

一. 甲醇每日追踪

图表 1：甲醇每日跟踪

类别		2023/9/26	2023/9/25	日度涨跌	日度涨幅	
价格 (元/吨)	期货	MA01合约	2457	2480	-23	-0.9%
		MA05合约	2370	2395	-25	-1.0%
		MA09合约	2373	2393	-20	-0.8%
	现货	港口	2468	2503	-35	-1.4%
		内地	2090	2145	-55	-2.6%
价差 (元/吨)	基差	港口-01合约	11	23	-12	-53.3%
		内地-01合约	233	265	-32	-12.1%
	月差	MA9-1	-84	-87	3	-3.4%
		MA1-5	87	85	2	2.4%
	区域	华南-华东	-13	-33	20	-61.5%
		港口-内地	378	358	20	5.6%
	国际	\$东南亚-中国	65	65	0	0.0%
		\$美国-中国	-27	-27	0	0.0%
利润 (元/吨)	上游物料	煤炭	983	988	-5	-0.5%
	产业利润	煤制甲醇	-362	-318	-44	13.9%
		气制甲醇	218	218	0	0.0%
	竞品	乙烯	891	891	0	0.0%

数据来源：Wind 隆众资讯 中粮期货研究院

观点：成本端：北港煤炭价格偏强，乙烯价格走强。供需端：内地负荷稳定高位，需求端乍浦 MTO 投料，天津 MTO 预期 10 月中旬重启。

市场概况：现货及月内刚需采买，适价成交；远月单边买货积极，期现套利买卖，基差企稳偏强，11 月商谈逐步活跃，远近月换货思路延续；全天整体成交尚可。



二. 尿素每日追踪

图表 2: 尿素每日跟踪

类别		2023/9/26	2023/9/25	日度涨跌	日度涨幅	
价格 (元/吨)	期货	UR01 合约	2142	2154	-12	-0.6%
		UR05 合约	2008	2024	-16	-0.8%
		UR09 合约	1907	1927	-20	-1.0%
	现货	山东	2530	2560	-30	-1.2%
		河南	2475	2515	-40	-1.6%
价差 (元/吨)	基差	山东-01 合约	388	406	-18	-4.4%
	月差	UR9-1	-235	-227	-8	3.5%
		UR1-5	134	130	4	3.1%
	区域	山东-河南	55	45	10	22.2%
		山东-内蒙	55	85	-30	-35.3%
	国际	\$巴西-中国	18	18	0	0.0%
		\$尤日内-中国	-45	-45	0	0.0%
\$阿拉伯湾-中国		3	3	0	0.0%	
利润 (元/吨)	上游物料	煤炭	983	988	-5	-0.5%
	产业利润	固定床	284	299	-15	-5.1%
		流化床	172	182	-10	-5.6%
		气头利润	404	419	-15	-3.6%
		复合肥利润	21	22	-1	-5.3%
		三聚氰胺	-501	-443	-58	13.0%

数据来源: Wind 隆众资讯 中粮期货研究院

观点: 成本维度内容同甲醇, 供给端增产兑现, 日产 17 万吨+, 需求端表需高位。

市场概况: 临沂市场 2500 元/吨, 下调 70 元/吨。虽然近两日尿素企业报价持续下调, 降幅也逐步加大, 但新单成交的情况依旧不甚理想。目前来看, 价格相对较低的企业尚有适量成交, 但其它多数则比较欠缺国庆订单。与此同时, 下游、商家仍在等待更合适的价格出现, 所以厂商博弈中, 国庆的临近, 日产的大幅提升, 以及刚需的下降, 厂家相对处于被动局面。因此, 按照当前企业的产销情况而言, 短时部分企业的价格可能还要继续下调。



三. 纯苯苯乙烯每日追踪

图表 3: 纯苯苯乙烯每日跟踪

		类别	2023/9/26	2023/9/25	日度涨跌	日度涨幅
价格 (元/吨)	期货	EB11合约	8690	8826	-136	-1.5%
		EB12合约	8563	8680	-117	-1.3%
		EB01合约	8472	8570	-98	-1.1%
	现货	纯苯华东	7965	8125	-160	-2.0%
		苯乙烯华东	9000	9185	-185	-2.0%
价差 (元/吨)	基差	10合约	528	615	-87	-14.1%
	月差	EB (C1-C2)	218	256	-38	-14.8%
		EB (C2-C3)	91	110	-19	-17.3%
		纯苯纸货月差(N-N+1)	90	140	-50	-35.7%
		苯乙烯纸货月差(N-N+1)	128	158	-30	-19.0%
	国际	\$纯苯韩中价差	-18	-18	0	0.0%
		\$甲苯美韩价差	251	251	0	0.0%
		\$苯乙烯欧中价差	186	169	17	9.8%
		\$乙烯欧中价差	-103	-105	2	-1.9%
	利润 (元/吨)	上游物料	\$乙烯东北亚	891	891	0
进口利润		纯苯	-311	-196	-115	58.6%
		苯乙烯	-26	38	-63	-167.8%
产业利润		乙烯进口比价	1.09	0.93	0	16.7%
		纯苯重整利润	-64	131	-195	-148.7%
		己内酰胺	-320	-366	45	-12.4%
		苯酚	1045	728	316	43.4%
		苯胺	3464	3296	167	5.1%
		己二酸	74	-37	112	-300.0%
		苯乙烯-乙苯脱氢	-590	-541	-50	9.2%
		EPS	106	119	-13	-11.1%
		PS	-178	-172	-6	3.5%
		ABS	-517	-620	103	-16.6%

