天然橡胶产业期现日报

广发期货 GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号1520151500

2026年11月17日

赖众栋 Z0023571

现货价格及基差

品种	11月16日	11月13日	涨跌	涨跌幅	单位
云南国营全乳胶（SCRWF）：上海	19450	19450	0	0.00%	元/吨
全乳基差	-170	-150	-20	13.33%	
泰标混合胶报价	18680	18680	0	0.00%	
泰国20号标胶（人民币价）	16853	16922	-69	-0.41%	
非标价差	-940	-920	-20	-2.17%	
泰国20号标胶（美金价）	2520	2520	0	0.00%	美元/吨
杯胶：国际市场：FOB中间价	76.00	74.50	1.50	2.01%	泰铢/公斤
胶水：国际市场：FOB中间价	79.75	78.75	1.00	1.27%	
天然橡胶：胶块：西双版纳州	16200	16000	200	1.25%	元/吨
天然橡胶：胶水：西双版纳州	17800	17800	0	0.00%	
海南胶水制全乳价格	16600	16600	0	0.00%	
海南胶水制浓乳价格	17300	17300	0	0.00%	

月间价差

RU月差	11月16日	11月13日	涨跌	涨跌	单位
RU主力合约收盘价	19620	19600	20	0.10%	元/吨
NR主力合约收盘价	16715	16695	20	0.12%	
RU9-1价差	90	60	30	50.00%	
RU1-5价差	-70	-70	0	0.00%	
RU5-9价差	-20	10	-30	-300.00%	

基本面数据

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
9月泰国橡胶产量	425.00	471.30	-46.30	-9.82%	千吨
9月印尼橡胶产量	162.00	152.80	9.20	6.02%	
9月印度橡胶产量	85.00	82.00	3.00	3.66%	
9月中国橡胶产量	132.40	100.20	32.20	32.14%	
开工率:汽车轮胎:半钢胎（周）	64.40	64.30	0.10	-	%
开工率:汽车轮胎:全钢胎（周）	57.95	58.01	-0.06	-	
9月国内轮胎产量	10084.7	10345.8	-261.10	-2.52%	万条
9月轮胎出口数量:新的充气橡胶轮胎	6006.0	6133.0	-127.00	-2.07%	
9月天然橡胶进口数量合计	48.95	48.60	0.34	0.71%	万吨
9月进口天然及合成橡胶(包括胶乳)	55.34	59.00	-3.66	-6.20%	
干胶:SCRWF:生产成本:云南(日)	18900	18900	0.00	0.00%	元/吨
干胶:SCRWF:生产成本:海南(日)	17600	17600	0.00	0.00%	
干胶:STR20:生产毛利:泰国(日)	265.0	137.0	128.00	93.43%	
干胶:RSS3:生产毛利:泰国(日)	4884.0	4421.0	463.00	10.47%	

库存变化

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
青岛地区现货库存(保税+一般贸易)	53.85	54.76	-0.90	-1.65%	万吨
中国天然橡胶社会库存	106.78	108.01	-1.23	-1.14%	
干胶：港口入库率：青岛（周）	6.56	6.98	-0.42	-	%
干胶：港口出库率：青岛（周）	8.27	9.65	-1.38	-	
RU期货库存（周）	142830	146680	-3850	-2.62%	吨
NR期货库存（周）	3427	3628	-201	-5.54%	

天胶观点

供应方面，11月泰国东北部割胶条件预期改善，且泰国原料进入季节性旺产，原料供给增量预期升温，压制原料价格上涨空间。需求端，原材料成本压力依然较大，终端需求表现偏弱，部分轮胎企业仍存控产或检修计划，且整体开工会低于往年同期水平，需求回暖持续性不足。库存端，短期胶价回落后刺激下游工厂端补货，青岛现货库存与天然橡胶社会库存均去库，表明当前天胶供需仍偏紧，对胶价和基差形成支撑。综上，泰国旺产季供应存增量预期，需要关注产量兑现情况，但短期国内天胶仍在去库，天胶价格下方空间有限。策略上，关注RU2701在19350附近支撑。

数据来源：Wind、Mysteel、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢

关注微信公众号

尿素产业期现日报

广发期货 GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

张晓珍 Z0003135

2026年11月17日

期货收盘价

品种	11月16日	11月13日	涨跌	涨跌幅	单位
01合约	1733	1747	-14	-0.80%	元/吨
05合约	1784	1794	-10	-0.56%	
09合约	1794	1801	-7	-0.39%	

期货合约价差

价差	11月16日	11月13日	涨跌	涨跌幅	单位
01合约-05合约	-51	-47	-4	-8.51%	元/吨
05合约-09合约	-10	-7	-3	-42.86%	
UR-MA主力合约	-1415	-1465	50	3.41%	

主力持仓

品种	11月16日	11月13日	涨跌	涨跌幅	单位
多头前20	151717	149821	1896	1.27%	手
空头前20	175312	175821	-509	-0.29%	
多空比	0.87	0.85	0.01	1.56%	
单边成交量	114236	111159	3077	2.77%	
郑商所仓单数量	3348	3348	0	0.00%	张

上游原料

品种	11月16日	11月13日	涨跌	涨跌幅	单位
无烟煤小块(晋城)	1480	1480	0	0.00%	元/吨
动力煤坑口(伊金霍洛旗)	860	860	0	0.00%	
动力煤港口(秦皇岛)	1023	1025	-2	-0.20%	
合成氨(山东)	2482	2463	19	0.77%	

现货市场价

品种	11月16日	11月13日	涨跌	涨跌幅	单位
山东(小颗粒)	1750	1760	-10	-0.57%	元/吨
山西(小颗粒)	1650	1650	0	0.00%	
河南(小颗粒)	1750	1750	0	0.00%	
东北地区(小颗粒)	1810	1810	0	0.00%	
广东(小颗粒)	1860	1860	0	0.00%	
广西(小颗粒)	1860	1860	0	0.00%	
FOB中国：小颗粒	342	342	0.0	0.00%	美元/吨
美湾FOB：大颗粒	420	420	0.0	0.00%	

