20261117申万期货品种策略日报-乙二醇

申银万国期货研究所 俞杨烽 （从业编号F03154226 交易咨询号Z0023816）
yuyf@sywgqh.com.cn

		乙二醇		
		1月	5月	9月
期货市场	前日收盘价	5237	4761	4570
	前2日收盘价	5197	4737	4561
	涨跌	40	24	9
	涨跌幅	0.77%	0.51%	0.20%
	成交量	1190148	35758	203
	持仓量	401655	61564	354
	持仓量增减	39663	3104	-29
	仓单（张）	现值	2982	
		前值	3282	
	跨期价差	1月-5月	5月-9月	9月-1月
	现值	476	191	-667
	前值	460	176	-636
原料&现货市场	原料	煤炭，元/吨		乙烯东北亚，美元/吨
	现值	1034		1245
	前值	1034		1240
	增减	0		5
	原料	石脑油日本，美元/吨		甲醇，元/吨
	现值	890.75		3781.67
	前值	886		3816.67
	增减	4.75		-35
	乙二醇国内价	华东主流价，元/吨		华南主流价，元/吨
	现值	6280		6300
	前值	6198		6300
	增减	82		0
	乙二醇国际价	中国到岸主流价，美元/吨		东南亚到岸主流价，美元/吨
	现值	735		710
	前值	740		710
	增减	-5		0
	乙二醇基差	现值	1043	
		前值	1001	
	数据来源：iFinD、申万期货研究所			
消息	巴基斯坦陆军总参谋长会见伊朗外长阿拉格齐。伊朗外长离开巴基斯坦，在北京时间凌晨抵达阿曼首都马斯喀特。伊朗官员：防空系统活动属日常运作。伊朗称一油轮在霍尔木兹海峡触雷起火 已是24小时内第四艘。万斯称特朗普不会让伊朗冲突演变为“无休止的战争”。乌克兰总统泽连斯基16日晚在社交媒体发文称，欧洲谈判团队首次以“完整阵容”与乌克兰和美国谈判团队举行工作层面磋商，讨论未来与俄罗斯举行谈判的相关事宜。			

评论及策略	夜盘主力合约跌0.63%。现货价格上涨，市场商谈尚可。本周现货基差在01合约升水1130-1150元/吨，商谈6375-6395元/吨。12月下期货基差在01合约升水500-540元/吨，商谈5745-5785元/吨。后续装置陆续重启，开工率将回升。据CCF，截止11月12日，乙二醇综合开工率68.82（-3.07）%，其中，油制开工率62.30（-4.28）%，裕龙石化90万吨升温重启中，海南炼化预计11月中重启，上海石化预计12月中重启，卫星石化降负运行；合成气制开工率80.52（-0.87）%，河南煤业共40万吨11月15日已重启，神华榆林和畅亿预计11月20日重启。据CCF，截止11月16日，乙二醇华东主港库存16.0（-2.5）万吨，库存回落并维持低位运行。综合来看，乙二醇开工震荡回升，但是进口到货预期下修，且下游聚酯开工低位回升，11月份由预期累库转为动态平衡，叠加当前现货库存低位，支撑价格偏强。在成本无大幅度下挫的前提下，预计乙二醇价格表现相对偏强。关注地缘局势演变和中东货源流出动态。
免责声明	本公司具有中国证监会核准的期货交易咨询业务资格 （核准文号 证监许可[2011]1284号） 研究局限性和风险提示 报告中依据和结论存在范围局限性，对未来预测存在不及预期，以及宏观环境和产业链影响因素存在不确定性变化等风险。 分析师声明 作者具有期货交易咨询执业资格，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者及利益相关方不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的不当利益。 免责声明 本报告的信息均来源于第三方信息提供商或其他已公开信息，本公司对这些信息的准确性、完整性、时效性或可靠性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。市场有风险，投资需谨慎。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司无关。 本报告所涵括的信息仅供交流研讨，投资者应合理合法使用本报告所提供的信息、建议，不得用于未经允许的其他任何用途。如因投资者将本报告所提供的信息、建议用于非法目的，所产生的一切经济、法律责任均与本公司无关。 本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为申银万国期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。