20261116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	5197	4737	4561
	前2日收盘价	5048	4583	4453
	涨跌	149	154	108
	涨跌幅	2.95%	3.36%	2.43%
	成交量	1723733	64310	284
	持仓量	361992	58460	383
	持仓量增减	1479	4280	-21
	仓单（张）	现值	3282	
		前值	3332	
	跨期价差	1月-5月	5月-9月	9月-1月
	现值	460	176	-636
	前值	465	130	-595
原料&现货市场	原料	煤炭，元/吨		乙烯东北亚，美元/吨
	现值	1034		1240
	前值	1035		1250
	增减	-1		-10
	原料	石脑油日本，美元/吨		甲醇，元/吨
	现值	886		3816.67
	前值	866.75		3741.67
	增减	19.25		75
	乙二醇国内价	华东主流价，元/吨		华南主流价，元/吨
	现值	6198		6300
	前值	5980		6200
	增减	218		100
	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	740		710
	前值	690		710
	增减	50		0
	乙二醇基差	现值	1001	
		前值	932	
	数据来源：iFinD、申万期货研究所			
消息	美国财长贝森特警告美联储不要进一步收紧货币政策。据美国方面消息，一名美国官员透露，美军“罗斯福”号航空母舰当天早些时候已进入美国中央司令部责任区。目前，美军在该责任区共有三个航母打击群，另外两个分别是“华盛顿”号和“布什”号航母打击群。这也是自今年4月以来，美国再次在中东地区部署三个航母打击群。 IEA月报：11月供需平衡数据表明，全球石油市场将在2026年第四季度恢复供应过剩，并在2027年出现更大幅度的库存累积。伊朗称就霍尔木兹海峡航道与两个沿岸国家达成协议。也门政府军撤出，胡塞武装控制曼德海峡附近区域。伊朗革命卫队称打击巴林美军雷达设施。			

评论及策略	周五夜盘主力合约涨1.10%。现货价格上涨，市场交投一般。下周现货基差在01合约升水980-995元/吨，商谈6185-6200元/吨。12月下期货基差在01合约升水530-550元/吨，商谈5735-5755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）%，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，裕龙石化因故短停；合成气制开工率80.52（-0.87）%，河南煤业预计11月18日重启，神华榆林和畅亿预计11月20日重启。据CCF，截止11月9日，乙二醇华东主港库存18.5（+2.0）万吨，11月进口到货集中及华南货源流入华东，预计库存震荡回升。综合来看，乙二醇开工率回落，同时船货到港暂告段落，而下游聚酯开工低位回升，11月份累库预期收窄，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。