



五矿期货有限公司
MINMETALS FUTURES CO.,LTD

能源化工日报

2026-09-29

能源化工组

张正华

橡胶分析师

从业资格号: F270766

交易咨询号: Z0003000

☎ 0755-233753333

✉ zhangzh@wkqh.cn

严梓桑 (联系人)

油品、甲醇、尿素、烯芳

烃分析师

从业资格号: F03149203

☎ 0755-23375123

✉ yanzs@wkqh.cn

胡智源 (联系人)

聚酯、PVC 分析师

从业资格号: F03157688

☎ 0755-23375123

✉ huzy@wkqh.cn

原油

2026/09/29 原油

【行情资讯】

INE 主力原油期货收涨 2.50 元/桶, 涨幅 0.34%, 报 727.30 元/桶; 相关成品油主力期货高硫燃料油收涨 161.00 元/吨, 涨幅 3.78%, 报 4418.00 元/吨; 低硫燃料油收涨 42.00 元/吨, 涨幅 0.76%, 报 5585.00 元/吨。

【策略观点】

单边推荐继续持有原油偏尾行空头战略配置, 中国炼厂需求短期预计触顶, 从而对原油边际需求开始压制。供给方面, 中东 STS 增量排船较高, 预计供给下一轮小幅宽松或将到来, 因而逢高做缩内外价差。

甲醇

2026/09/29 甲醇

【行情资讯】

基本面变化: 上游开工率方面甲醇 83.80%, 环比变动 0.009%; 下游开工率方面烯烃 68.68%, 环比变动 0.026%; 甲醛 32.37%, 环比变动 0.001%; 醋酸 85.10%, 环比变动-0.005%; 二甲醚 5.86%, 环比变动 0.009%; MTBE 55.61%, 环比变动 0.000%。库存方面港口库存 64.15 万吨, 工厂库存 29.81 万吨。

主力期货涨跌: 主力合约变动-264 元/吨, 报 3249 元/吨, MT0 利润变动 756 元。

【策略观点】

我们认为短期地缘溢价过重, 下游负反馈的情况下, 逢低做阔 MT0 利润。

尿素

2026/09/29 尿素

【行情资讯】

区域现货涨跌: 山东变动 10 元/吨, 河南变动 10 元/吨, 河北变动 0 元/吨, 湖北变动 0 元/吨, 江苏变动 10 元/吨, 山西变动 0 元/吨, 东北变动 0 元/吨, 总体基差报-12 元/吨。

主力期货涨跌: 主力合约变动-6 元/吨, 报 1752 元/吨。

【策略观点】

我们认为 3 季度开工高位的预期较强, 尽管国内下游需求利多预期仍在, 但供需双旺情况下国内矛盾并不突出, 边际影响多为向外出口配额问题, 考虑到本身价格较高以及时间并不站在需求利多的这一侧, 配额方面无较大的性价比, 因而逢高空配。当尿素替代性估值达到极致时, 或出现大量复合肥企业调整配方增加尿素用量, 则见尿素短期需求边际利多给予的支撑。

橡胶

2026/09/29 橡胶

【行情资讯】

RU 和 NR 小幅下跌。BR 震荡。

市场整体变化较快，整体需要灵活应对。

厄尔尼诺趋势继续强化，引发资金规模配置。9月22日，发改委针对厄尔尼诺现象对我国农业生产带来的影响进行介绍。截至9月19日，衡量厄尔尼诺事件强弱程度的Nino3.4指数已经突破+3.0°C，超过了1982~1983、1997~1998年和2015~2016年三次超强厄尔尼诺事件的峰值强度。目前所有模型均认为本次厄尔尼诺事件还将进一步增强，如果发展趋势一直持续到年底，就将成为有完整气象记录百余年来最强厄尔尼诺。

多空讲述不同的故事。涨因宏观多头预期，季节性预期，跌因需求偏弱。天然橡胶RU多头认为厄尔尼诺现象会导致减产，东南亚橡胶林现状可能橡胶增产有限；中国的需求预期转好，天然橡胶替代合成橡胶等。

天然橡胶空头认为宏观预期边际转差，需求差，供应小幅增加，价格整体涨幅偏大。

行业如何？

需求方面，截至2026年9月24日，山东全钢胎企业开工负荷为48.32%，较上周走低9.94个百分点，较去年同期走低16.72个百分点。国内半钢胎开工负荷为59.34%，较上周走低5.36个百分点，较去年同期走低15.18个百分点。多数轮胎企业安排双节连休，原料价格高企，生产意愿受压制。

库存方面，截至2026年9月13日，中国天然橡胶社会库存112.7万吨，环比下降1.4万吨，降幅1.3%。

现货方面：

泰标混合胶18550(-300)元。STR20报2480(-40)美元。STR20混合2480(-40)美元。

江浙丁二烯13650(+50)元。华北顺丁15100(+100)元。

【策略观点】整体建议灵活应对，按照盘面短线交易，设置止损，快进快出。临近假期，保守应对为主。前高位置，注意多头平仓，波段操作。如果假期后强势确认，可右侧追入，也方便设置止损。特别看好的，可以适当买看涨期权。原油上方空间存疑，如果BR跌破有效支撑，建议BR择机买入看跌期权。

PVC

2026/09/29 PVC

【行情资讯】

PVC主力合约变动-14元/吨，涨跌幅-0.29%，报4,773元/吨，陕西兰炭中料价格变动0元/吨，报1120元/吨，内蒙乌海电石价格变动0元/吨，报2700元/吨。

【策略观点】

目前 PVC 呈现上有顶、下有底的震荡格局。上方受高库存、弱需求及供应回升压制，下方受产业链现金流深度亏损提供成本支撑。供应端，9-10 月检修规模有所增加，供应端预计维持偏低负荷。需求端，内需受地产拖累难有实质性改善。出口端，8 月出口环比改善但幅度有限，8 月 18 日印度发布对华 PVC 反补贴调查利害关系方名录，国内主流出口企业均在列。近期盘面反弹主要受政策情绪提振及成本抬升助推。地产方面，8 月 28 日多部委联合发布房地产新政，现房销售制度改革叠加房贷期限延至 40 年，短期提振市场情绪，中长期“现房预售”倒逼竣工加速，但新开工修复仍需时间；成本方面，近周兰炭及乙烯价格有所调涨，氯碱一体化及乙烯法利润持续承压，成本支撑仍偏强。整体来看，近期 PVC 受地产新政及成本抬升驱动持续调涨，利润改善后存开工加速回归预期，基本面利空尚未消解，关注天气转冷后供应端重启节奏，反弹后抛压或将再度显现，注意风险。

纯苯 & 苯乙烯

2026/09/29 纯苯&苯乙烯

【行情资讯】

基本面方面，成本端华东纯苯 10390 元/吨，无变动 0 元/吨；纯苯活跃合约收盘价 9050 元/吨，无变动 0 元/吨；纯苯基差 1340 元/吨，扩大 47 元/吨；期现端苯乙烯现货 10250 元/吨，上涨 100 元/吨；苯乙烯活跃合约收盘价 9613 元/吨，下跌 117 元/吨；基差 637 元/吨，走强 217 元/吨；BZN 价差 289.5 元/吨，上涨 24.5 元/吨；EB 非一体化装置利润-1659.6 元/吨，下降 65 元/吨；EB 连 1-连 2 价差 69 元/吨，缩小 19 元/吨；供应端上游开工率 63.29%，下降 2.97%；江苏港口库存 4.16 万吨，累库 0.73 万吨；需求端三 S 加权开工率 36.37%，下降 1.03%；PS 开工率 48.50%，上涨 0.40%，EPS 开工率 51.31%，下降 4.80%，ABS 开工率 57.50%，下降 1.10%。

【策略观点】

纯苯现货价格无变动，期货价格无变动，基差扩大。苯乙烯现货价格上涨，期货价格下跌，基差走强。分析如下：目前苯乙烯非一体化利润偏低，估值向上修复空间较大。成本端纯苯开工低位震荡，供应量依然偏宽。供应端乙苯脱氢利润下降，苯乙烯开工高位震荡。苯乙烯港口库存持续累库；需求端三 S 整体开工率震荡下降。纯苯港口库存高位去化，苯乙烯港口库存持续去化，目前苯乙烯非一体化利润处于低位，地缘影响盘面波动增加，建议空仓观望。

聚乙烯

2026/09/29 聚乙烯

【行情资讯】

基本面看主力合约收盘价 8202 元/吨，下跌 33 元/吨，现货 9100 元/吨，上涨 75 元/吨，基差 898 元/吨，走强 108 元/吨。上游开工 77.06%，环比上涨 0.50%。周度库存方面，生产企业库存 39.42 万吨，环比去库 1.40 万吨，贸易商库存 4.02 万吨，环比去库 0.27 万吨。下游平均开工率 42%，环比上涨 0.08%。LL1-5 价差 376 元/吨，环比扩大 5 元/吨。

【策略观点】

期货价格下跌，分析如下：地缘冲突影响反复，化工品回归基本面交易逻辑。聚乙烯现货价格上涨，PE 估值向下空间仍存，仓单数量历史同期高位回落，对盘面压制减轻。供应端 2026 年上半年巴斯夫一套装置已经投产落地，煤制库存已大幅去化，对价格支撑回归。季节性旺季，

需求端整体开工率无亮点。地缘冲突逐渐回归，建议空仓观望。

2026/09/29 聚丙烯

【行情资讯】

基本面看主力合约收盘价 8595 元/吨，下跌 36 元/吨，现货 9925 元/吨，上涨 50 元/吨，基差 1330 元/吨，走强 86 元/吨。上游开工 66.92%，环比上涨 0.58%。周度库存方面，生产企业库存 33.84 万吨，环比去库 0.93 万吨，贸易商库存 7.75 万吨，环比去库 0.593 万吨，港口库存 7.31 万吨，环比累库 0.05 万吨。下游平均开工率 45.5%，环比上涨 0.32%。LL-PP 价差-393 元/吨，环比扩大 3 元/吨。PP1-5 价差 610 元/吨，环比缩小 27 元/吨。

【策略观点】

期货价格下跌，分析如下：成本端，EIA 月报指出四季度温和增产，供应过剩幅度或将缓解。供应端 2026 年下半年产能投放计划较多，压力凸显；需求端，下游开工率季节性震荡。短期地缘冲突影响回归，长期矛盾从成本端主导行情转移至投产错配。

聚酯

2026/09/29 PX

【行情资讯】

PX 主力合约变动-16 元/吨，涨跌幅-0.17%，报 9,292 元/吨；估值成本方面，石脑油裂差变动-6 美元/吨，报 144 美元/吨。

【策略观点】

目前 PX 偏紧格局边际缓和。供应端，上周国内 PX 延续提负态势，10 月中旬仍存小幅提负空间，海南炼化 66 万吨装置预计 10 月中旬重启，扬子石化 44 万吨装置预计 10 月下旬重启。海外方面，10 月检修计划增多，韩国 GS 的 135 万吨装置 9 月底检修、SKGC 的 130 万吨装置 10 月进入检修、台湾麦寮的 30 万吨装置计划 10 月中检修，海外供应收缩或加剧 PX 进口偏紧。需求端，上周 PTA 负荷受部分装置短停影响小幅下降，但随 9 月下旬短停结束，同时房巷 320 万吨、及中泰石化 120 万吨装置提负，PTA 开工回升或带动 PX 需求边际改善，但加工费低位下 PTA 进一步提负空间有限。整体来看，仍需关注华锦阿美 200 万吨新装置投产进度，叠加美国调油需求边际回落，PXN 或存一定回落压力。价格端，近期 PX 主要随原油在地缘扰动下震荡，需警惕地缘局势反复，并跟踪亚洲装置负荷变动及投产落地情况。

2026/09/29 PTA

【行情资讯】

PTA 主力合约变动-14 元/吨，涨跌幅-0.22%，报 6,256 元/吨；估值成本方面，盘面加工费变动-4 元/吨，报 160 元/吨。

【策略观点】

目前 PTA 处于需求疲软、利润承压、供应回归节奏放缓的格局。供应端，上周 PTA 开工整体回



落，主要受部分装置短停影响；随着9月下旬短停结束，三房巷320万吨、中泰石化120万吨装置提负，PTA开工仍有小幅提升预期。需求端，虽处于旺季过渡阶段，但MEG强势挤压聚酯利润，叠加终端订单偏弱，上周聚酯负荷延续下行。库存端，上周PTA社会库存延续小幅累库，预计后续在供给回升、需求偏弱下累库态势延续。整体而言，当前PTA基本面呈逐步走弱态势，成本端仍有一定支撑，中长线随供给回升与累库兑现方向偏空；同时加工费受亚洲调油及日韩台装置检修压制。后续重点跟踪PTA装置提负节奏及调油情况，短期波动较大，注意风险。

2026/09/29 乙二醇

【行情资讯】

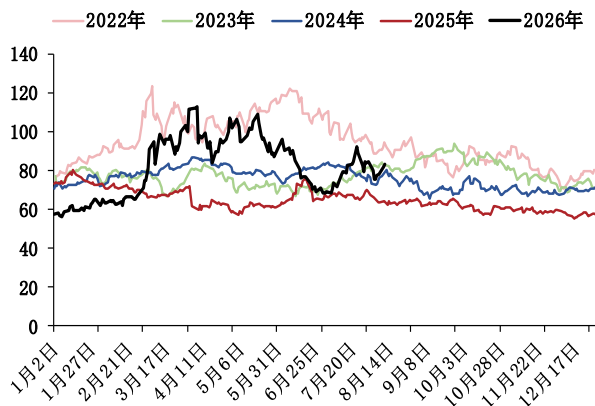
EG主力合约变动-10元/吨，涨跌幅-0.19%，报5,280元/吨；估值成本方面，乙烯变动-10美元/吨，报1190美元/吨，榆林坑口烟煤末价格变动0元/吨，报800元/吨。

