纯苯-苯乙烯日报

广发期货 GF FUTURES

2026年11月18日 星期三 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17日	11月16日	涨跌	涨跌幅	单位
CFR日本石脑油	810	853	-43	-5.0%	美元/吨
CFR东北亚乙烯	1250	1250	0	0.0%	
CFR中国纯苯	979	1024	-45	-4.4%	
纯苯-石脑油	169	171	-2	-1.2%	
乙烯-石脑油	440	397	43	10.8%	
纯苯（中石化华东挂牌价	7900	7900	0	0.0%	元/吨
纯苯华东现货	7875	8210	-335	-4.1%	
BZ期货2612	7490	7906	-416	-5.3%	
BZ期货2701	7307	7638	-331	-4.3%	
BZ基差（12）	385	304	81	26.6%	
BZ12-BZ01	183	268	-85	-31.7%	
纯苯进口利润	324	314	9	3.0%	
汇率：美元兑人民币	6.7132	6.7141	-0.0009	0.0%	

苯乙烯相关价格及价差

品种	11月17日	11月16日	涨跌	涨跌幅	单位
苯乙烯华东现货	10200	10200	0	0.0%	元/吨
EB期货2612	8924	9327	-403	-4.3%	
EB期货2701	8538	8875	-337	-3.8%	
EB基差（12）	1276	873	403	46.2%	
EB12-EB01	386	452	-66	-14.6%	
EB现金流（非一体化）	601	336	265	78.8%	
EB现金流（一体化）	1224	830	395	47.6%	
EB-BZ现货价差	2325	1990	335	16.8%	
EB12-BZ12	1434	1421	13	0.9%	
CFR中国苯乙烯	1219	1244	-25	-2.0%	美元/吨
EB进口利润	688	493	195	39.5%	元/吨

纯苯及苯乙烯下游现金流

品种	11月17日	11月16日	涨跌	涨跌幅	单位
苯酚现金流	372	392	-19	-4.9%	元/吨
己内酰胺现金流（单产后	-675	-1310	635	-48.5%	
苯胺现金流	6053	5762	290	5.0%	
EPS现金流	-50	-250	200	-80.0%	
PS现金流	300	200	100	50.0%	
ABS现金流	-1590	-1540	-50	3.2%	

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乏力。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，支撑苯乙烯基差坚挺。目前苯乙烯供需维持近强远弱态势，供需转弱预期下，苯乙烯反弹乏力，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
2026年11月18日

张晓珍 Z0003135

品种	11月17日	11月16日	涨跌	涨跌幅	单位
L2705收盘价	7666	7864	-198	-2.52%	元/吨
L2609收盘价	7439	7657	-218	-2.85%	
L2701收盘价（主力）	8125	8371	-246	-2.94%	
PP2705收盘价	8116	8357	-241	-2.88%	
PP2609 收盘价	7730	7968	-238	-2.99%	
PP2701收盘价（主力）	8964	9238	-274	-2.97%	
L15价差	459	507	-48	-9.47%	
L91价差	-686	-714	28	-3.92%	
PP15价差	848	881	-33	-3.75%	
PP91价差	-1234	-1270	36	-2.83%	
LP09价差	-291	-311	20	-6.43%	
华东PP拉丝现货价格	10674	10769	-95	-0.88%	
华北LLDPE现货价格	9650	9650	0	0.00%	
华北 LL基差（01）	1525	1279	246	19.23%	
华东 pp基差（01）	1710	1531	179	11.69%	

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	79.42	76.73	2.70	3.51%	%
PE下游加权开工率	42.96	43.25	-0.29	-0.67%	%

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）	30.20	30.65	-0.45	-1.48%	

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	64.10	64.81	-0.71	-1.10%	%
PP粉料开工率	23.14	22.51	0.63	2.80%	
下游加权开工率	43.07	43.22	-0.15	-0.35%	