跨区价差

区域	11月16日	11月13日	涨跌	涨跌幅	单位
山东-河南	0	10	-10	-100%	元/吨
广东-河南	110	110	0	0%	
广东-山西	210	210	0	0%	
内外盘价差	543	533	10	2%	

基差

基差	11月16日	11月13日	涨跌	涨跌幅	单位
山东基差	17	13	4	30.77%	元/吨
山西基差	-83	-97	14	14.43%	
河南基差	17	3	14	466.67%	
广东基差	127	113	14	12.39%	

下游产品

品种	11月16日	11月13日	涨跌	涨跌幅	单位
三聚氰胺(山东)	5585	5585	0	0.00%	元/吨
复合肥45%S(河南)	3150	3200	-50	-1.56%	
复合肥45%CL(河南)	2660	2700	-40	-1.48%	
复合肥尿素比	1.69	1.69	0.00	0.00%	

化肥市场

品种	11月16日	11月13日	涨跌	涨跌幅	单位
硫酸铵(山东)	1170	1210	-40.0	-3.31%	元/吨
硫磺(镇江)	5100	4950	150.0	3.03%	
氯化钾(青海)	2700	2750	-50.0	-1.82%	
氯化钾(温哥华)	297	297	0.0	0.00%	美元/吨
磷酸一铵(江苏)	3750	3750	0.0	0.00%	元/吨
磷酸一铵(波罗的海)	785	785	0.0	0.00%	美元/吨
磷酸二铵(江苏)	4650	4800	-150.0	-3.13%	元/吨
磷酸二铵(美湾地区)	825.2	825.2	0.0	0.00%	美元/吨

供需面概览

日度数据	11月11日	11月10日	涨跌	涨跌幅	单位
国内尿素日度产量	17.91	18.21	-0.30	-1.65%	万吨
煤制尿素日产量	3.50	3.42	0.08	2.34%	万吨
气制尿素日产量	88.23	89.14	-0.91	-1.02%	万吨
尿素小颗粒日产量	15.77	15.25	0.52	3.41%	万吨
周度数据	**现值**	**前值**	**涨跌**	**涨跌幅**	**单位**
尿素周产量（周四公布）	150.52	151.69	-1.17	-0.77%	万吨
尿素产能利用率（周四公布）	88.60	89.29	-0.69	-0.77%	万吨
尿素装置检修损失量（周三公布）	19.01	16.68	2.33	13.97%	%
尿素厂内库存（周三公布）	182.66	184.14	-1.48	-0.80%	万吨
尿素港口库存（周四公布）	85.64	82.14	3.50	4.26%	万吨
下游厂家原料库存（周四公布）	23.36	21.10	2.26	10.71%	万吨
国内尿素生产企业订单天数（周三公布）	7.71	7.24	0.47	6.49%	万吨

尿素观点

16日国内尿素市场僵持偏弱运行，实际成交重心小幅松动。需求整体偏淡，农需处于季节性空档期，复合肥开工不足三成，其他工业需求无明显放量，淡储推进节奏缓慢，下游多逢低小单补库为主，仅低价货源走货略好。供应端日产维持高位、货源供应充足。企业库存虽小幅回落但仍处高位，且更多向港口转移，终端需求并未实质扩张。消息层面，印标、冬储预期迟迟未落地，市场缺乏有效驱动，供强需弱格局未改。短期市场以僵持博弈为主，主流区域偏弱震荡，成交实质提升仍需出口落地与时间助推，若无明显的消息刺激，行情难有明显起色。01合约关注1650-1800区间。

数据来源：上海钢联、隆众资讯、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为"广发期货"。

广发期货有限公司提醒广大投资者：期市有风险 入市需谨慎！

专心 专业 专为您

关注微信公众号

纯苯-苯乙烯日报

广发期货 GF FUTURES

2026年11月17日 星期二 投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号 张晓珍 Z0003135

上游价格及价差

品种	11月16日	11月13日	涨跌	涨跌幅	单位
CFR日本石脑油	853	891	-38	-4.3%	美元/吨
CFR东北亚乙烯	1250	1250	0	0.0%	
CFR中国纯苯	1024	1023	1	0.1%	
纯苯-石脑油	171	132	39	29.5%	
乙烯-石脑油	397	359	38	10.6%	
纯苯（中石化华东挂牌价	7900	7900	0	0.0%	元/吨
纯苯华东现货	8210	8000	210	2.6%	
BZ期货2612	7906	7810	96	1.2%	
BZ期货2701	7638	7597	41	0.5%	
BZ基差（12）	304	190	114	60.0%	
BZ12-BZ01	268	213	55	25.8%	
纯苯进口利润	314	111	204	183.9%	
汇率：美元兑人民币	6.7141	6.7152	-0.0011	0.0%	

苯乙烯相关价格及价差

品种	11月16日	11月13日	涨跌	涨跌幅	单位
苯乙烯华东现货	10200	10015	185	1.8%	元/吨
EB期货2612	9327	9140	187	2.0%	
EB期货2701	8875	8825	50	0.6%	
EB基差（12）	873	875	-2	-0.2%	
EB12-EB01	452	315	137	43.5%	
EB现金流（非一体化）	336	317	20	6.2%	
EB现金流（一体化）	830	295	534	181.0%	
EB-BZ现货价差	1990	2015	-25	-1.2%	
EB12-BZ12	1421	1330	91	6.8%	
CFR中国苯乙烯	1244	1236	8	0.6%	美元/吨
EB进口利润	493	368	125	33.8%	元/吨

纯苯及苯乙烯下游现金流

品种	11月16日	11月13日	涨跌	涨跌幅	单位
苯酚现金流	392	394	-3	-0.7%	元/吨
己内酰胺现金流（单产品	-1310	-1100	-210	19.1%	
苯胺现金流	5762	6744	-982	-14.6%	
EPS现金流	-250	-65	-185	284.6%	
PS现金流	200	385	-185	-48.1%	
ABS现金流	-1540	-1659	119	-7.2%	