【策略观点】

近期 MEG 偏紧格局边际缓和。供应端，上周 MEG 开工受煤制提负带动，环比较大幅度提升。装置方面，本周一内蒙古一套40万吨煤制长停装置出料，陕西一套40万吨煤制装置结束计划内检修并重启。需求端或延续低迷态势，聚酯利润及开工不佳且持续回落，终端产销偏弱，聚酯主动降负带动其产成品去库。库存方面，本周一发布的华东主港库存去化至历史低位，周环比去库1.4万吨至12万吨。整体来看，煤制装置延续提负或带动偏紧格局延续边际缓和；中期仍需关注华锦阿美、中沙古雷新装置投产进度及需求端变动。短期价格受地缘扰动波动较大，注意风险。

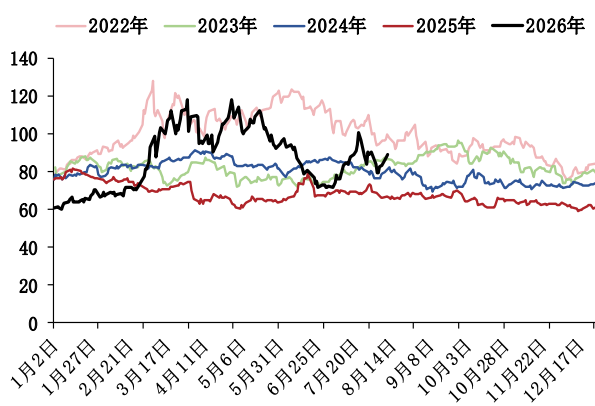
能源

图 1：WTI 原油主连（美元/桶）



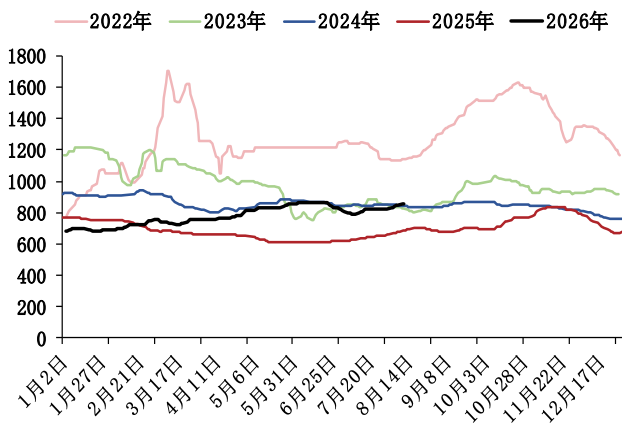
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 2：Brent 原油主连（美元/桶）



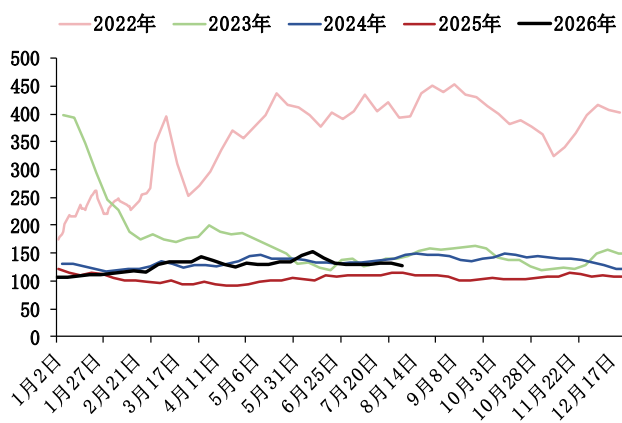
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 3：秦皇岛港动力煤价格（元/吨）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 4：纽卡斯尔港煤价（美元/吨）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 5：东北亚 LNG（美元/百万英热）

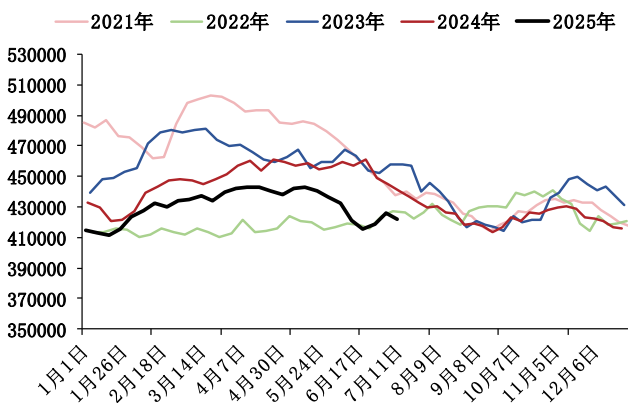
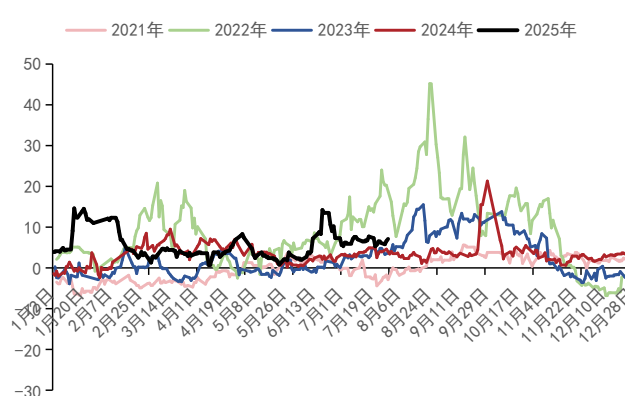
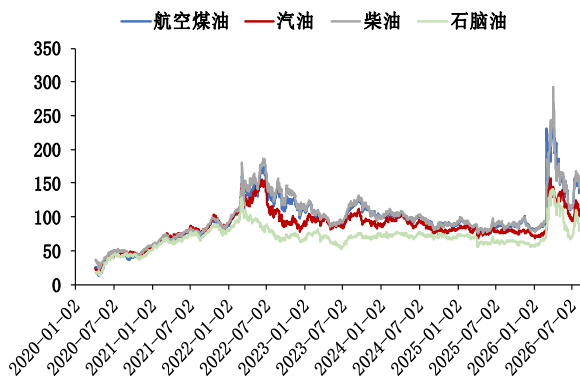


图 6：SC 原油 M1-M2 月差（元/桶）



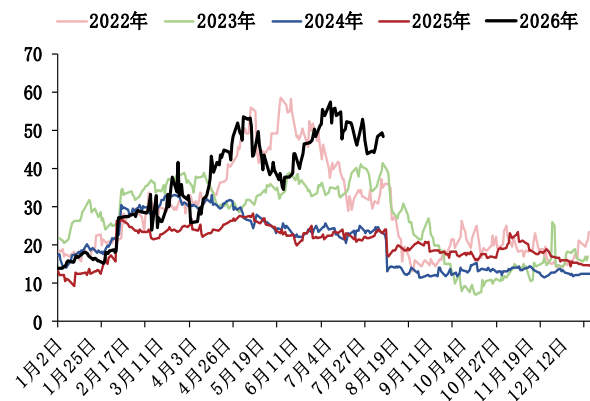
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 7：成品油价格走势（美元/桶）



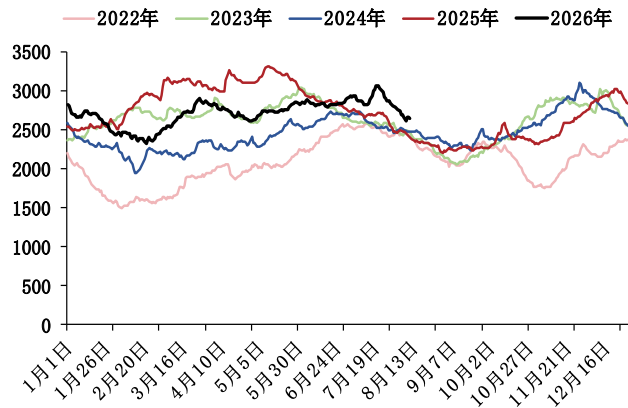
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 9：美国汽油裂解价差（美元/桶）



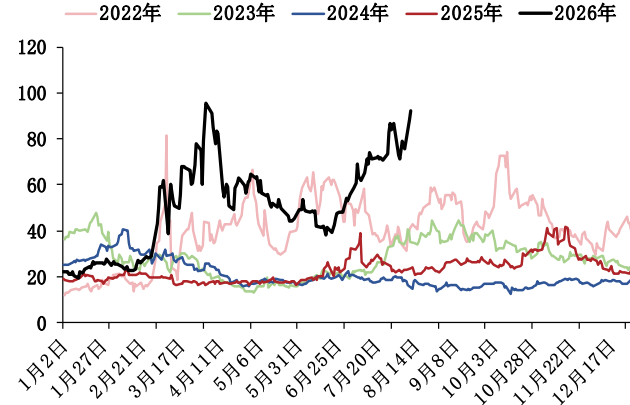
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 11：环渤海九港煤炭库存（万吨）



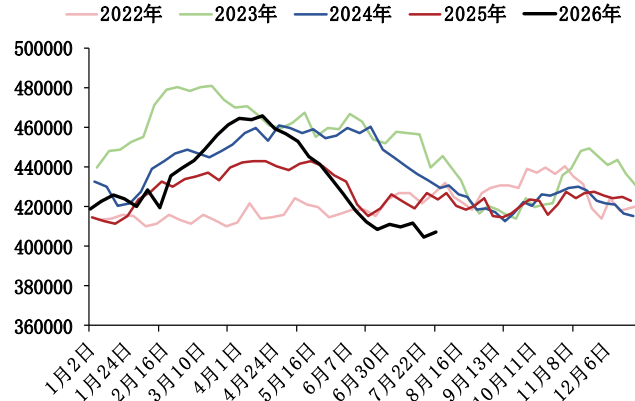
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 8：欧洲柴油裂解价差（美元/桶）



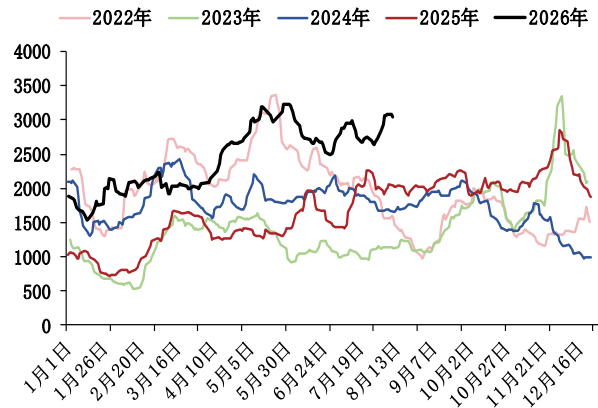
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 10：美国商业原油库存（千桶）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 12：波罗的海干散货指数（BDI）

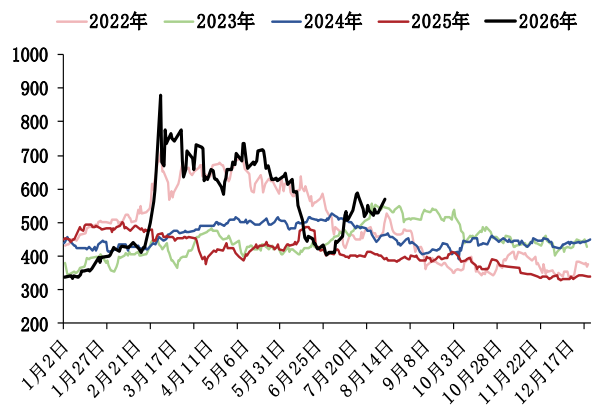


数据来源：WIND、五矿期货研究中心

数据来源：WIND、五矿期货研究中心

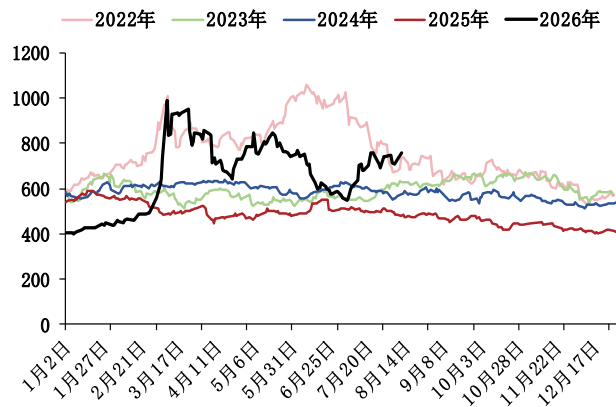
燃料油

图 13：新加坡高硫燃料油现货价格（美元/吨）



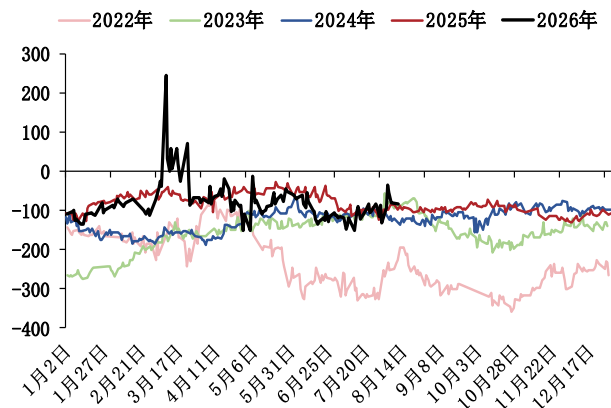
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 14：新加坡低硫燃料油现货价格（美元/吨）



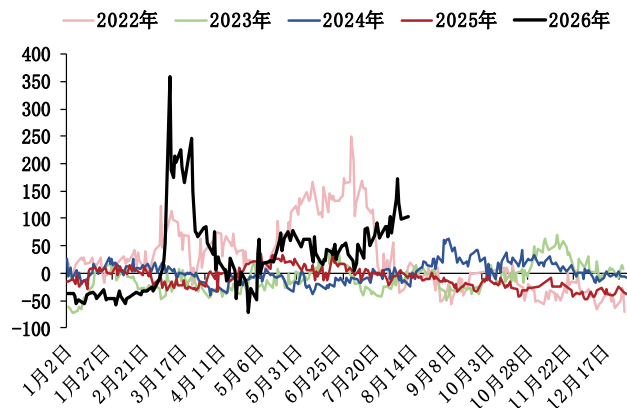
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 15：高硫燃料油裂解价差（美元/吨）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

