**【石化竞买板块】**

* **今日竞价指数:**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 产品 | 竞价指数 | 涨/跌 | 涨/跌幅 |
| 丙烯 | 587.7 | -34 | -5.48% |
| 石油焦 | 858.61 | 0 | 0% |
| 液化气 | 802.03 | 0 | 0% |

* **成交情况回顾:轻石脑油溢价300元/吨 溢价成交350吨**

2015年9月10日渤海商品交易所现货竞买化工板块5家企业挂牌销售20种产品，成交量4555吨，成交金额1139.71万元。山东地区轻石脑油溢价300元/吨，以4850元/吨成交350吨。今日共有23家企业参与竞买并成功交易,其中1家新增企业参与竞买并成功交易。

**具体成交情况如下：**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 产品名称 | 成交价  元/吨 | 成交量  吨 |
| 昌  邑  石  化 | 苯 | 4400 | 210 |
| 丙烯 | 5400 | 210 |
| 沥青 | 2080 | 100 |
| **轻石脑油** | **4850** | **350** |
| 石油焦 | 1020 | 710 |
| 液化  石油气 | 4070 | 1000 |
| 华星  石化 | 丙烯 | 5450 | 90 |
| 石油焦 | 880 | 1000 |
| 液体硫磺 | 1200 | 30 |
| 正  和  石  化 | 丙烯 | 5450 | 42 |
| 丙烯 | 5650 | 63 |
| 石油焦 | 850 | 720 |
| 液体硫磺 | 1200 | 30 |

注:红字为溢价成交。

* **市场分析：**

**丙烯：延续跌势。**今日丙烯市场跌势难改，出货不畅。港口丙烯价格跌幅最大，炼厂出货情况未有回暖，下游需求低迷，市场心态混乱。丙烯库存未得到有效消化。今日渤商所山东地区丙烯以5400-5650元/吨成交405吨。

**液化气**:**主力持稳。**华北原料气供应量处在较低位置，下游开工率恢复正常，且终端产品行情尚可。山东液化气市场销售氛围温和，目前厂家库存多处于中低位。今日渤商所山东地区液化石油气以4070元/吨成交1000吨。

**石油焦：暂时维稳，渤商所成交量高。**石油焦市场行情较稳定，地炼厂家由于石油焦价格较低，库存压力不大。今日渤商所山东地区石油焦以850-1020元/吨成交2430吨。

**硫磺：谨慎观望。**目前供需矛盾依旧无缓和，买卖双方谨慎观望为主，磺价随市商谈继续下滑，交投冷清依旧。今日渤商所山东地区液体硫磺以1200元/吨成交60吨。

**石脑油：**今日渤商所山东地区轻石脑油溢价300元/吨，以4850元/吨成交350吨。

**【石油化工板块】**

**润滑油基础油（恩格）：窄幅震荡**

**※行情回顾：**

润滑油基础油（恩格）窄幅震荡。开盘价7.01元/公斤，最高价7.07元/公斤，最低价6.98元/公斤，收盘价7.06元/公斤，较上一交易日上涨0.08元/公斤，结算价7.02元/公斤。今日卖申报525797手，即10515.94吨。

**※基本面分析：**

**国际原油：**近期国际原油剧烈震荡，严重波及基础油市场，其观望情绪严重。周三（9月9日）WTI 15年10月期货每桶44.15美元，跌1.79美元。伦敦洲际交易所布伦特15年10月期货每桶47.58美元，跌1.94美元。

**进口：**进口价格倒挂影响，贸易商整体补货意向有限，多消化现有库存为主，交投缓慢；另外一方面，进口成本持续高位，再次冲击本就疲软的基础油市场国内基础油市场依然难以摆脱淡季困扰。

**国内炼厂：**多数炼厂维持低负荷生产，市场资源呈现收紧之势，然而目前市场资源消化仍十分缓慢，部分炼厂库存压力仍日渐升温，高价位下行压力加大。

**下游：**终端需求表现疲软，下游调和企业生产及备货积极性相对低迷，市场交投表现欠佳。下游调和厂维持以销定产、按需定进的交投模式，市场资源消化十分缓慢。汽柴油上调预期带动市场交投回暖，但回暖幅度有限。

综合来看，消息面空好因素交织，但实际利好难寻，基础油市场整体走势低迷持续。

汽柴油上调预期提振市场交投底气，但支撑动力有限，需求疲软仍是当前市场最大利空因素，下游调和企业对基础油采购意向难以受到支撑，交投面回暖缓慢。需求疲软仍是导致基础油市场低迷的主要因素， 9月到来，传统的小旺季并没有给业者带来一丝希望，众商家普遍悲观面市，9月基础油市场难以快速回暖，或继续弱稳前行。