数据来源: Wind 隆众资讯 中粮期货研究院

观点: 随汽油消费环比减量, 歧化利润修复, 海外供给预期提升。纯苯现实端小幅累库, 苯乙烯港口去库, 上游库存走平。

市场概况: 纯苯: 7950-8080 元/吨, 价格继续下滑, 下游客户备货基本完成, 原油期货盘中大幅下滑, 主力下游 EB 盘面走弱, 纯苯现货商谈下滑, 小单现货商谈积极性尚可, 议价情绪浓厚, 整体商谈走低。山东炼厂节前排库意愿较强, 报盘继续下跌, 加上日内主营挂牌下调, 利空山东买气, 带动成交重心下移至 7990-8050 元/吨。苯乙烯: 现货收盘 8950-9040 元/吨, 均价 8995 元/吨自提, 较上一交易日跌 205 元/吨。消息看, 原油、成本、主力盘、国内生产企业等均降价, 市场不买跌影响现货成交欠佳, 市场震荡收跌。



中粮期货研究院 (Institute of COFCO Futures Co., Ltd)

地址 (Address): 北京市东城区东直门南大街 5 号中青旅大厦 15 层、3 层 305-313 室、4 层 401-402 室

电话 (Phone): 400-706-0158

网址 (Website): www.zlqh.com



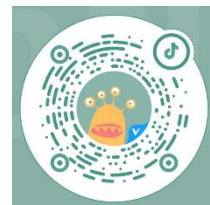
研究院公众号



再读资讯平台



研究院视频号



研究院抖音号

中粮期货研究院介绍

中粮期货研究院是隶属于总部的研究部门，负责公司的基础研发工作，研究领域覆盖宏观经济，农产品，化工品，金属，建材，能源等方面。研究院服务中粮期货前台业务部门和中粮集团实业部门，承担维护公司品牌和提升公司形象的职责，同时从事高端产业和机构客户开发、维护和增值服务。研究院依托中粮集团强大的现货和期货背景，根据多年来的实践，开发出了极具中粮期货特色的偏差反应研究体系。该体系由情景研析、市场反应、预期偏差三个模块组成，用更高的维度，更多元化的方法，改进传统研究体系，提升研究的深度、广度、应变度。

The COFCO Futures Research Institute is a research department affiliated to COFCO Futures headquarters, responsible for the company's basic research and development work, and its research fields cover macroeconomics, agricultural products, chemicals, metals, building materials, energy and other aspects. The research institute serves the front-office business department of COFCO Futures and the industrial department of COFCO Group, undertakes the responsibility of maintaining the company's brand and enhancing the company's image, and is engaged in the development, maintenance and value-added services of high-end industrial and institutional customers. Relying on the strong spot commodities and futures markets background of COFCO Group, and based on years of practice, the research institute has developed a deviation response research system with the characteristics of COFCO Futures. The system consists of three modules: circumstance analysis, market response, and expected deviation. It uses higher dimensions and more diversified methods to improve the traditional research system and enhance the depth, breadth, and responsiveness of research.

**风险揭示:**

1. 中粮期货有限公司拥有本报告的版权和其他相关的知识产权。未经中粮期货有限公司许可，任何单位或个人都不得以任何方式修改本报告的部分或者全部内容。如引用、转载、刊发需要注明出处为中粮期货有限公司。违反前述要求的，本公司将保留追究其相关法律责任的权力。
2. 本策略观点系研究员依据掌握的资料做出，因条件所限实际结果可能有很大不同。请投资者务必独立进行交易决策。公司不对交易结果做任何保证。
3. 市场具有不确定性，过往策略观点的吻合并不保证当前策略观点的正确。公司及其他研究员可能发表与本策略观点不同的意见。
4. 在法律范围内，公司或关联机构可能会就涉及的品种进行交易，或可能为其他公司交易提供服务。

法律声明:

中粮期货有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的期货交易咨询业务资格（证监会批文号：证监许可[2011]1453）。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料和合法渠道，中粮期货分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但不对其引用资料和数据本身的真实性、准确性和完整性做出保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日对市场的判断，仅供阅读者参考。阅读者根据本报告做出的任何投资决策及其所引致的任何后果，概与本公司及分析师无关。

本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权归本公司所有，为非公开资料，仅供本公司咨询业务的客户使用。未经本公司书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。本公司保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。