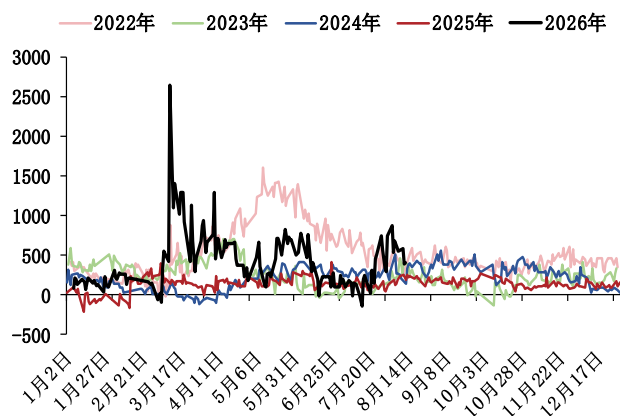
图 16：低硫燃料油裂解价差（美元/吨）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

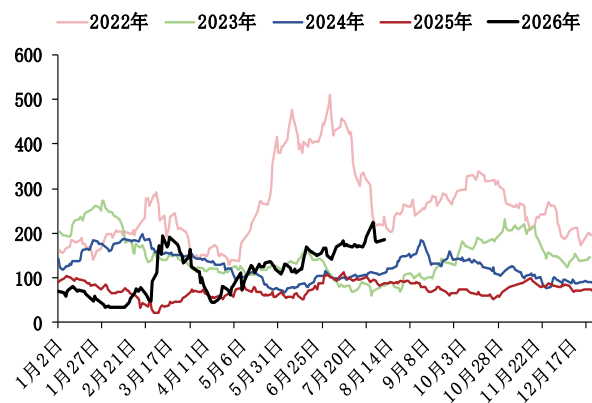
图 17：高硫燃料油基差（元/吨）

图 18：低硫燃料油基差（元/吨）



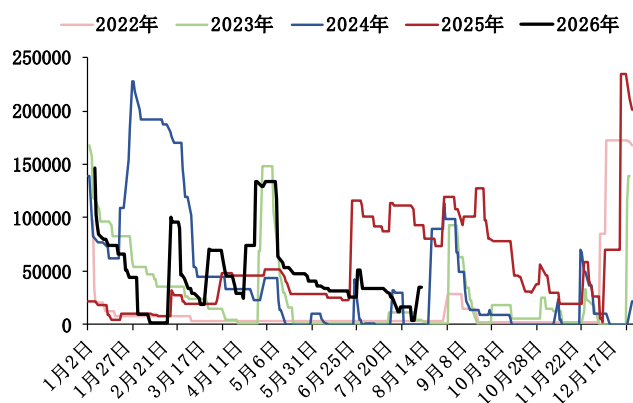
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 19：新加坡高低硫价差（美元/吨）

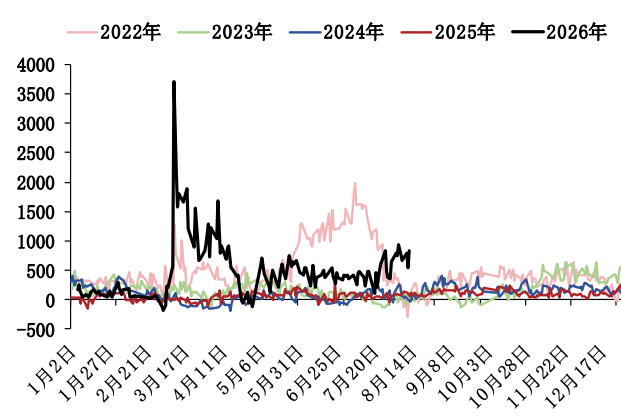


数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 21：高硫燃料油期货库存（吨）

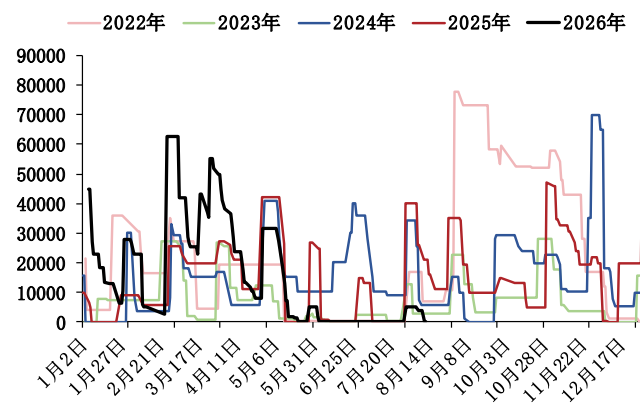


数据来源：钢联、五矿期货研究中心



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 20：低硫燃料油期货库存（吨）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

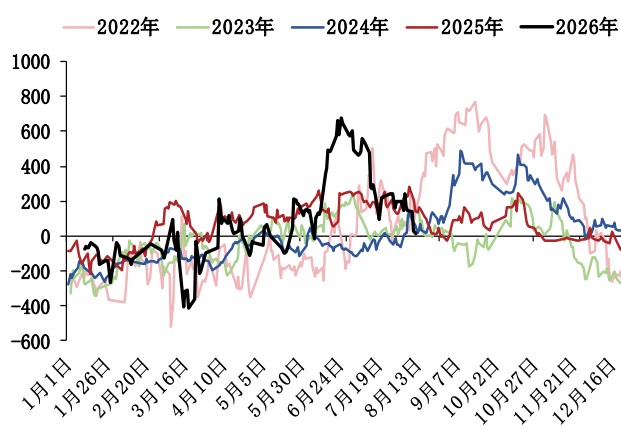
沥青

图 22：沥青市场价、主力合约收盘价（元/吨）



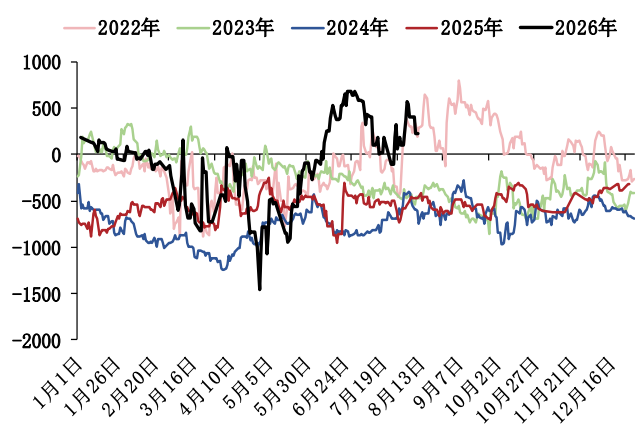
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 23：沥青基差（元/吨）



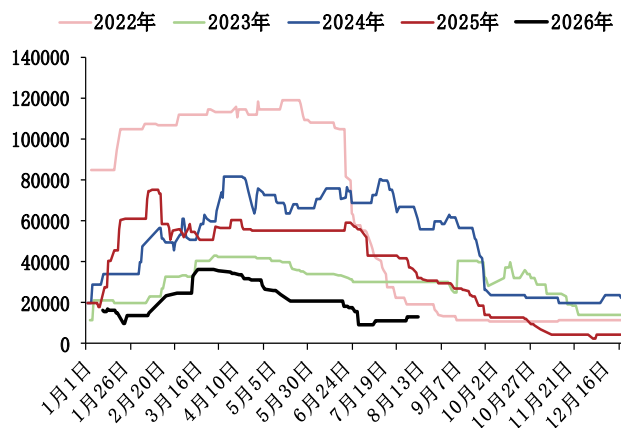
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 24：山东沥青生产毛利（元/吨）



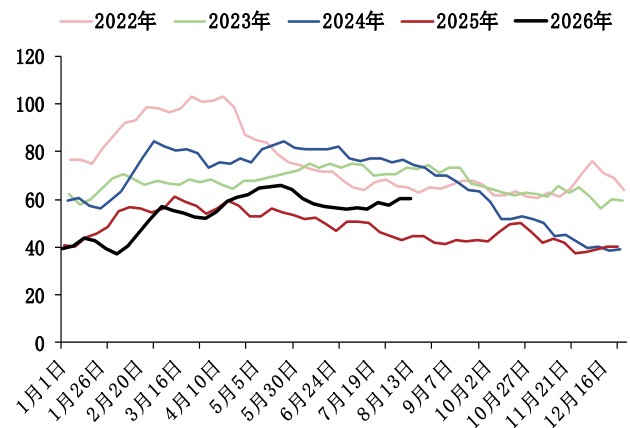
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 25：沥青期货库存（吨）



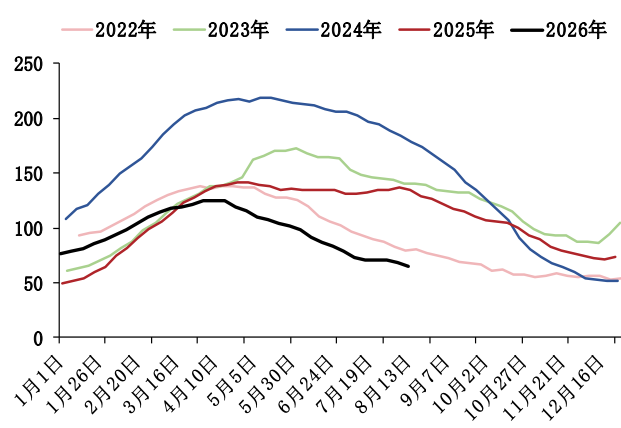
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 26：沥青厂内库存（万吨）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

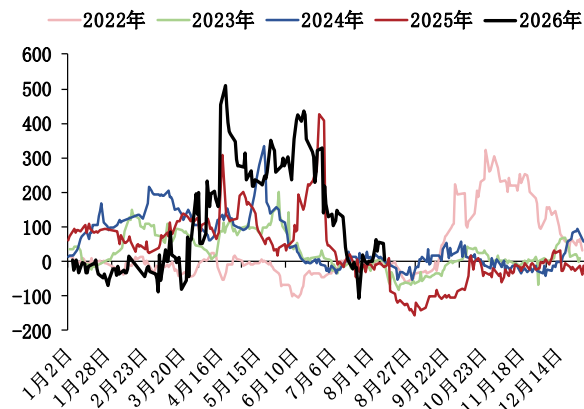
图 27：沥青 76 家样本企业社会库存（万吨）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

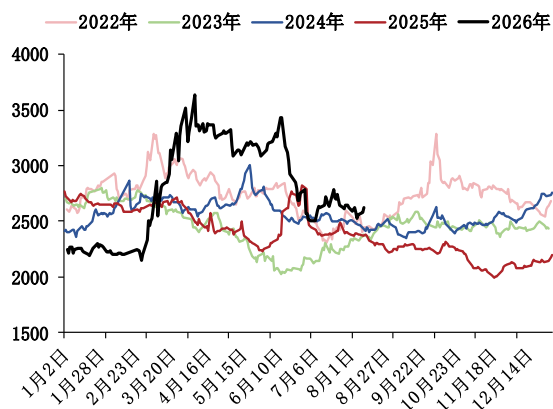
甲醇

图 28：甲醇现货基差（元/吨）



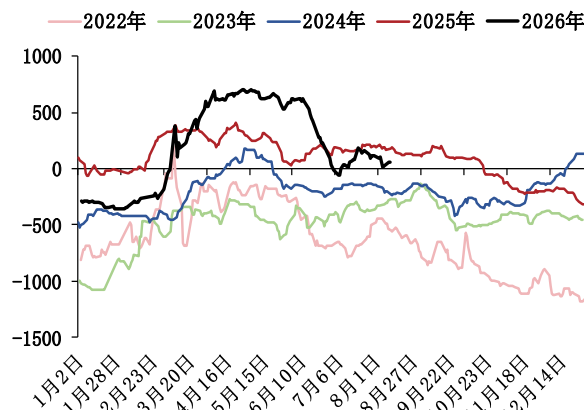
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 29：甲醇江苏太仓现货价（元/吨）



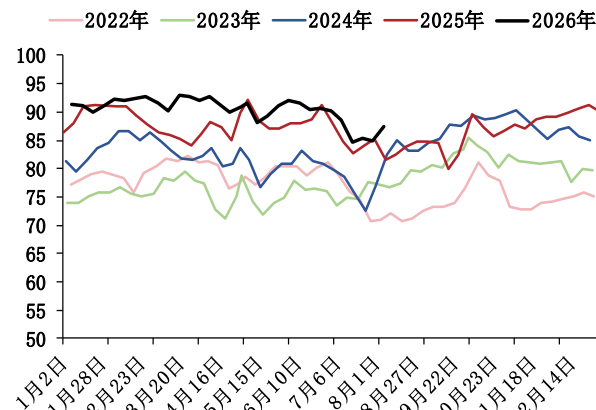
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 30：煤制甲醇利润（元/吨）



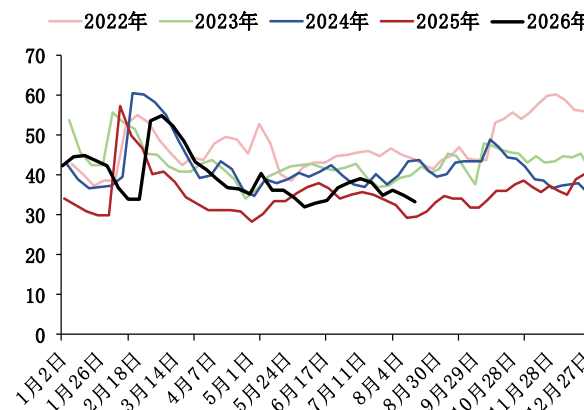
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 31：甲醇开工率（%）



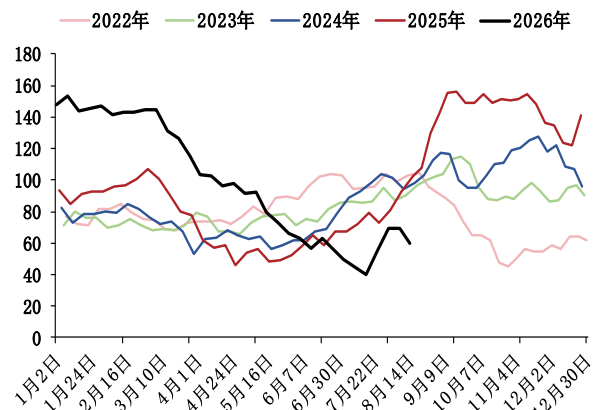
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 32：甲醇厂内库存（万吨）