纯苯及苯乙烯库存（周度，隆众）

品种	11月16日	11月9日	涨跌	涨跌幅	单位
纯苯江苏港口库存	1.90	2.50	-0.60	-24.0%	万吨
苯乙烯江苏港口库存	2.10	3.76	-1.66	-44.1%	

纯苯及苯乙烯产业链开工率变化（周度，隆众，华瑞）

品种	11月13日	11月5日	涨跌	涨跌幅	单位
亚洲纯苯开工率（华瑞）	73.2%	72.5%	0.7%	1.0%	%
国内纯苯开工率	71.5%	72.7%	-1.2%	-1.6%	
国内加氢苯开工率	56.9%	58.7%	-1.8%	-3.0%	
苯酚开工率	82.0%	77.0%	5.0%	6.5%	
己内酰胺开工率	68.9%	70.8%	-1.9%	-2.7%	
苯胺开工率	84.7%	86.0%	-1.3%	-1.5%	
苯乙烯开工率	64.0%	62.5%	1.5%	2.4%	
下游PS开工率	40.4%	40.1%	0.3%	0.7%	
下游EPS开工率	54.0%	51.9%	2.1%	4.0%	
下游ABS开工率	55.7%	55.5%	0.2%	0.4%	

纯苯观点	美伊和谈预期反复主导油价走势，短期美伊维持僵持态势，不过原油未来供应过剩预期以及美联储持续加息预期对油价有所压制。基本面来看，11月，随着国内部分炼厂检修装置回归，国内产量有所增加。且韩国装置检修逐步结束，叠加欧美调油需求下降，进口存增加预期；需求来看，近期随着纯苯价格大幅下跌，下游利润有所修复，部分下游负荷提升，纯苯供需较预期有所修复，但仍存累库预期。短期供需边际修复及库存绝对水平偏低，纯苯低位受到支撑，不过供需转弱预期下，反弹空间受限。策略上，谨慎偏空对待。
苯乙烯观点	随着苯乙烯行业利润好转，尽管部分检修装置重启，且国恩新装置11/10开始投料，远月供应存增加预期，不过短期港口库存仍偏低，叠加浙石化一条线检修，短期货源依然偏紧；需求端来看，随着苯乙烯价格大跌，下游利润快速修复，本周负荷整体有所提升，下游低位有所补库，支撑苯乙烯基差走强。目前苯乙烯供需维持近强远弱态势，供需转弱预期下，苯乙烯反弹空间仍受限，关注油价走势。策略上，谨慎偏空对待；EB-BZ价差在1400以上逢高做缩。

数据来源：Wind、CCF、隆众、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为"广发期货"。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢

聚烯烃产业期现日报

广发期货 GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

张晓珍 Z0003135

2026-11-17

品种	11月16日	11月13日	涨跌	涨跌幅	单位
L2705收盘价	7864	8002	-138	-1.72%	元/吨
L2609收盘价	7657	7780	-123	-1.58%	
L2701收盘价（主力）	8371	8578	-207	-2.41%	
PP2705收盘价	8357	8498	-141	-1.66%	
PP2609 收盘价	7968	8112	-144	-1.78%	
PP2701收盘价（主力）	9238	9447	-209	-2.21%	
L15价差	507	576	-69	-11.98%	
L91价差	-714	-798	84	-10.53%	
PP15价差	881	949	-68	-7.17%	
PP91价差	-1270	-1335	65	-4.87%	
LP09价差	-311	-332	21	-6.33%	
华东PP拉丝现货价格	10769	10745	24	0.22%	
华北LLDPE现货价格	9650	9650	0	0.00%	
华北 LL基差（01）	1279	1072	207	19.31%	
华东 pp基差（01）	1531	1298	233	17.95%	

PE上下游开工（周四更新）

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
PE装置开工率	76.73	76.22	0.51	0.67%	%
PE下游加权开工率	43.25	44.14	-0.89	-2.02%	%

PE周度库存

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
PE 企业库存（周三更新）	52.12	44.14	7.98	18.08%	万吨
PE 社会库存（周一更新）	30.65	29.54	1.11	3.75%	

PP周度库存（周三更新）

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
PP 企业库存	46.87	38.88	7.99	20.55%	万吨
PP 贸易商库存	8.47	8.08	0.39	4.80%	

PP上下游开工率（周四更新）

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
PP装置开工率	64.81	66.53	-1.72	-2.58%	%
PP粉料开工率	22.51	20.89	1.61	7.73%	
下游加权开工率	43.22	43.75	-0.53	-1.21%	

LLDPE PP观点	上游整体上调50左右开单较差，部分二调跌50，现货早上较周五变化不大，后面陆续降价50-100不等，盘面回落基差被动走强100左右，周一成交整体一般。国内检修与进口到货偏少仍对近端供应形成约束，PE供应修复相对较快，PP低开工支撑尚存；随着存量装置重启及新增产能逐步释放，远端供应压力趋于增加。需求端，农膜旺季接近尾声，包装、塑编等行业新订单跟进不足，加工利润修复尚未转化为明显提负。库存绝对水平虽低，但厂库、港口累积表明供需边际转弱，低库存不宜作为持续偏紧的充分依据。估值方面，各工艺利润分化，整体估值有所修复，高基差对下行空间形成一定约束。预计短期聚烯烃以震荡运行为主，反弹延续仍需成本企稳、订单改善和连续去库共同验证；中期关注复产、新产能兑现及进口恢复，若供给扩张快于需求修复，价格重心仍有下移压力。

数据来源：Wind、卓创、彭博、隆众、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为"广发期货"。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢

关注微信公众号

氯碱产业期现日报

广发期货 GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2026年11月17日

蒋诗语 Z0017002

PVC、烧碱现货&期货

品种	11月16日	11月13日	涨跌	涨跌幅	单位
山东32%液碱折百价	1653.1	1656.3	-3.1	-0.2%	元/吨
山东50%液碱折百价	1688.0	1684.0	4.0	0.2%	
华东电石法PVC市场价	4950.0	4950.0	0.0	0.0%	
华东乙烯法PVC市场价	5950.0	5950.0	0.0	0.0%	
SH2611	1556.0	1506.0	50.0	3.3%	
SH2701	1556.0	1506.0	50.0	3.3%	
SH基差	97.1	150.3	-53.1	-35.4%	
SH2611-2701	0.0	0.0	0.0	#DIV/0!	
V2701	4993.0	5069.0	-76.0	-1.5%	
V2705	5172.0	5245.0	-73.0	-1.4%	
V基差	-43.0	-119.0	76.0	63.9%	
V2701-V2705	-179.0	176.0	-355.0	201.7%	

烧碱海外报价&出口利润

品种	11月11日	11月4日	涨跌	涨跌幅	单位
FOB华东港口	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	美元/吨
出口利润	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	元/吨

PVC海外报价&出口利润

品种	11月11日	11月4日	涨跌	涨跌幅	单位
CFR东南亚	860.0	860.0	0.0	0.0%	美元/吨
CFR印度	940.0	950.0	-10.0	-1.1%	
FOB天津港电石法	760.0	780.0	-20.0	-2.6%	
出口利润	574.4	589.0	-14.6	-2.5%	元/吨

供给：氯碱开工率&行业利润

品种	11月12日	11月5日	涨跌	涨跌幅	单位
烧碱行业开工率	75.7	77.0	-1.3	-1.7%	%
PVC总开工率	59.9	60.9	-1.0	-1.7%	
外采电石法PVC利润	-601.0	-411.0	-190.0	-46.2%	元/吨
西北一体化利润	-756.0	-566.0	-190.0	-33.6%	

需求：烧碱下游开工率

品种	11月12日	11月5日	涨跌	涨跌幅	单位
氧化铝行业开工率	#N/A	83.1	#N/A	#N/A	%
粘胶短纤行业开工率	88.9	87.8	1.1	1.2%	
印染行业开机率	50.5	52.7	-2.2	-4.2%	

需求：PVC下游制品开工率

品种	11月12日	11月5日	涨跌	涨跌幅	单位
隆众样本管材开工率	33.9	34.0	-0.1	-0.2%	%
隆众样本型材开工率	39.1	39.6	-0.4	-1.1%	
隆众样本PVC预售量	82.1	87.3	-5.1	-5.9%	万吨

氯碱库存：社库&厂库

品种	11月12日	11月5日	涨跌	涨跌幅	单位
烧碱厂库库存	57.8	60.5	-2.7	-4.5%	万吨
PVC上游厂库库存	19.5	19.1	0.4	2.3%	
PVC总社会库存	19.5	19.1	0.4	2.3%	

烧碱观点	本周来看，山东氯碱负荷延续回落至78.1%左右，同时预估国五运输限制或趋收敛、原油下移压缩运费，叠加周边企业亏损降负或者例行检修情况下，山东货源对河北、东北甚至华东外发比较优势增加，预估局部去库加快，对现货形成短暂支撑，不过当下山东库存基数偏大，因此行业去库优先于挺价。综上，预估下周山东液碱价格企稳，局部报价或有试探性上移，但利好持续性不足、反弹幅度受限，中线行情依旧看弱稳整理；下周华东区域检修与降负同步推进，供应端阶段性收缩有望托底液碱价格，止跌企稳。但若液氯维持高位运行，叠加内需、出口暂无明显改善，供应收缩带来的利好力度有限；企业以排发存量订单为主，行情向上缺乏动能，预计市场以暂稳调整为主。
PVC观点	本周PVC生产企业电石法因检修结束及电石成本偏弱预期负荷仍有提升空间，然乙烯法亏损加剧，开工仍有下降空间，总体看PVC供应仍维持偏低位置，内贸需求企稳，行业库存仍延续去库；短期产业成本底部支撑偏强，加之短期市场波动主因上游能源引起，远期存在较强不确定性。结合产业成本及供需面来看，下周PVC华东电石法五型现货参考价预期在4900-5100元/吨区间波动，谨慎关注国际原油波动局势。

数据来源：Wind、卓创资讯、隆众资讯、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为"广发期货

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢

关注微信公众号

原油日报+B1:I16D36B1:I2

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

罗鸣 Z0023753

2026年11月17日

原油价格及价差

品种	11月16日	11月13日	涨跌	涨跌幅	单位
Brent	92.44	95.84	-3.40	-3.55%	美元/桶
WTI	85.72	88.56	-2.84	-3.21%	
SC	618.50	607.10	11.40	1.88%	元/桶
Dubai	92.14	93.81	-1.67	-1.78%	美元/桶
Brent M1-M3	4.44	5.03	-0.59	-11.73%	美元/桶
WTI M1-M3	2.60	2.80	-0.20	-7.14%	
SC M1-M3	19.10	16.30	2.80	17.18%	元/桶
Dubai M1-M3	3.38	2.64	0.73	27.72%	美元/桶
Brent-WTI	6.72	7.28	-0.56	-7.69%	美元/桶
EFS	92.14	93.81	-1.67	1.78%	
SC-Brent	0.36	-4.89	5.25	-107.39%	

成品油价格及价差

品种	11月16日	11月13日	涨跌	涨跌幅	单位
NYM RBOB	253.79	262.14	-8.35	-3.19%	美分/加仑
NYM ULSD	408.18	425.85	-17.67	-4.15%	
ICE Gasoil	1197.75	1238.00	-40.25	-3.25%	美元/吨
RBOB M1-M3	3.47	3.81	-0.34	-8.92%	美分/加仑
ULSD M1-M3	15.23	16.96	-1.73	-10.20%	
Gasoil M1-M3	82.50	84.00	-1.50	-1.79%	美元/吨