LLDPE PP观点	现货整体随盘继续跌150-200不等，线性基差被动小幅走强50左右，华北01+950~1000，成交依旧较差。PP 方面，本周 PDH 装置意外检修增多，开工负荷回落，现货供应偏紧，叠加低库存格局，高基差状态得以维系；PE 端开工回升，供应增量显现，华南一套新增装置本周低压线顺利倒开车，裂解预计 12 月投产。需求端步入季节性走弱阶段，农膜旺季临近收尾、包装订单基本交付完成，下游加工利润持续倒挂，市场仅维持刚需随采，暂无主动补库意愿。整体来看，PE 行情震荡偏弱；PP 受装置意外检修支撑短期表现抗跌，但成本端、需求端双双走弱，上方空间仍受约束，后续重点跟踪原油走势以及检修装置复产进度。

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18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	1010	1030	-20	-1.94%	
华南报价	1180	1180	0	0.00%	元/吨
玻璃2701	883	896	-13	-1.45%	
玻璃2705	924	935	-52	-5.56%	
01基差	77	64	13	20.31%	

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	883	896	-13.0	-1.45%	
纯碱2705	924	935	-11.0	-1.23%	
01基差	267	254	13.0	5.12%	

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，前期我们建议逢高短空，空单可继续持有。

玻璃观点

市场情绪降温，现货产销趋弱，弱平衡维持。前期受盘面情绪带动部分现货有调涨计划，盘面情绪转弱后预计难以落地。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，北玻南下将对华北华东市场价格形成冲击。当前厂家库存偏高，下游拿货表现一般，高库存压力存在，整体基本面边际转空，空单可持有。

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

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18日

甲醇价格及价差

品种	11月17日	11月16日	涨跌	涨跌幅	单位
MA2701 收盘价	2783	2849	-66	-2.32%	元/吨
MA2701 收盘价	2639	2714	-75	-2.76%	
MA59价差	144	135	9	6.67%	
太仓基差	530	520	10	1.92%	
MTO01盘面	-187	-174	-13	7.47%	
内蒙北线现货	3145	3158	-13	-0.40%	
河南洛阳现货	3205	3293	-88	-2.66%	
港口太仓现货	3668	3740	-73	-1.94%	
区域价差: 太仓-内蒙北线	523	583	-60	-10.30%	
区域价差: 太仓-洛阳	463	448	15	3.35%	

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	甲醇期货震荡偏弱，现货及月内按需采购；远月基差买卖为主，商谈僵持，换货思路延续。全天整体成交一般。国内甲醇供给端逐步回暖，近期到港量有所抬升。需求层面，随着价格回落，MTO 装置利润小幅改善；叠加联泓装置重启、部分企业有备货计划，前期需求走弱的负反馈态势有所缓和，但传统下游需求依旧低迷，MTO 复产对需求的拉动效果，还需要实际开工提升来确认。港口库存短期有所累积，不过可流通货源增量有限，近端现货以及基差因此存在支撑。从月度节奏判断，11 月供应放量、需求修复偏慢的格局还在，库存大概率继续累积；进入 12 月，如果进口到货持续受限、MTO 复产落地，库存压力有望缓解，逐步转向去库。整体而言，甲醇价格缺少扎实的成本支撑，但偏高的基差加上近端货源偏紧，会托住价格底部，短期大概率维持宽幅震荡行情，行情方向要看需求修复能否落地。

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

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18日

赖众栋 Z0023571

现货价格及基差

品种	11月17日	11月16日	涨跌	涨跌幅	单位
云南国营全乳胶（SCRWF）：上海	19200	19450	-250	-1.29%	元/吨
全乳基差	-145	-170	25	-14.71%	
泰标混合胶报价	18500	18680	-180	-0.96%	
泰国20号标胶（人民币价）	16716	16853	-137	-0.81%	
非标价差	-845	-940	95	10.11%	
泰国20号标胶（美金价）	2490	2520	-30	-1.19%	美元/吨
杯胶：国际市场：FOB中间价	76.00	76.00	0.00	0.00%	泰铢/公斤
胶水：国际市场：FOB中间价	80.00	79.75	0.25	0.31%	
天然橡胶：胶块：西双版纳州	16200	16200	0	0.00%	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	16400	16600	-200	-1.20%	
海南胶水制浓乳价格	17300	17300	0	0.00%	