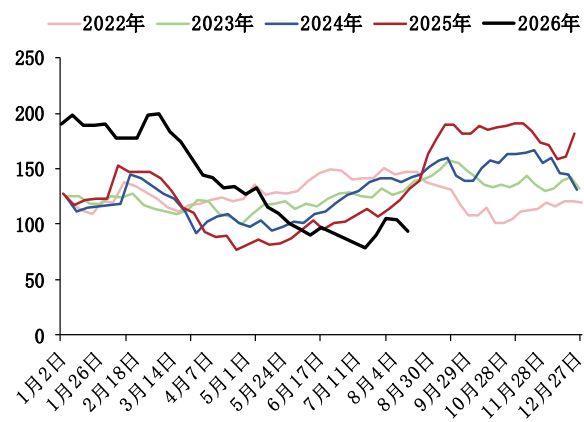
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 33：甲醇港口库存（万吨）



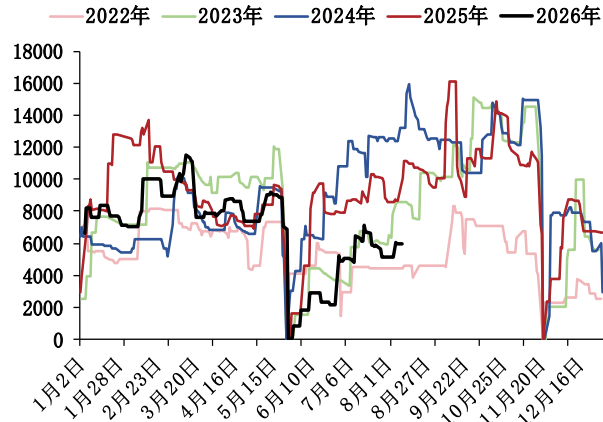
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 34：甲醇社会库存（万吨）



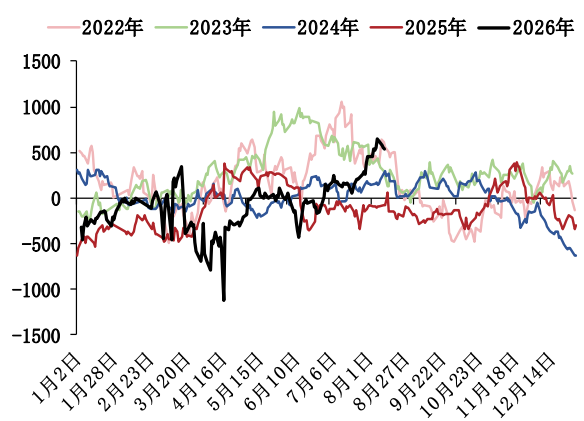
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 35：甲醇仓单数量（张）



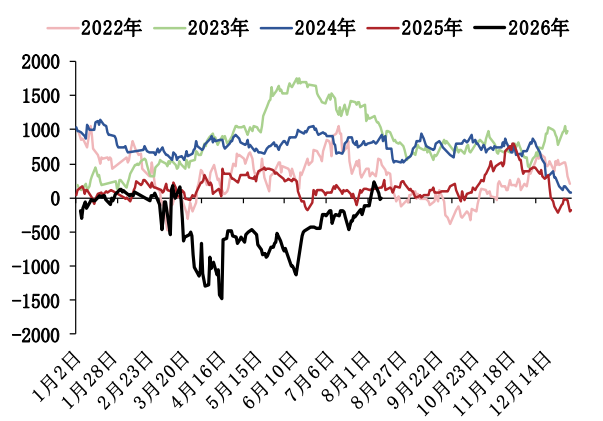
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 36：PP-3MA（元/吨）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

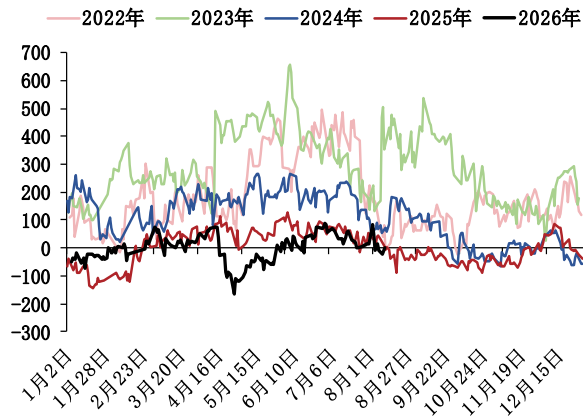
图 37：LLDPE-3MA（元/吨）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

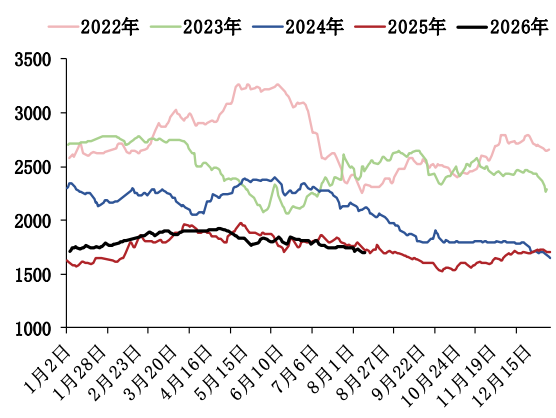
尿素

图 38：尿素现货基差（元/吨）



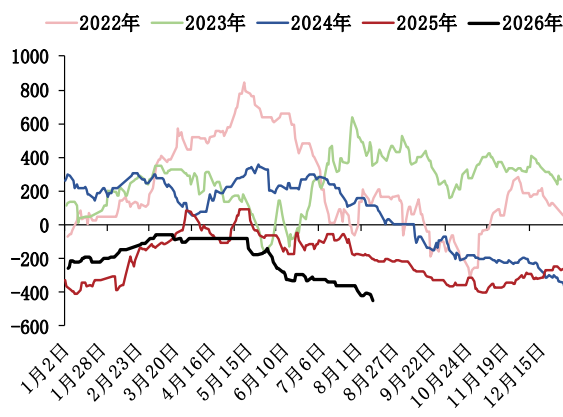
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 39：尿素山东现货价（元/吨）



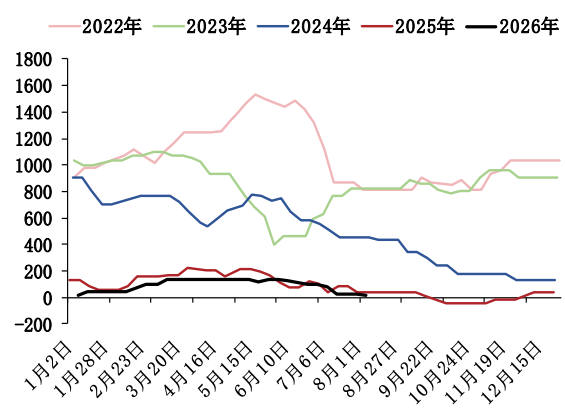
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 40：尿素固定床利润（元/吨）



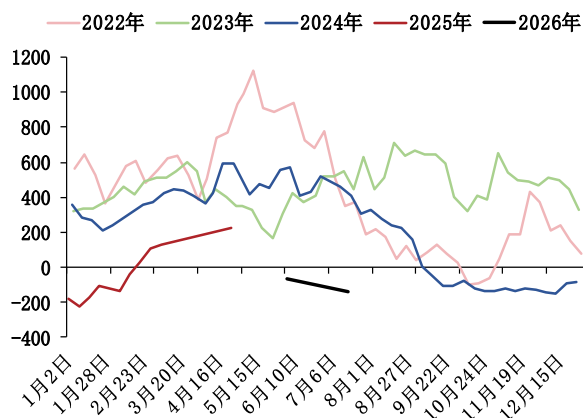
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 41：尿素气制利润（元/吨）



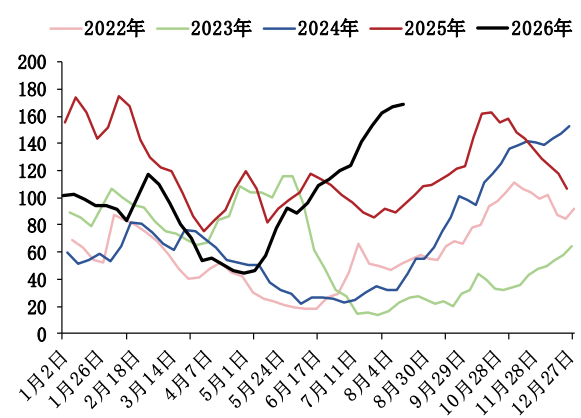
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 42：尿素水煤浆利润（元/吨）



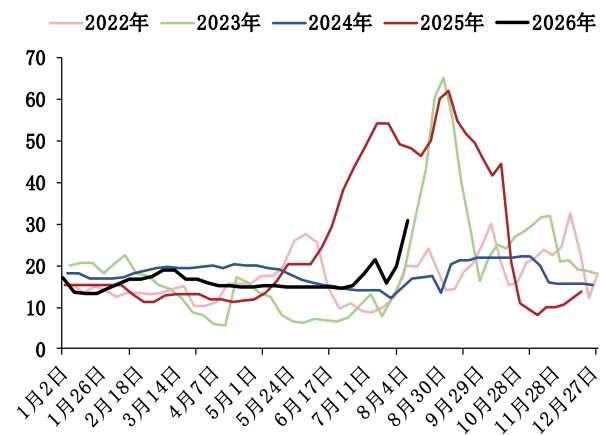
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 43：尿素厂内库存（万吨）



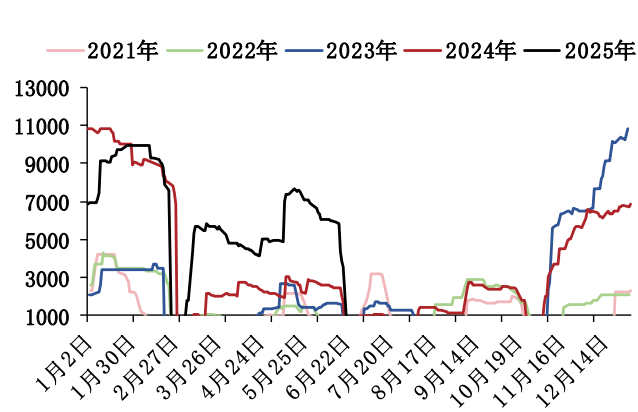
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 44：尿素港口库存（万吨）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

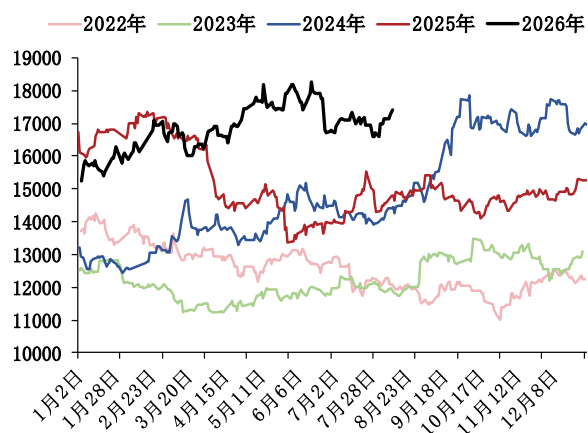
图 45：尿素仓单数量（张）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

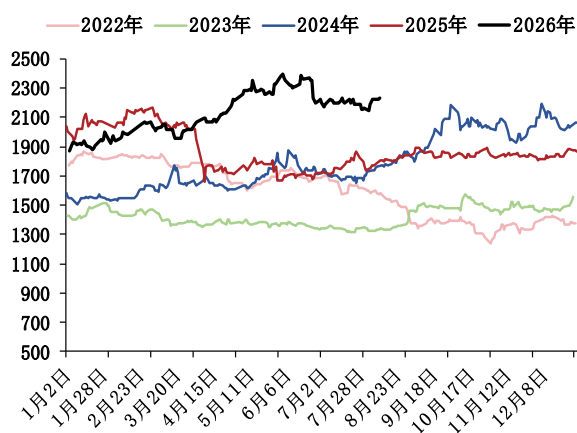
橡胶

图 46：上海全乳胶市场价（元/吨）



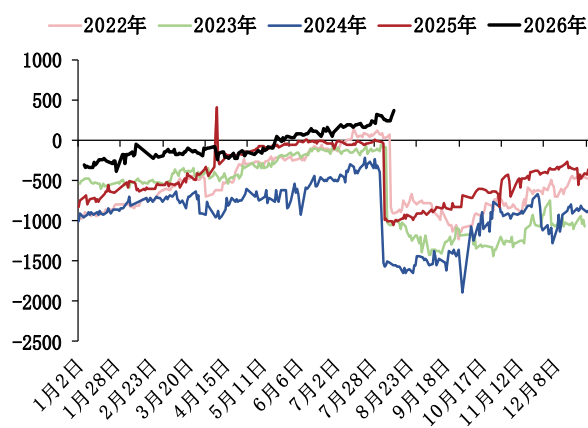
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 47：青岛保税区泰标 20 号胶（美元/吨）



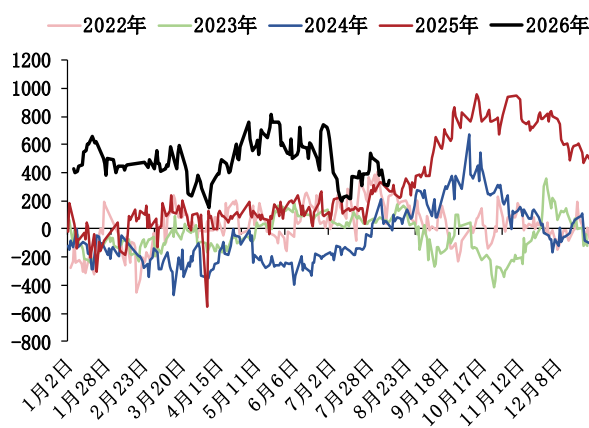
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 48：SCRWF-RU 主力（元/吨）