成品油裂解价差

品种	11月16日	11月13日	涨跌	涨跌幅	单位
美国汽油	20.87	21.54	-0.67	-3.10%	美元/桶
欧洲汽油	11.83	8.87	2.96	33.35%	
新加坡汽油	9.09	10.47	-1.37	-13.13%	
美国柴油	85.72	90.30	-4.58	-5.07%	
新加坡柴油	55.23	59.04	-3.81	-6.45%	
美国航煤	64.83	74.34	-9.51	-12.79%	
新加坡航煤	53.48	57.29	-3.81	-6.65%	

原油观点

WTI 12月合约收于85.72美元/桶，下跌3.21%

布伦特 01月合约收于92.44美元/桶，下跌3.55%。 近期地缘缓和预期升温，供应担忧小幅消退，同时基本面上原油产量连续四个月回升，中东主要产油国12月大幅调低油价。需求端旺季过后季节性走弱，供需缺口持续缩窄，部分低于库存格局出现拐点信号。此外油轮运费快速回落，基本面数据共振持续施压油价，同时短期供需缺口仍存，全球原油及油品低库存格局为油价下方提供一定支撑。短期空单可部分止盈，后续市场重心仍终点关注地缘局势进展，伊朗因封锁已数月未有实质出口，若地缘紧张局势得到缓和，海湾地区库存集中发运，油价仍有较大回落空间，但若地缘持续僵持未能有实质性进展，油价则延续宽幅震荡格局。

数据来源：Bloomberg、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为"广发期货"。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢

原油产业价差日报图

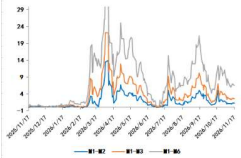
投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2026年11月17日

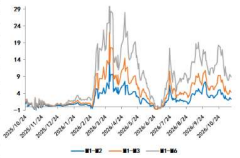
广发期货 GF FUTURES

罗鸣 Z0023753

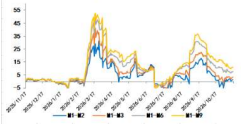
WTI月差结构



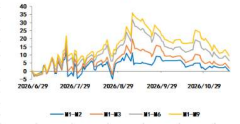
Brent月差结构



Dubai月差结构



OMAN月差结构



SC月差结构

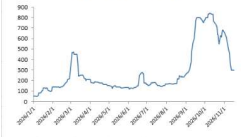


原油内外盘价差

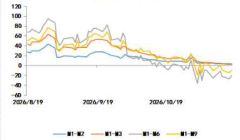


WS点数

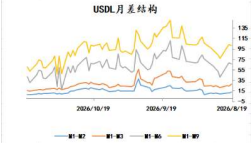
中东至中国VLCC油轮运费



RBOB月差结构



USDL月差结构

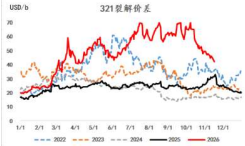


Gasoil月差结构



USD/b

321裂解价差



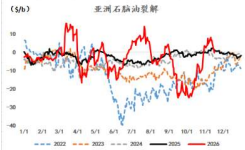
USD/b

532裂解价差



($/b)

亚洲石脑油裂解



($/b)

美国汽油裂解



($/b)

美国柴油裂解



($/b)

美国航煤裂解



($/b)

欧洲汽油裂解



($/b)

欧洲柴油裂解



($/b)

欧洲航煤裂解



($/b)

亚洲汽油裂解



($/b)

亚洲柴油裂解



($/b)

亚洲航煤裂解



数据来源：Bloomberg，广发期货研究所，请仔细阅读报告末尾免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，本报告不构成研究人员的不同观点、研究报告分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场，也并非据以买卖任何品种合约的邀请。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种未来到达价位或趋势，投资者需自主决策，风险自负，未经有关主管机构广发期货有限公司书面许可，复制、引用、刊发、需注明出处为广发期货。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢

关注微信公众号

集运产业期现日报

广发期货 GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

罗鸣 Z0023753

2026年11月17日

现货报价

上海-欧洲未来6周运价参考	11月16日	11月15日	涨跌	涨跌幅	单位
MAERSK马士基	3010	3010	0	0.00%	美元/FEU
CMA达飞	3475	3475	0	0.00%	
MSC地中海	3340	3340	0	0.00%	
ONE海洋网联	3306	3306	0	0.00%	
OOCL东方海外	3309	3309	0	0.00%	

集运指数

结算价指数	11月17日	11月10日	涨跌	涨跌幅	单位
SCFIS（欧洲航线）	2298.56	2198.66	99.9	4.54%	点
SCFIS（美西航线）	4709.37	4838.85	-129.5	-2.68%	
上海出口集装箱运价	**11月13日**	**11月6日**	**涨跌**	**涨跌幅**	**单位**
SCFI综合指数	3572.33	3633.45	-61.1	-1.68%	点
SCFI（欧洲）	2291	2325	-34.0	-1.46%	美元/TEU
SCFI（地中海）	3619	3393	226.0	6.66%	
SCFI（美西）	7111	7381	-270.0	-3.66%	美元/FEU
SCFI（美东）	9387	9857	-470.0	-4.77%	

期货价格及基差

合约	11月16日	11月13日	涨跌	涨跌幅	单位
EC2611（主力）	2154.5	2142.0	12.5	0.58%	
EC2612	2561.0	2589.5	-28.5	-1.10%	
EC2701	2665.0	2734.0	-69.0	-2.52%	
基差（主力）	87.6	87.6	0.0	0.00%	