月间价差

RU月差	11月17日	11月16日	涨跌	涨跌	单位
RU主力合约收盘价	19345	19620	-275	-1.40%	元/吨
NR主力合约收盘价	16440	16715	-275	-1.65%	
RU9-1价差	70	90	-20	-22.22%	
RU1-5价差	-45	-70	25	35.71%	
RU5-9价差	-25	-20	-5	-25.00%	

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)	17300	17600	-300.00	-1.70%	
干胶:STR20:生产毛利:泰国(日)	-220.0	-81.0	-139.00	-171.60%	
干胶:RSS3:生产毛利:泰国(日)	4603.0	4903.0	-300.00	-6.12%	

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19100附近能否企稳。

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

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18日

LPG价格及价差

品种	11月17日	11月16日	涨跌	涨跌幅	单位
主力PG2612	6263	6306	-43.0	-0.68%	元/吨
PG2701	5837	5985	-148.0	-2.47%	
PG2703	5255	5416	-161.0	-2.97%	
PG12-01	426	321	105.0	32.71%	
PG01-03	582	569	13.0	2.28%	
华东现货	7362	7336	26.0	0.35%	
华南现货	8070	8090	-20.0	-0.25%	
华东现货基差	1099	1030	69.0	6.70%	
华南现货基差	1807	1784	23.0	1.29%	

LPG外盘价格

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
FEI掉期 M1合约	870	879.00	-9.0	-1.02%	美元/吨
FEI掉期 M2合约	812	822.00	-10.0	-1.22%	
CP掉期 M1合约	581.71	591.94	-10.2	-1.73%	
CP掉期 M2合约	571.36	579.72	-8.4	-1.44%	

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

尿素产业期现日报

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2026年11月18日
张晓珍 Z0003135

广发期货 GF FUTURES

期货收盘价

品种	11月17日	11月16日	涨跌	涨跌幅	单位
01合约	1709	1733	-24	-1.38%	元/吨
05合约	1769	1784	-15	-0.84%	
09合约	1779	1794	-15	-0.84%	

期货合约价差

价差	11月17日	11月16日	涨跌	涨跌幅	单位
01合约-05合约	-60	-51	-9	-17.65%	元/吨
05合约-09合约	-10	-10	0	0.00%	
UR-MA主力合约	-1350	-1415	65	4.59%	

主力持仓

品种	11月17日	11月16日	涨跌	涨跌幅	单位
多头前20	165987	151717	14270	9.41%	手
空头前20	184749	175312	9437	5.38%	
多空比	0.90	0.87	0.03	3.82%	
单边成交量	192089	114236	77853	68.15%	
郑商所仓单数量	3348	3348	0	0.00%	张

上游原料

品种	11月17日	11月16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)	1018	1023	-5	-0.49%	
合成氨(山东)	2573	2482	91	3.67%	

现货市场价

品种	11月17日	11月16日	涨跌	涨跌幅	单位
山东(小颗粒)	1750	1750	0	0.00%	元/吨
山西(小颗粒)	1650	1650	0	0.00%	
河南(小颗粒)	1740	1750	-10	-0.57%	
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17日	11月16日	涨跌	涨跌幅	单位
山东-河南	10	0	10	-	元/吨
广东-河南	120	110	10	9%	
广东-山西	210	210	0	0%	
内外盘价差	543	543	0	0%	

基差

基差	11月17日	11月16日	涨跌	涨跌幅	单位
山东基差	41	17	24	141.18%	元/吨
山西基差	-59	-83	24	28.92%	
河南基差	31	17	14	82.35%	
广东基差	151	127	24	18.90%	

下游产品

品种	11月18日	11月17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	3150	0	0.00%	
复合肥45%CL(河南)	2660	2660	0	0.00%	
复合肥尿素比	1.66	1.66	0.00	0.00%	

化肥市场

品种	11月18日	11月17日	涨跌	涨跌幅	单位
硫酸铵(山东)	1165	1170	-5.0	-0.43%	元/吨
硫磺(镇江)	5100	5100	0.0	0.00%	
氯化钾(青海)	2700	2700	0.0	0.00%	
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	4650	0.0	0.00%	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