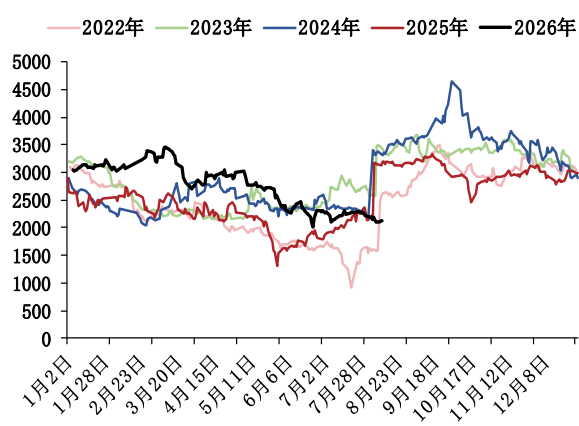
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 49：泰标-NR 主力（元/吨）



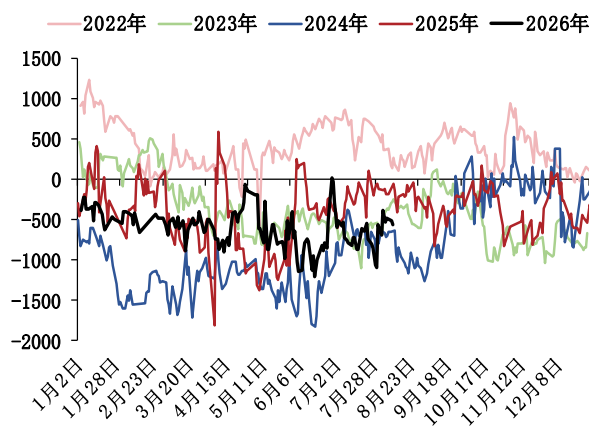
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 50：RU 主力-NR 主力（元/吨）



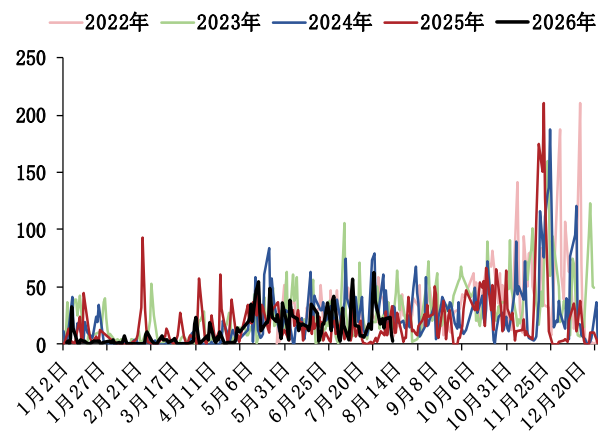
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 51：泰国生产毛利（元/吨）



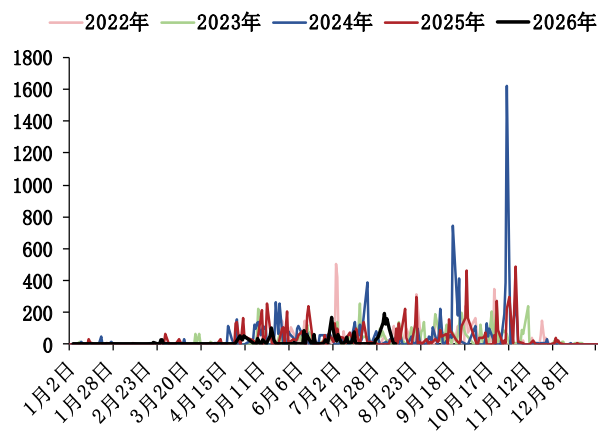
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 52：泰国降水量（毫米）



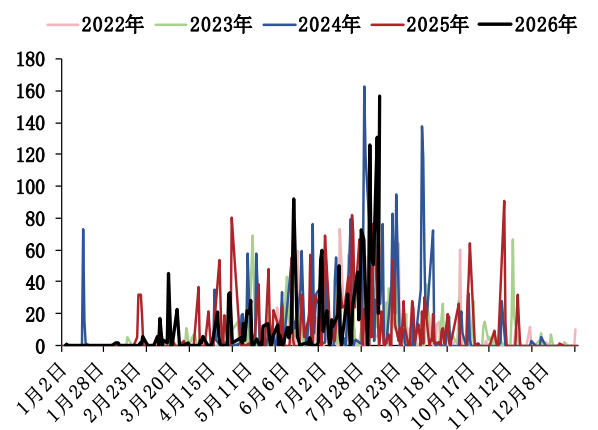
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 53：海南降水量（毫米）



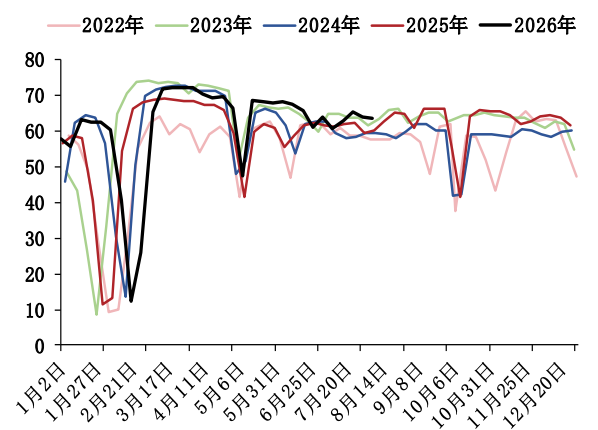
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 54：云南降水量（毫米）



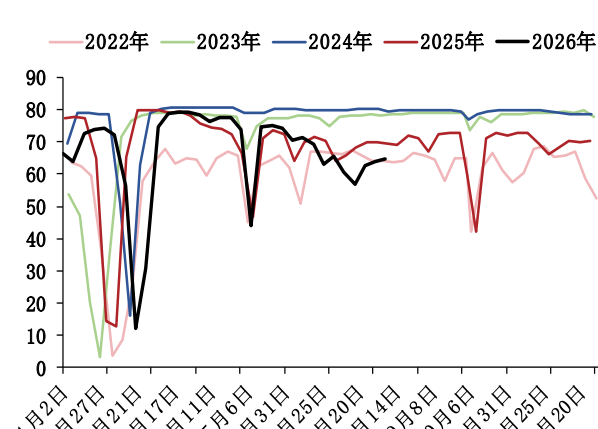
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 55：全钢轮胎产能利用率（%）



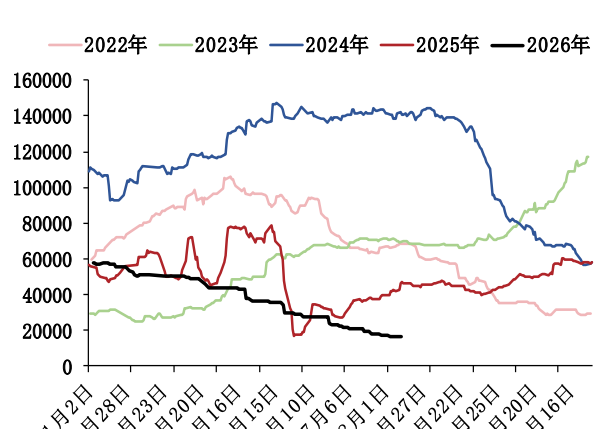
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 56：半钢轮胎产能利用率（%）



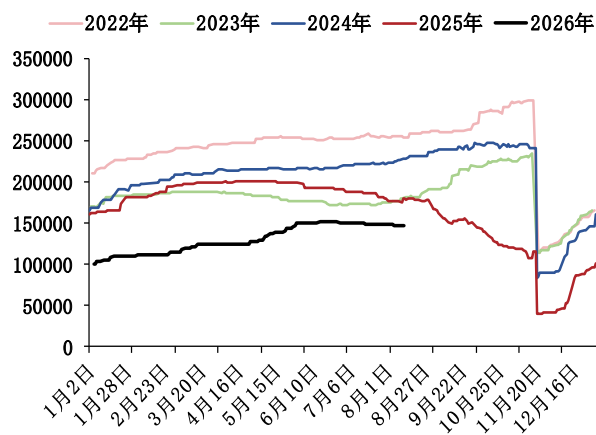
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 57：NR 仓单库存（吨）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

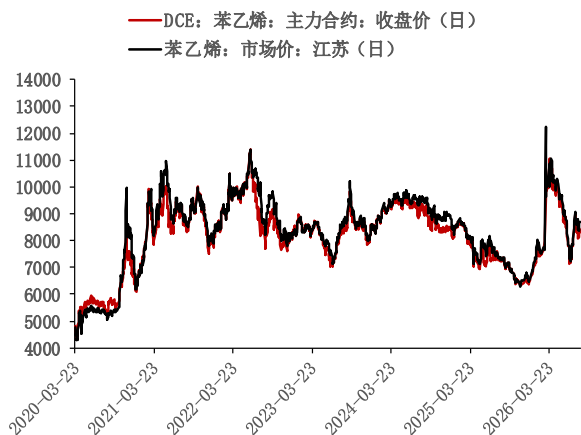
图 58：RU 期货库存（吨）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

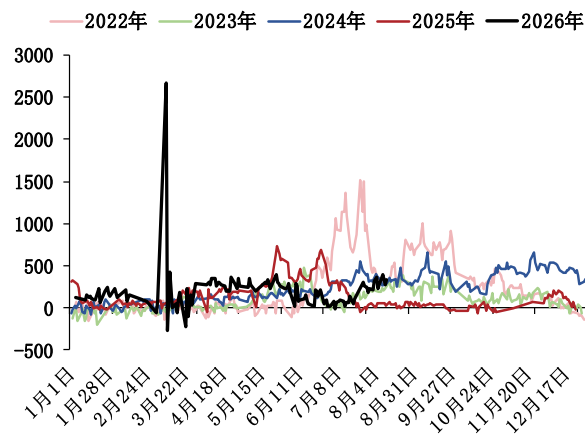
苯乙烯

图 59：苯乙烯主力合约收盘价和华东现货价（元/吨）



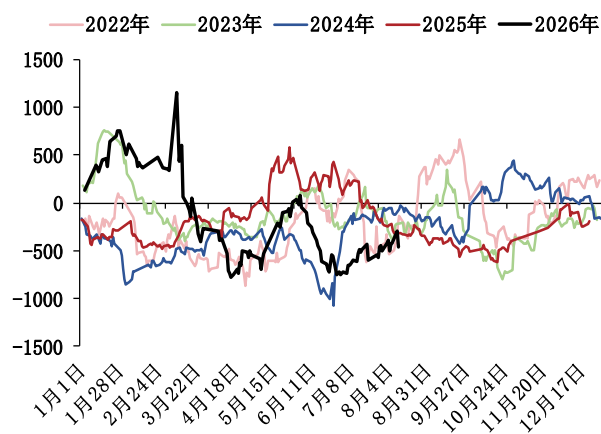
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 60：苯乙烯基差（元/吨）



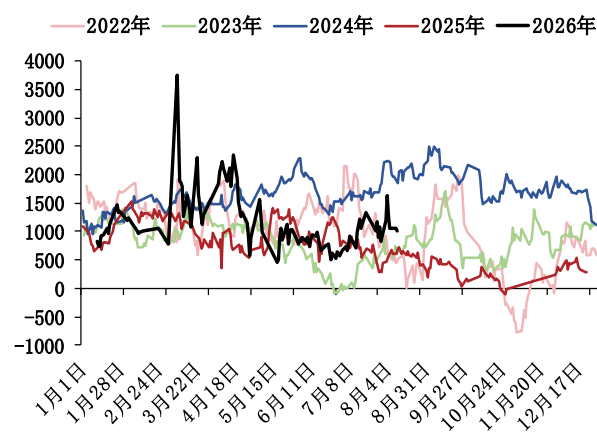
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 61：苯乙烯非一体化装置生产毛利（元/吨）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

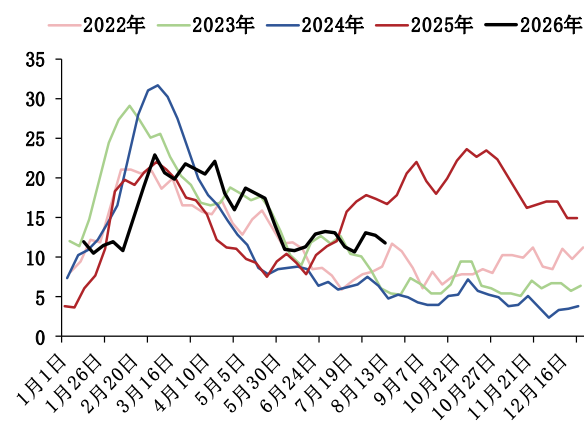
图 62：苯乙烯一体化装置生产毛利（元/吨）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

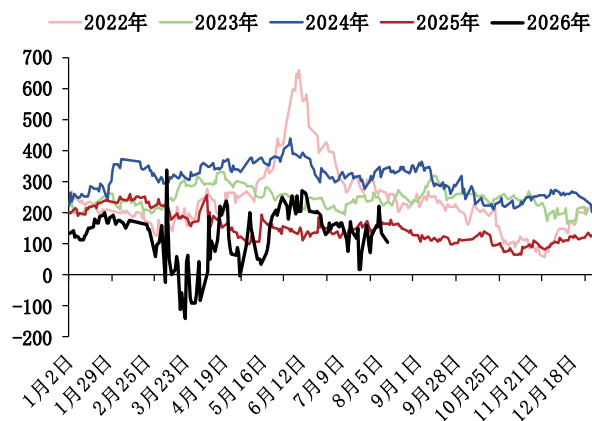
图 63：苯乙烯港口库存（万吨）

图 64：纯苯中国 CFR 中间价（美元/吨）



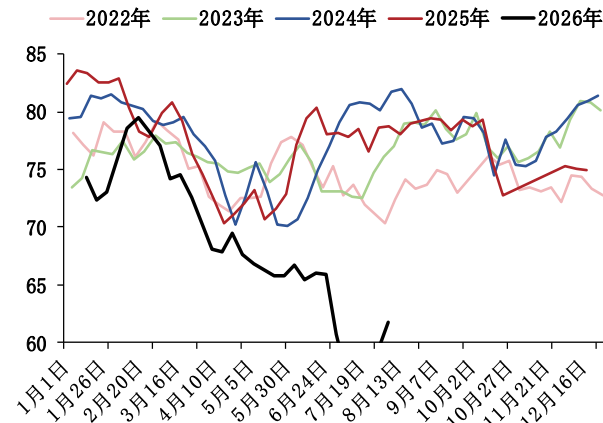
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 65: BZN (美元/吨)