基本面数据

运力供给	11月17日	11月16日	环比	百分比变化	单位
全球集装箱运力供给	3506.50	3506.43	0.07	0.00%	万TEU
外贸相关指标	**9月**	**8月**	**环比**	**百分比变化**	**单位**
港口准班率（上海）	13.64	11.61	2.03	17.48%	%
港口挂靠情况（上海）	220.00	267.00	-47.00	-17.60%	个
月度出口金额	4123.30	4471.84	-348.54	-7.79%	亿美元
海外经济	**10月**	**9月**	**环比**	**百分比变化**	**单位**
欧元区:综合PMI	53.10	52.00	1.10	2.12%	点
欧盟消费者信心指数	-17.30	-16.10	-1.20	-7.45%	
美国制造业PMI指数	55.50	55.30	0.20	0.36%	

集运欧线观点	11月下旬运价暂时以企稳为主，市场交易重心转向12月挺价预期，昨日MSK发布12月涨价函至于4200美金大柜，同日北欧旺季附加费PSS至1000美金大柜，此价格下即期价格已显著低于长协价，或带动12月挺价预期增强，12 01合约存进一步上行动能。此外密切关注美伊谈判进展，胡塞-沙特冲突进展及红海复航进展。从驱动上来说，前期利空驱动已相对充分交易，近日MSC新增空班及船司12月货量恢复后挺价意愿较强，短期驱动转多。估值角度来说，11合约下跌至低于10合约交割价水平，12合约当前升水11合约300点，估值较为克制，考虑到12月船司有较强挺价动力，加上出口订货指数的前瞻指引仍偏强，以及MSK发布旺季附加费等因素指引需求预期向好，尽管复航加速带来一定的供应端压力，船司年底挺价预期相对明确，11-12月差仍有走扩空间。综上，前期下行驱动或已较充分交易，市场交易重心转向博弈12月运费落地情况，旺季合约12，01合约单边多单谨慎持有。

数据来源：Wind、GeekRate、联合国港口监测、iFind，广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为"广发期货"，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢

关注微信公众号

LPG产业数据日报

广发期货 GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

张晓珍 Z0003135

2026年11月17日

LPG价格及价差

品种	11月16日	11月13日	涨跌	涨跌幅	单位
主力PG2612	6306	6425	-119.0	-1.85%	元/吨
PG2701	5985	6114	-129.0	-2.11%	
PG2703	5416	5567	-151.0	-2.71%	
PG12-01	321	311	10.0	3.22%	
PG01-03	569	547	22.0	4.02%	
华东现货	7336	7320	16.0	0.22%	
华南现货	8090	8180	-90.0	-1.10%	
华东现货基差	1030	895	135.0	15.08%	
华南现货基差	1784	1755	29.0	1.65%	

LPG外盘价格

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
FEI掉期 M1合约	879	902.00	-23.0	-2.55%	美元/吨
FEI掉期 M2合约	822	845.00	-23.0	-2.72%	
CP掉期 M1合约	600.87	606.31	-5.4	-0.90%	
CP掉期 M2合约	588.40	594.21	-5.8	-0.98%	

LPG库存(周五更新)

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
LPG炼厂库容比	23.2	21.2	2.0	9.49%	%
LPG港口库存	217	232	-14.8	-6.39%	万吨
LPG港口库容比	32.2	34.3	-2.2	-6.38%	%

LPG上下游开工率（周五更新）

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
上游-主营炼厂开工率	74.16	73.53	0.63	0.86%	%
样本企业周度产销率	100	101	-1.00	-0.99%	
下游-PDH开工率	62.6	71.3	-8.70	-12.20%	
下游-MTBE开工率	55.6	62.9	-7.26	-11.54%	
下游-烷基化开工率	32.5	30.8	1.66	5.37%	

数据来源：Wind、卓创、彭博、隆众、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为"广发期货"。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢

关注微信公众号

甲醇产业期现日报

广发期货 GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

张晓珍 Z0003135

2026年11月17日

甲醇价格及价差

品种	11月16日	11月13日	涨跌	涨跌幅	单位
MA2701 收盘价	2849	2885	-36	-1.25%	元/吨
MA2701 收盘价	2714	2747	-33	-1.20%	
MA59价差	135	138	-3	-2.17%	
太仓基差	520	500	20	4.00%	
MTO01盘面	-174	-129	-45	34.88%	
内蒙北线现货	3158	3190	-33	-1.02%	
河南洛阳现货	3293	3348	-55	-1.64%	
港口太仓现货	3740	3768	-28	-0.73%	
区域价差: 太仓-内蒙北线	583	578	5	0.87%	
区域价差: 太仓-洛阳	448	420	28	6.55%	

甲醇库存(周三更新)

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
甲醇企业库存	30.712	31.0825	-0.37	-1.19%	万吨
甲醇港口库存	44.3	41.3	3.01	7.29%	
甲醇社会库存	75.0	72.4	2.64	3.65%	

甲醇上下游开工率 (周四更新)

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
上游-国内企业开工率	76.27	76.05	0.22	0.29%	%
上游-海外企业开工率 (周五)	53.4	52.6	0.83	1.58%	
西北企业产销率	100	100	-0.18	-0.18%	
下游-外采MTO装置开工率	52.22	50.3	1.97	3.92%	
下游-甲醛开工率	32.1	34.8	-2.64	-7.60%	
下游-冰醋酸开工率	72.5	74.2	-1.68	-2.26%	
下游-MTBE开工率	60.1	65.8	-5.67	-8.62%	

甲醇观点	甲醇期货开盘下跌午后略有反弹，现货及月内按需采购，远月基差买卖为主。商谈略显僵持，换货思路延续。全天整体成交一般。美伊谈判与军事扰动交织，甲醇仍围绕进口恢复预期反复定价，地缘变化能否转化为装船和到港增量，是决定后续方向的关键。当前国内供应逐步恢复、近端到港有所增加。需求端，价格回落后MTO利润边际修复，联泓重启及部分装置备货预期使前期需求负反馈开始缓解，但传统下游偏弱，MTO复产仍需实际提负验证。港口虽阶段性累库，流通货源却未同步增加，近端现货与基差仍有支撑。从月度节奏看，11月仍面临供应补充与需求修复偏慢的压力，12月若进口恢复继续受阻、MTO复产逐步兑现，累库压力有望减轻并向去库转换。综合来看，甲醇绝对估值尚缺明确成本支撑，高基差与近端货源偏紧则限制下行空间，短期以宽幅震荡、等待需求修复兑现看待。后续若装船持续受阻、复产耗醇回升并带动去库，价格修复的持续性将增强；若到港恢复快于需求，仍需防范现货补跌和基差回落。