17日国内尿素市场偏持偏弱运行，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。短期市场以震荡整理为主，行情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1600-1750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

关注期货公众号

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18日
广发期货 GF FUTURES
张晓珍 Z0003135

上游价格

品种	11月17日	11月16日	涨跌	涨跌幅	单位
CFR日本石脑油	810	853	-43	-5.1%	美元/吨
CFR中国MX	1040	1095	-55	-5.0%	
CFR东北亚乙烯	1250	1250	0	0.0%	
汇率（人民币中间价）	6.7132	6.7141	-0.0009	0.0%	

PX相关价格及价差

品种	11月17日	11月16日	涨跌	涨跌幅	单位
CFR中国PX	1115	1164	-49	-4.2%	美元/吨
PX现货价格（人民币）	8627	9008	-380	-4.2%	元/吨
PX2701	8314	8546	-232	-2.7%	
PX2703	8070	8254	-184	-2.2%	
PX基差(01)	313	462	-148	-32.1%	
PX2701-PX2703	244	292	-48	-16.4%	
PX-石脑油	305	311	-6	-1.9%	美元/吨
PX-MX	75	69	6	8.7%	

PTA相关价格及价差

品种	11月17日	11月16日	涨跌	涨跌幅	单位
PTA华东现货价格	6595	6640	-45	-0.7%	元/吨
TA2701	5946	6070	-124	-2.0%	
TA2705	5622	5746	-124	-2.2%	
PTA现货基差	632	583	49	8.4%	
TA2701-TA2705	324	324	0	0.0%	
PTA现货加工费	944	740	204	27.6%	
PTA盘面加工费(01)	500	472	28	5.9%	
PTA盘面加工费(05)	423	435	-13	-2.9%	

MEG相关价格及价差

品种	11月17日	11月16日	涨跌	涨跌幅	单位
MEG华东现货价格	6248	6267	-19	-0.3%	元/吨
EG2701	5052	5237	-185	-3.5%	
EG2705	4624	4761	-137	-2.9%	
EG现货基差	1123	1050	73	7.0%	
EG2701-EG2705	428	476	-48	-10.1%	
外盘MEG价格	727	737	-10	-1.4%	美元/吨
石脑油制MEG现金流	-79	-104	25	24.0%	
外盘乙烯制MEG现金流	-129	-119	-10	-8.4%	
MEG进口利润	360	298	62	20.8%	元/吨

下游聚酯产品价格及现金流

品种	11月17日	11月16日	涨跌	涨跌幅	单位
POY150/48价格	8675	8780	-105	-1.2%	元/吨
FDY150/96价格	8890	8890	0	0.0%	
DTY150/48价格	9925	9935	-10	-0.1%	
聚酯切片价格	7920	8015	-95	-1.2%	
聚酯瓶片价格	8194	8300	-106	-1.3%	
瓶片2701期货价格	7528	7698	-170	-2.2%	
1.4D直纺短纤价格	8475	8600	-125	-1.5%	
短纤2701期货价格	7668	7826	-158	-2.0%	
纯涤纱价格	12540	12540	0	0.0%	
POY150/48现金流	-138	-78	-60	-77.4%	
FDY150/96现金流	-373	-418	45	10.7%	
DTY150/48现金流	50	-45	95	—	
聚酯切片现金流	-143	-93	-50	-54.1%	
聚酯瓶片加工费	436	497	-61	-12.3%	
瓶片盘面加工费（01）	728	729	-2	-0.2%	
瓶片基差（01）	666	602	64	10.6%	
1.4D直纺短纤加工差	762	842	-80	-9.5%	
短纤盘面加工差（01）	907	897	9	1.1%	
短纤基差（01）	807	774	33	4.3%	
纯涤纱现金流	-235	-360	125	34.7%	

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	4.5	6.0	-1.5	-25.0%	

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	聚酯端负荷近期持续上升，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。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，以及1-5月差反套的机会。
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