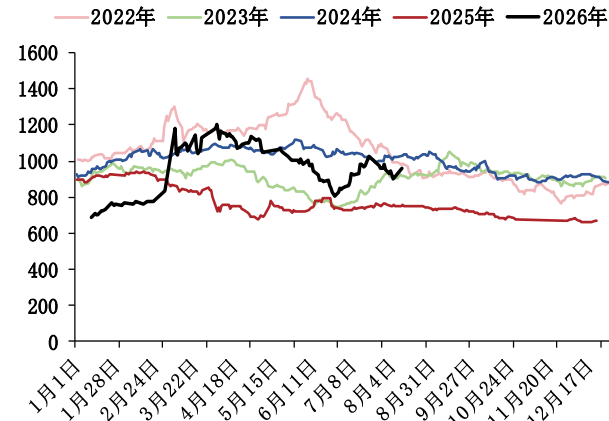
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 67: 中国纯苯产能利用率 (%)



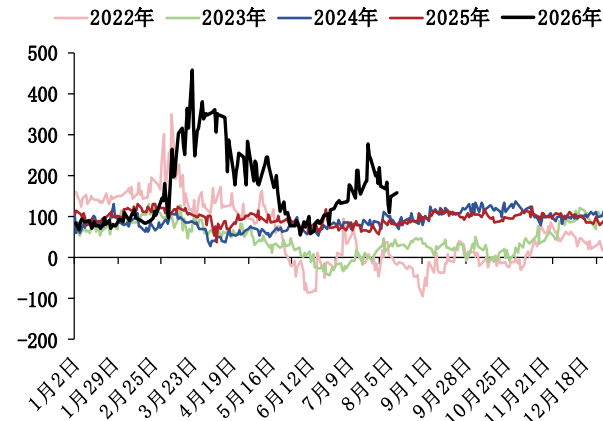
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 69: 苯乙烯仓单数量 (手)



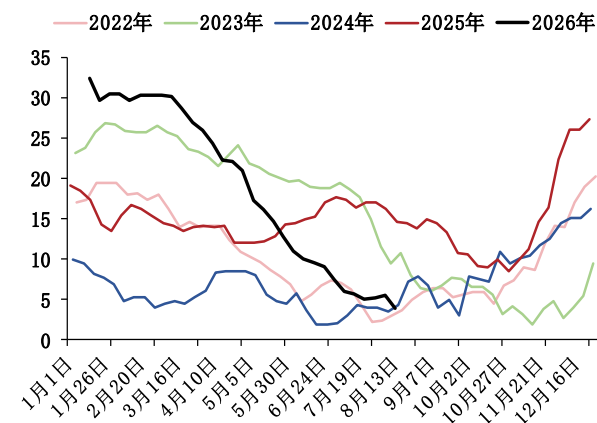
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 66: 石脑油裂解价差 (美元/吨)

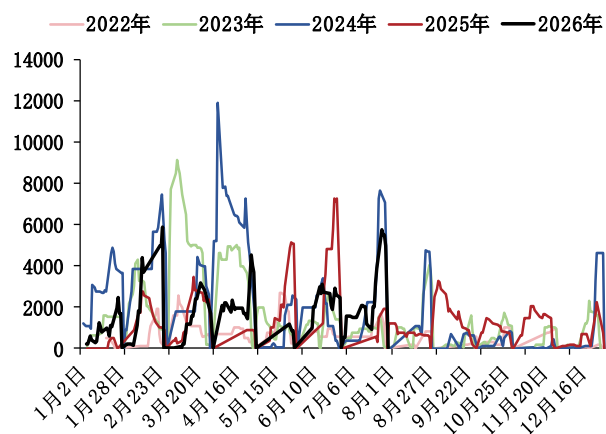


数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 68: 纯苯港口库存 (万吨)



数据来源：钢联、五矿期货研究中心



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

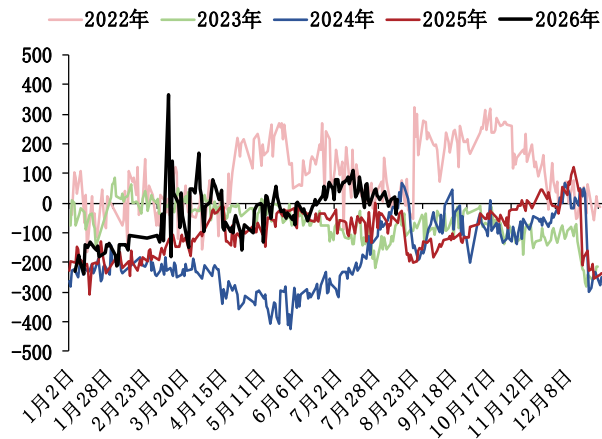
PVC

图 70：PVC 主力合约收盘价和现货价（元/吨）



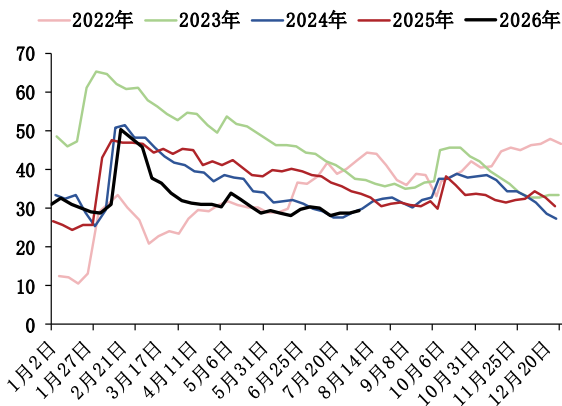
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 71：PVC 基差（元/吨）



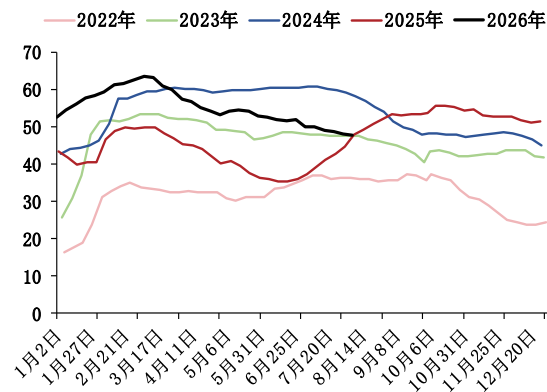
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 72：PVC 厂内库存（万吨）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 73：PVC 社会库存（万吨）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 74：PVC 乙烯法生产毛利（元/吨）

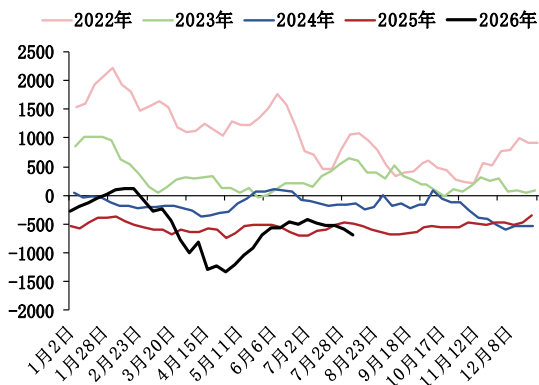
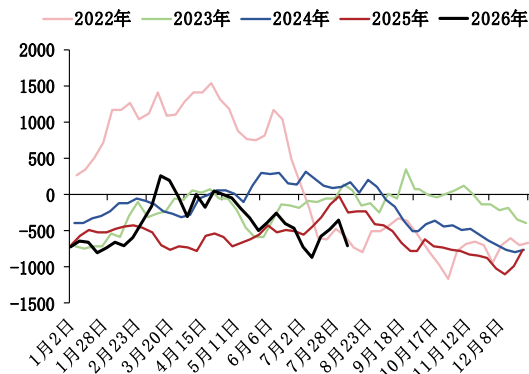


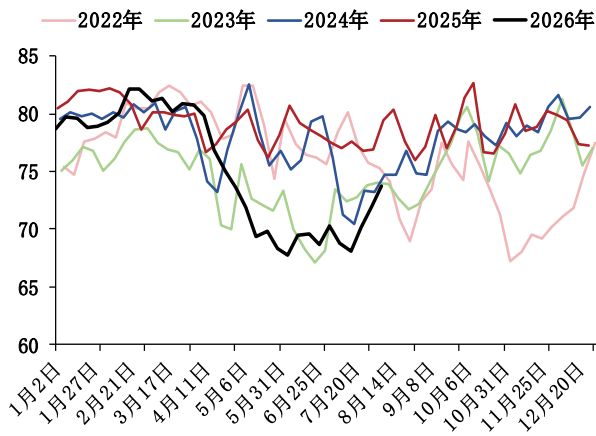
图 75：PVC 电石法生产毛利（元/吨）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

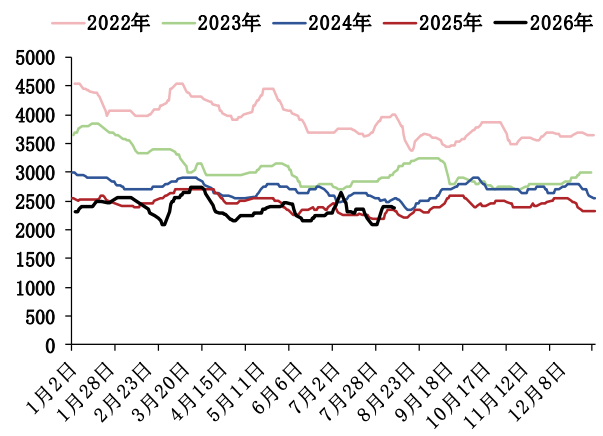
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 76: PVC 产能利用率 (%)



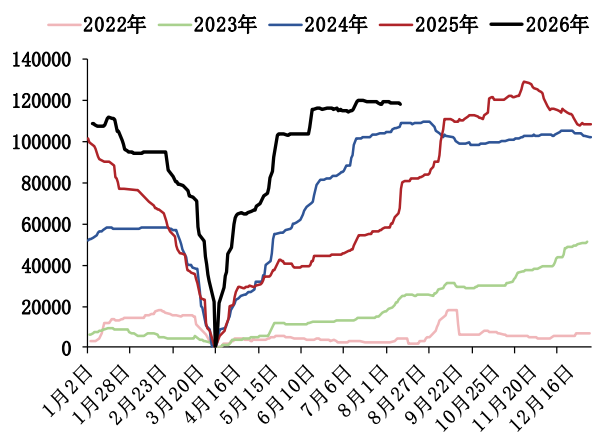
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 77: 乌海电石价格 (元/吨)



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

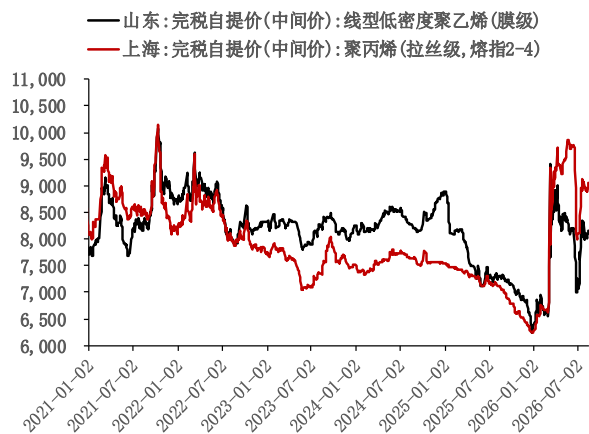
图 78: PVC 仓单数量 (手)



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

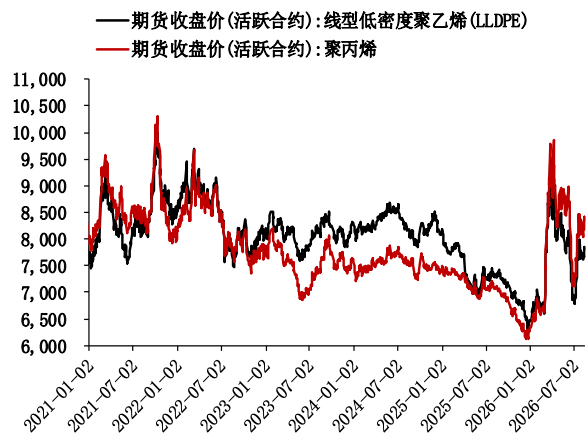
聚烯烃

图 79：LLDPE 和 PP 现货价（元/吨）



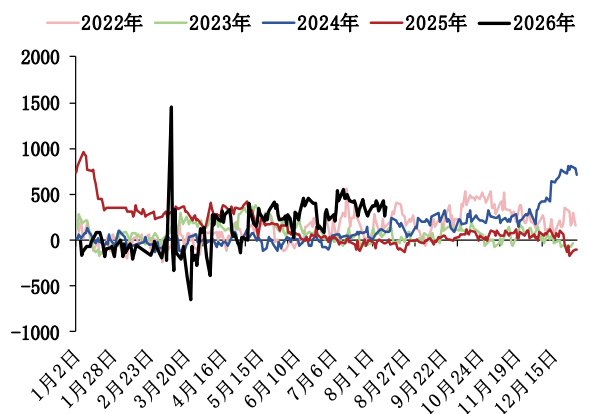
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 80：LLDPE 和 PP 主力合约收盘价（元/吨）



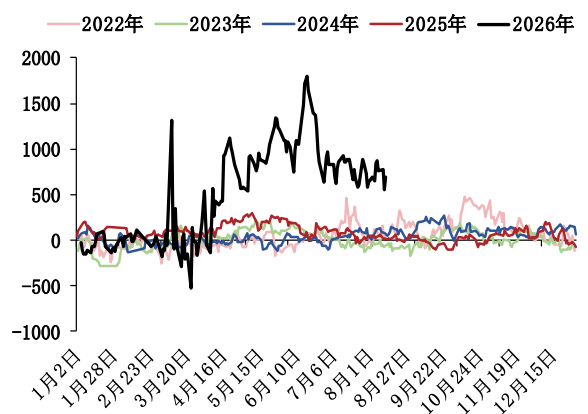
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 81：LLDPE 基差（元/吨）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 82：PP 基差（元/吨）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 83：LL-PP（元/吨）