数据来源：Wind、卓创、彭博、隆众、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为"广发期货"。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢

关注微信公众号

玻璃纯碱期现日报

广发期货 GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2026年11月17日

蒋诗语 Z0017002

玻璃相关价格及价差

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
华北报价	960	960	0	0.00%	
华东报价	1120	1120	0	0.00%	
华中报价	1030	1030	0	0.00%	
华南报价	1180	1180	0	0.00%	元/吨
玻璃2701	896	916	-20	-2.18%	
玻璃2705	935	953	-57	-5.98%	
01基差	64	44	20	45.45%	

纯碱相关价格及价差

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
华北报价	1150	1150	0.0	0.00%	
华东报价	1150	1150	0.0	0.00%	
华中报价	1100	1100	0.0	0.00%	
西北报价	800	800	0.0	0.00%	元/吨
纯碱2701	896	916	-20.0	-2.18%	
纯碱2705	935	953	-18.0	-1.97%	
01基差	254	234	20.0	8.55%	

供需

品种	11月13日	11月6日	涨跌	涨跌幅	单位
纯碱开工率	77.55	75.33	2.22	2.95%	
纯碱周产量（万吨）	70.23	70.62	-0.4	-0.55%	
浮法日熔量（吨）	140265.00	140265.00	0.0	0.00%	
光伏日熔量（吨）	66870.00	66870.00	0.0	0.00%	
2mm镀膜主流价（元）	9.50	9.00	0.5	5.56%	

库存

品种	11月13日	11月6日	涨跌	涨跌幅	单位
玻璃厂库（万重箱）	6750.38	6896.20	-145.8	-2.11%	
纯碱厂库（万吨）	141.36	141.28	0.1	0.06%	
纯碱交割库（万吨）	47.04	46.66	0.4	0.81%	
玻璃厂纯碱库存天数	19.5	19.3	0.2	1.14%	

地产数据当月同比

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
新开工面积	-26.05%	-24.67%	-1.37%	-1.37%	
施工面积	-36.47%	-22.24%	-14.23%	-14.23%	
竣工面积	-25.04%	-19.60%	-5.44%	-5.44%	
销售面积	-16.28%	-14.06%	-2.22%	-2.22%	

纯碱观点	随着检修陆续结束，行业负荷明显提升，供应端压力再度增加，周产恢复至70万吨左右。当前下游刚需拿货仍是主流，玻璃厂保持安全边际库存，存货意向不高。浮法行业预计后市产能波动有限，维稳在14wt/d附近，光伏产能有第三轮减产计划，尚需落实，对于纯碱仍有需求缩量预期。因此纯碱整体需求难有增量。前期受到检修提振盘面偏强，但近期产量回升对盘面形成压力，短期盘面偏强偏离基本面逻辑，建议则机逢高短空。
玻璃观点	周末现货价格个别上涨，平均调涨5-10元左右。湖北出库一般，产销弱平衡。受盘面情绪带动其它部分现货也有调涨计划。供需暂无明显变化，至年底日熔再难有大幅波动，预计日熔维持在14wt/d附近。当前旺季尾端，虽有一定刚需托底支撑，不过北方逐渐入冬，室外施工将逐渐停滞。当前厂家库存偏高，下游需求表现一般，高库存压力存在，不过沙河期现库存偏低，因此厂家有调涨计划。整体基本面中性，跟踪现货市场价格及情绪动态，同时需警惕盘面反弹后回落风险。

数据来源：Wind、Mysteel、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为"广发期货"。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢

关注微信公众号

聚酯产业链日报

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2026年11月17日

广发期货 GF FUTURES

张晓珍 Z0003135

上游价格

品种	11月16日	11月13日	涨跌	涨跌幅	单位
CFR日本石脑油	853	891	-38	-4.2%	美元/吨
CFR中国MX	1095	1104	-9	-0.8%	
CFR东北亚乙烯	1250	1250	0	0.0%	
汇率（人民币中间价）	6.7141	6.7152	-0.0011	0.0%	

PX相关价格及价差

品种	11月16日	11月13日	涨跌	涨跌幅	单位
CFR中国PX	1164	1196	-32	-2.7%	美元/吨
PX现货价格（人民币）	9008	9257	-249	-2.7%	元/吨
PX2701	8546	8606	-60	-0.7%	
PX2703	8254	8298	-44	-0.5%	
PX基差(01)	462	651	-189	-29.1%	
PX2701-PX2703	292	308	-16	-5.2%	
PX-石脑油	311	305	6	1.9%	美元/吨
PX-MX	69	92	-23	-25.0%	

PTA相关价格及价差

品种	11月16日	11月13日	涨跌	涨跌幅	单位
PTA华东现货价格	6640	6680	-40	-0.6%	元/吨
TA2701	6070	6142	-72	-1.2%	
TA2705	5746	5784	-38	-0.7%	
PTA现货基差	583	570	13	2.3%	
TA2701-TA2705	324	358	-34	-9.5%	
PTA现货加工费	740	617	123	20.0%	
PTA盘面加工费(01)	472	505	-33	-6.5%	
PTA盘面加工费(05)	435	431	4	0.9%	

MEG相关价格及价差

品种	11月16日	11月13日	涨跌	涨跌幅	单位
MEG华东现货价格	6267	6275	-8	-0.1%	元/吨
EG2701	5237	5197	40	0.8%	
EG2705	4761	4737	24	0.5%	
EG现货基差	1050	1078	-28	-2.6%	
EG2701-EG2705	476	460	16	3.5%	
外盘MEG价格	737	727	10	1.4%	美元/吨
石脑油制MEG现金流	-104	-145	41	28.0%	
外盘乙烯制MEG现金流	-119	-129	10	7.7%	
MEG进口利润	298	385	-87	-22.6%	元/吨