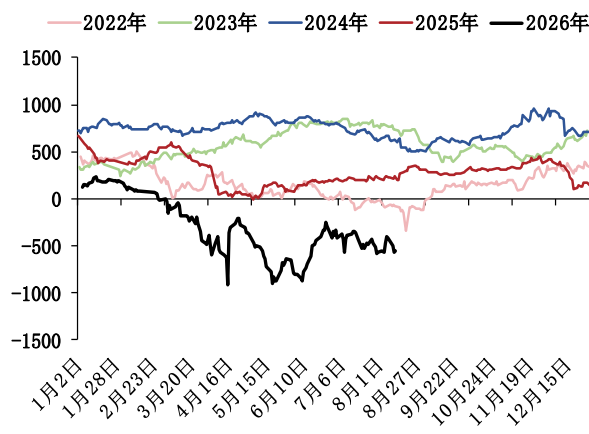
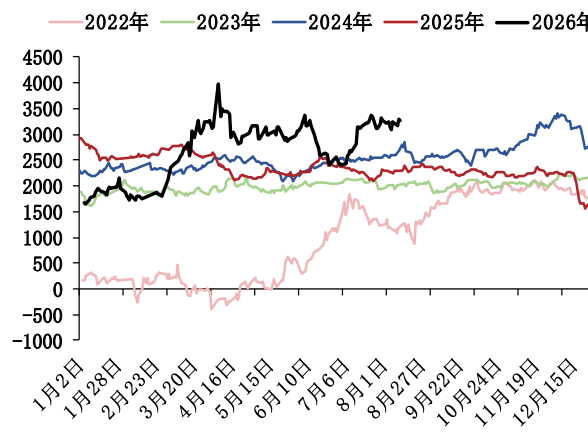


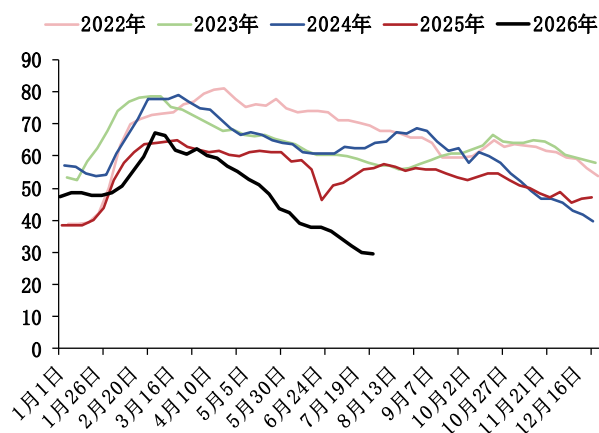
图 84：LL-PVC（元/吨）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

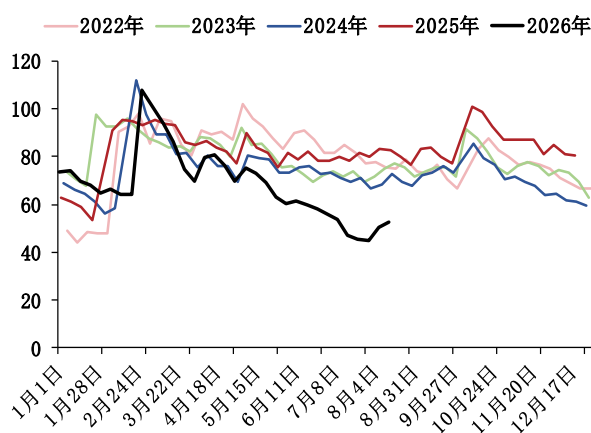
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 85：PE 社会库存（万吨）



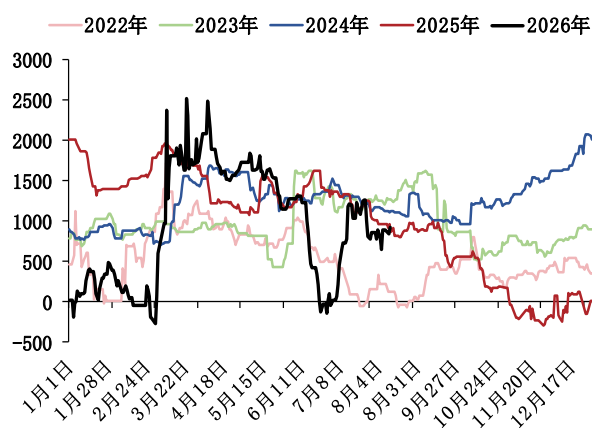
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 86：PP 生产企业+贸易商+港口库存（万吨）



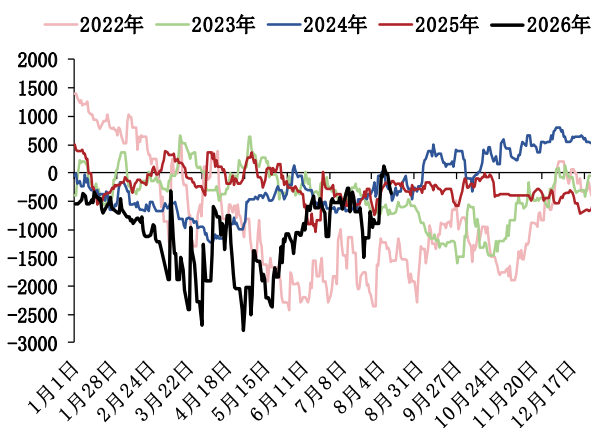
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 87：LLDPE 煤制生产毛利（元/吨）



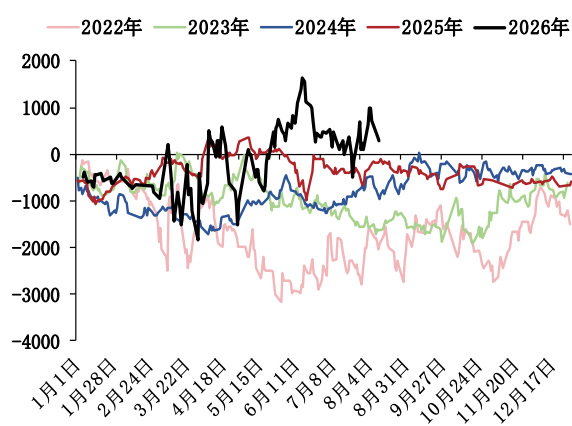
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 88：LLDPE 油制生产毛利（元/吨）



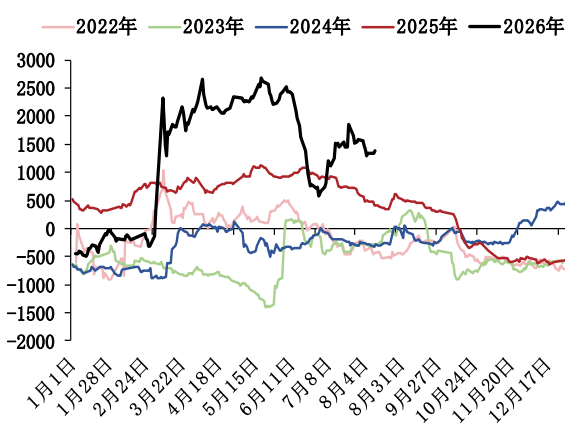
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 89：PP 油制生产毛利（元/吨）



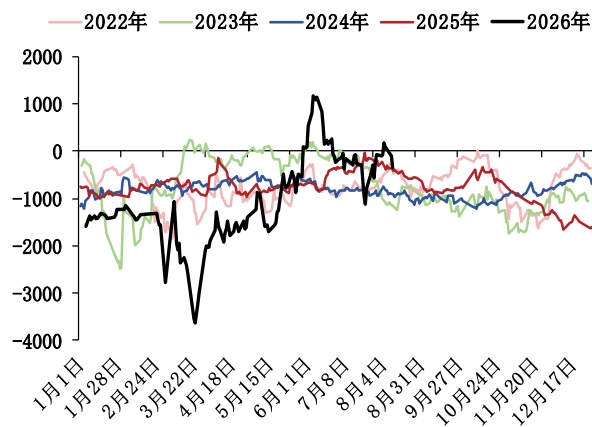
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 90：PP 煤制生产毛利（元/吨）



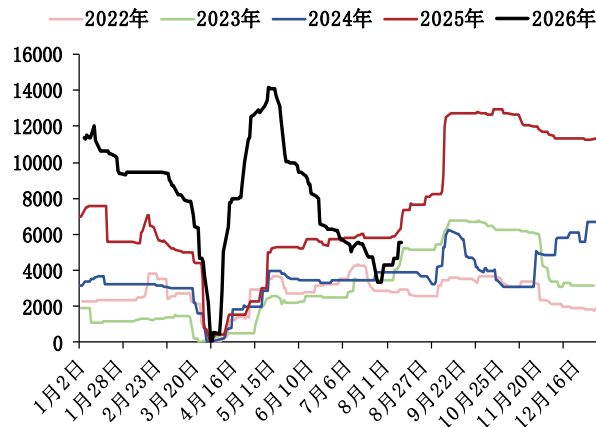
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 91：PP PDH 制生产毛利（元/吨）



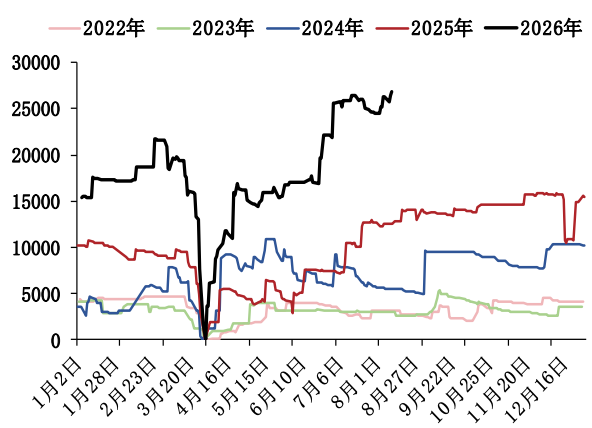
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 92：PE 仓单数量（手）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

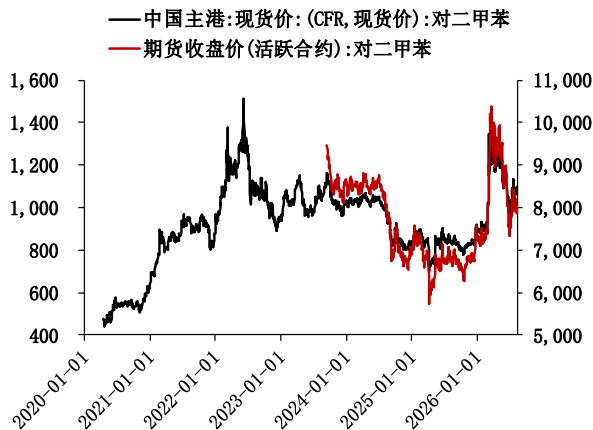
图 93：PP 仓单数量（手）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

PX & PTA & MEG

图 94：PX 现货及主力合约收盘价（美元/吨、元/吨）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 95：PTA 现货及主力合约收盘价（元/吨）



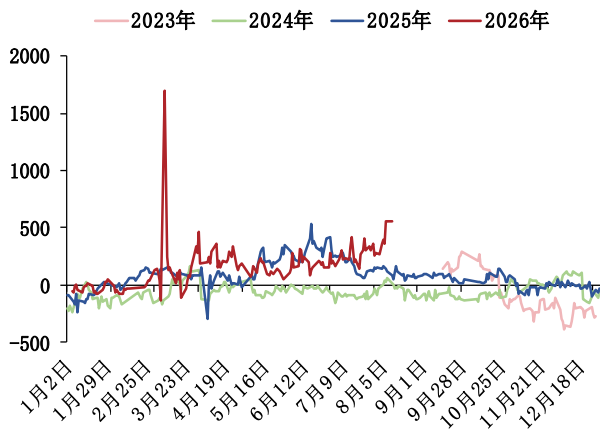
数据来源：钢联、WIND、五矿期货研究中心

图 96：MEG 现货及主力合约收盘价（元/吨）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 97：PX 基差（元/吨）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 98：PTA 基差（元/吨）

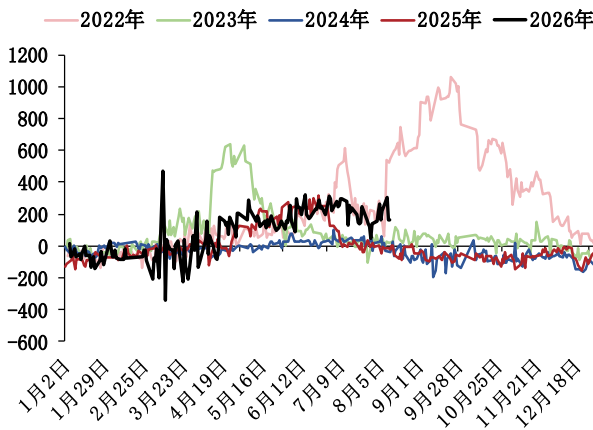
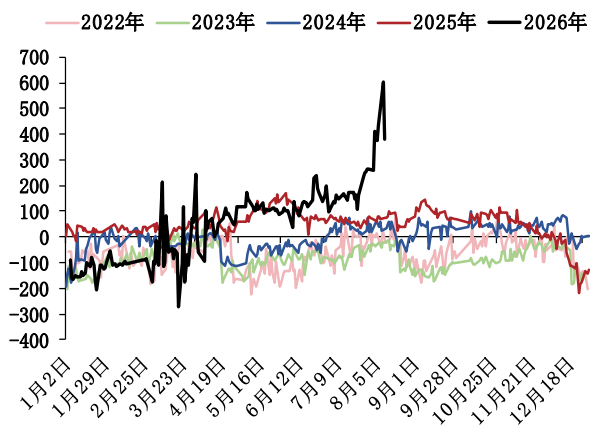