下游聚酯产品价格及现金流

品种	11月16日	11月13日	涨跌	涨跌幅	单位
POY150/48价格	8780	8570	210	2.5%	元/吨
FDY150/96价格	8890	8800	90	1.0%	
DTY150/48价格	9935	9915	20	0.2%	
聚酯切片价格	8015	8035	-20	-0.2%	
聚酯瓶片价格	8300	8240	60	0.7%	
瓶片2701期货价格	7698	7744	-46	-0.6%	
1.4D直纺短纤价格	8600	8600	0	0.0%	
短纤2701期货价格	7826	7894	-68	-0.9%	
纯涤纱价格	12540	12540	0	0.0%	
POY150/48现金流	-78	-325	247	76.0%	
FDY150/96现金流	-418	-545	127	23.3%	
DTY150/48现金流	-45	145	-190	—	
聚酯切片现金流	-93	-110	17	15.4%	
聚酯瓶片加工费	497	400	97	24.3%	
瓶片盘面加工费（01）	729	727	2	0.3%	
瓶片基差（01）	602	496	106	21.4%	
1.4D直纺短纤加工差	842	805	37	4.6%	
短纤盘面加工差（01）	897	917	-20	-2.2%	
短纤基差（01）	774	706	68	9.6%	
纯涤纱现金流	-360	-360	0	0.0%	

MEG港口库存及到港预期（周度）

品种	11月16日	11月9日	涨跌	涨跌幅	单位
MEG港口库存	16.0	18.5	-2.5	-13.5%	万吨
MEG到港预期	6.0	10.8	-4.8	-44.4%	

聚酯产业链开工率变化（周度）

品种	11月13日	11月6日	涨跌	涨跌幅	单位
亚洲PX开工率	68.7%	68.2%	0.5%	0.7%	%
中国PX开工率	80.0%	79.4%	0.6%	0.8%	
PTA开工率	68.4%	69.7%	-1.3%	-1.9%	
MEG综合开工率	68.8%	71.9%	-3.1%	-4.3%	
煤制MEG开工率	80.5%	81.4%	-0.9%	-1.1%	
聚酯综合开工率	78.2%	77.8%	0.4%	0.5%	
直纺长丝开工率	77.1%	77.2%	-0.1%	-0.1%	
聚酯瓶片开工率	64.0%	62.7%	1.3%	2.1%	
直纺短纤开工率	77.9%	77.7%	0.2%	0.3%	
纯涤纱开工率	48.3%	48.3%	0.0%	0.0%	
江浙加弹机开工率	58.0%	61.0%	-3.0%	-4.9%	
江浙织机开工率	48.0%	52.0%	-4.0%	-7.7%	
江浙印染开工率	65%	66%	-1.0%	-1.5%	

数据来源：Wind、iFind、CCF、广发期货研究所。

请仔细阅读报告尾端免责声明

对二甲苯观点	进口方面亚洲其他地区后续装置将逐渐重启，进口将逐渐恢复，供给方面国内PX负荷当前位于高位，但新装置投产推迟，且后续有检修计划，按目前下游PTA的负荷，PX将持续紧缺，需要通过PTA降负来缓解PX的紧缺；此外聚酯在加工费回升的刺激下负荷回升，虽预期后续负荷难以继续大幅上升，但仍对原料的供应造成压力。加工费方面目前中性水平，价格跟随原油震荡，但后续需要进一步观察PX和PTA的检修情况，预期12月格局再度走强，加工费有反弹的可能。策略上，关注1-3月差逢低正套的机会。
PTA观点	聚酯端负荷因加工费修复有所回升，后续淡季叠加加工费承压，继续回升高度有限。目前PTA供给侧检修装置重启，短期PTA处于累库阶段，但后续由于PX紧缺PTA有较大的负荷下调可能性，若检修增加年底有概率转为去库格局。目前加工费震荡偏强，绝对价格主要跟随原油和PX的节奏，目前跟随原油震荡。后续加工费走势需要跟踪PX和PTA检修情况，12月预期跟随PX检修供需格局走强，加工费有望反弹。策略上，关注TA-EG逢低做扩的机会，关注1-5月差逢低正套的机会。
乙二醇观点	短期因乙烯制装置转产，在进口扰动的刺激下，现货大幅走强。但从基本面上看，供应端虽然近期因装置转产负荷大幅下降，但是从十一月中旬起，预期多套乙烯制装置陆续重启，并且新装置即将投产，负荷将重新上升至高位。进口方面，虽然存在进口扰动但对实际进口量影响有限，且沙特部分装置重启，进口预期逐渐上修。需求聚酯负荷因加工费改善回升，但加工费重新走弱叠加淡季，负荷难以进一步上升，甚至可能重新走弱。总体来看，供需格局虽然边际上累库缩小，但后续格局仍然较差，社会库存预期持续累积，港口库存因进口偏少累库偏缓。目前估值中性偏高，后续远月有走弱的压力。策略上，单边关注01合约逢高空配的机会；套利方面关注TA-EG逢低做扩的机会。
短纤观点	负荷回升至高位，但需求侧目前仍然偏弱且逐渐进入淡季，后续继续回升幅度有限，供需结构受限于需求，预期转向累库，难以跟涨原料，加工费在原料走强后压缩，盘面绝对价格跟随原料波动为主。策略上，短期观望。
瓶片观点	瓶片需求逐渐进入淡季，但部分装置检修到期，近期供给端装置重启较多，预期库存转累，弱基本面下，难以跟涨原料，原料现货大幅走强后，加工费大幅压缩，绝对价格预计继续跟随原料价格宽幅波动为主。策略上，关注01合约加工费逢高做空机会。

免责声明：

本报告中的信息均来源于我广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢

扫一扫关注广发期货研究资讯