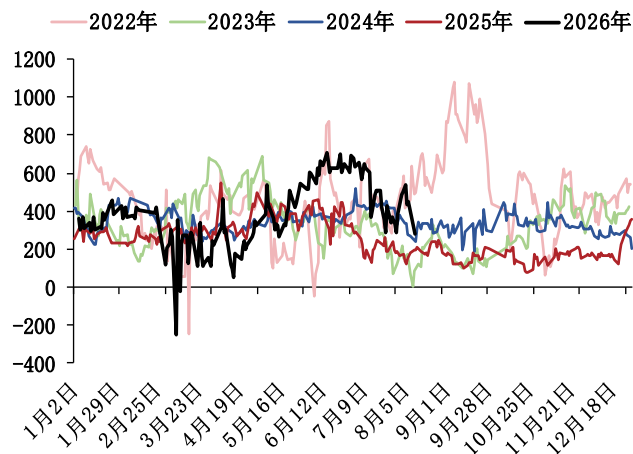
图 99：MEG 基差（元/吨）



数据来源：钢联、WIND、五矿期货研究中心

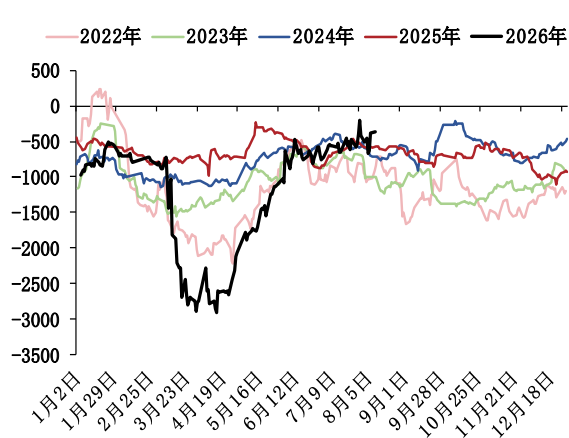
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 100：PTA 现货加工费（元/吨）



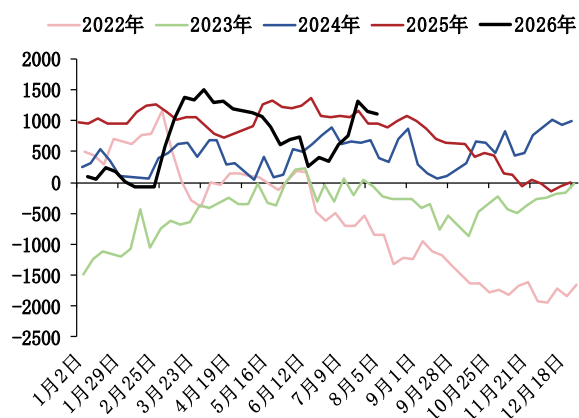
数据来源：钢联、WIND、五矿期货研究中心

图 101：乙二醇乙烯制利润（元/吨）



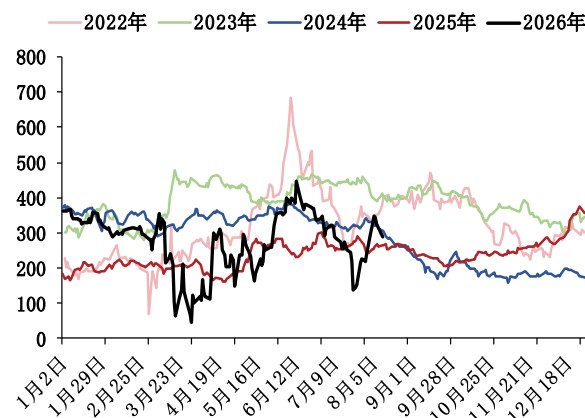
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 102：乙二醇煤制利润（元/吨）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 103：PXN（美元/吨）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 104：日本石脑油（美元/吨）

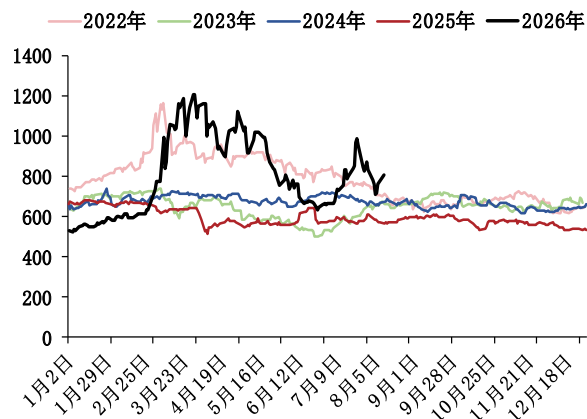
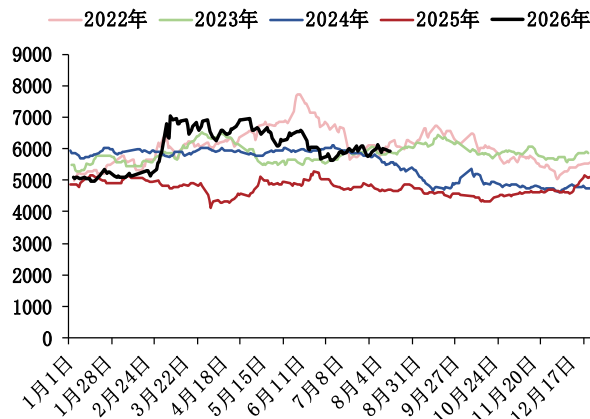


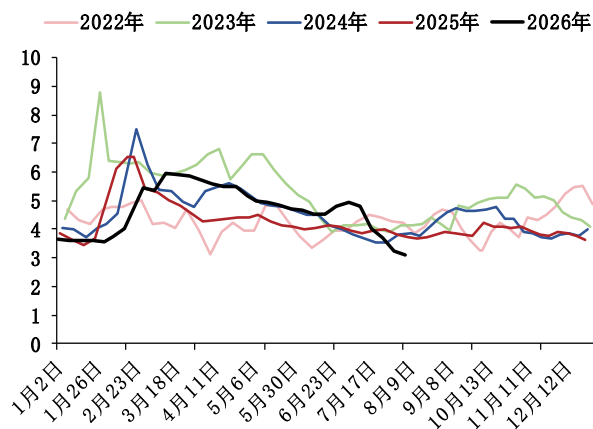
图 105：乙二醇港口库存（万吨）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

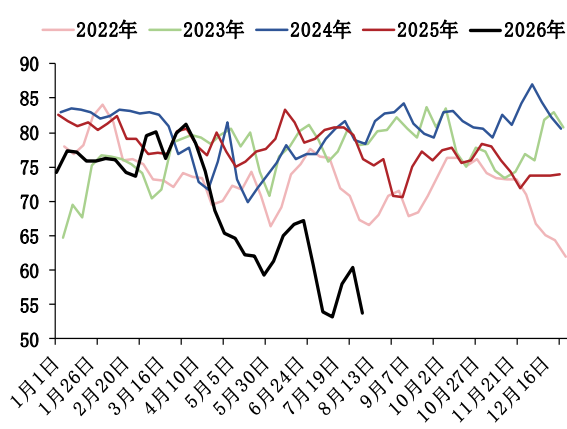
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 106：PTA 厂内库存可用天数（天）



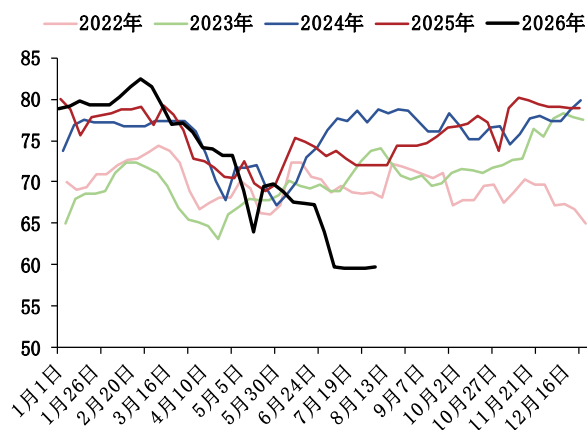
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 107：PTA 开工率（%）



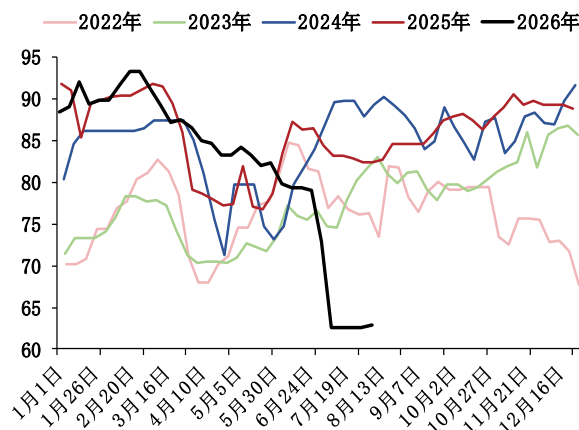
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 108：PX 亚洲开工率（%）



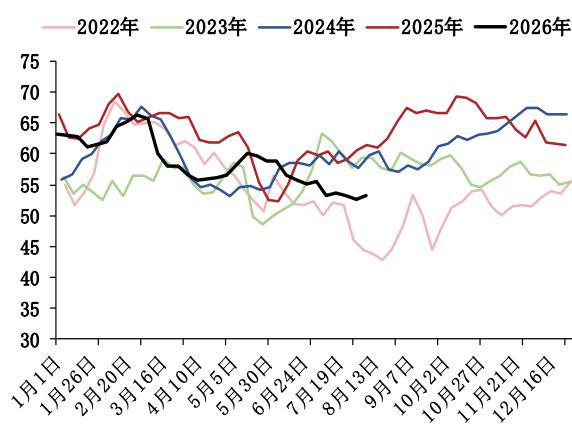
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 109：PX 中国开工率（%）



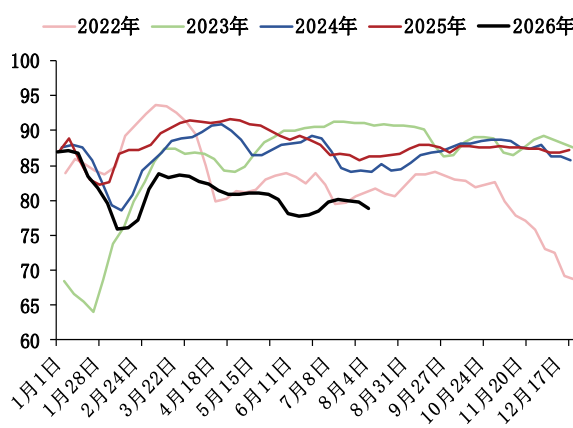
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 110：MEG 开工率（%）



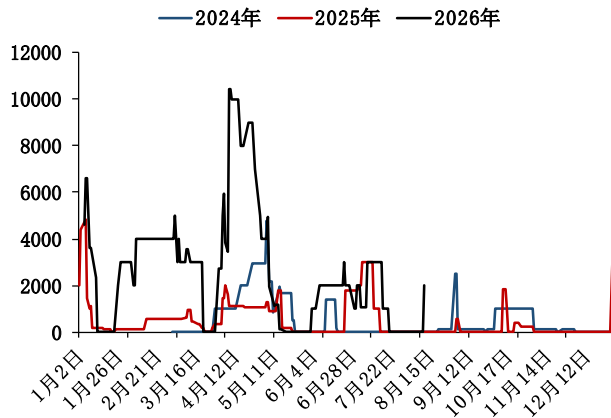
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 111：聚酯开工率（%）



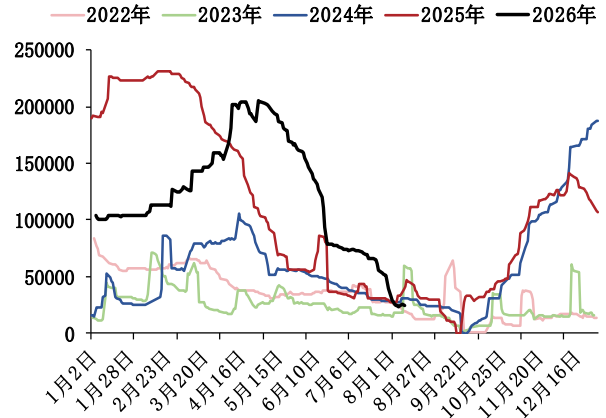
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 112: PX 仓单数量 (张)



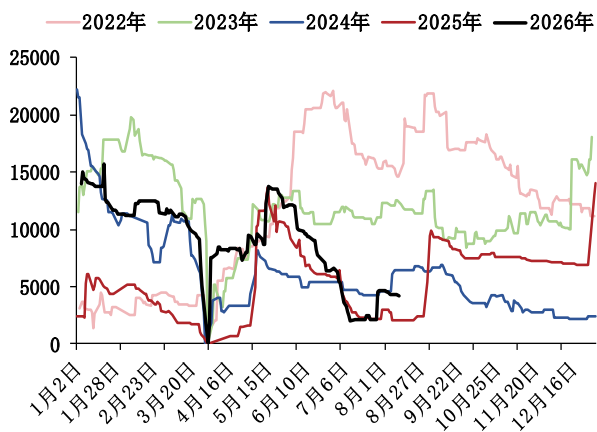
数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 113: PTA 仓单数量 (张)



数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 114: MEG 仓单数量 (手)



数据来源: WIND、五矿期货研究中心

免责声明

五矿期货有限公司是经中国证监会批准设立的期货经营机构，已具备有**商品期货经纪、金融期货经纪、资产管理、期货交易咨询**等业务资格。

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的交易建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。五矿期货研究团队建议交易者应独立评估特定的交易和战略，并鼓励交易者征求专业财务顾问的意见。具体的交易或战略是否恰当取决于交易者自身的状况和目标。文中所提及的任何观点都仅供参考，不构成买卖建议。

版权声明：本报告版权为五矿期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经五矿期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其它任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。

研究报告不代表公司观点，仅供交流使用，不构成任何投资建议。

公司总部

深圳市南山区滨海大道 3165 号五矿金融大厦 13-16 层

电话：400-888-5398

网址：www.wkqh.cn