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 市场价（非出厂价）： |  |  |  |  | 单位：元/公斤 |
| 日期 | 2015-09-02 | 2015-09-07 | 2015-09-08 | 2015-09-09 | 2015-09-10 |
| B20010结算价（含税） | 7.04 | 7.02 | 6.98 | 6.98 | 7.02 |
| 华东区I类150SN市价 | 6.2-6.4 | 6.2-6.4 | 6.2-6.4 | 6.2-6.4 | 6.2-6.4 |
| 东北区I类150SN市价 | 6.15-6.3 | 6.15-6.3 | 6.15-6.3 | 6.15-6.3 | 6.15-6.3 |
| 华南区I类150SN市价 | 6.1-6.3 | 6.1-6.3 | 6.1-6.3 | 6.1-6.3 | 6.1-6.3 |

**※市场点评：**

今渤商所B20010均价为7.02元/公斤，全国基础油市场主流价（华东）6.1-6.3元/公斤，渤海盘面价格与现货市场价格价差为0.72-0.92元/公斤。现货商可在渤商所订立B20010合同。

注：数据及观点参考中国润滑油网、隆重咨询、卓创咨询等

**PTA：产业链整体强势，生产利润上下游两重天**

**※行情回顾：**

PTA今日卖方申报交收270吨。

**※基本面分析：**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 名称 | 2015/9/2 | 2015/9/7 | 2015/9/8 | 2015/9/9 | 2015/9/10 |
| PTA华东 RMB/吨 | 4400 | 4390 | 4350 | 4400 | 4400 |
| PX韩国 USD/吨 | 781 | 776 | 774 | 778 | 782 |
| MEG国内 RMB/吨 | 5425 | 5490 | 5505 | 5590 | 5640 |
| PTA主力 RMB/吨 | 4576 | 4572 | 4540 | 4562 | 4648 |
| 聚酯切片 RMB/吨 | 6300 | 6250 | 6250 | 6125 | 6125 |
| 长丝POY RMB/吨 | 6950 | 6950 | 6850 | 6850 | 6850 |
| 涤纶短纤 RMB/吨 | 7200 | 7200 | 7200 | 7200 | 7200 |

原料PX方面，周三亚洲PX小涨4美元至782美元/吨FOB韩国和803美元/吨CFR台湾/中国，十月布伦特原油期货价格上涨1.82美元至49.83美元。目前PX现货生产利润为30美元/吨，利润不大。

PTA方面，原料PX对PTA的支撑有限；从PTA开工来看，短期市场在个别装置检修刺激下呈现供需偏紧的状态，供需格局维持去库存，今日PTA开工55%，但长期来看，9月中旬之后PTA装置重启开始增加，供需支撑力度将逐步减弱；另 9 月份仓单流出集中，聚酯负荷短期虽较快回升至 78%附近，但后期信心依旧不足，聚酯工厂买盘支撑一般。因此，综合评估短期 PTA 虽仍会维持强势，但上行空间即将受到压制，趋势性弱势或将在 PTA 装置恢复之后再现。

MEG方面，短期受效益驱动聚酯负荷大幅提升，对乙二醇的需求增量；但后期供需结构依旧宽松，社会库存依然处于累库存通道。并且原油及宏观形势依旧弱势，预计乙二醇短期在 PTA 供需紧缺等支撑下震荡偏强，中长线持偏空预期。

聚酯方面，上游原料窄幅震荡，对聚酯产品影响较弱；但下游聚酯逐渐进入传统旺季，市场需求加大；目前现货生产利润高企，故聚酯开工一度提升至77.9%；涤丝工厂以走货为主，故价格重心有所下跌。后期应重点关注聚酯开工和涤丝产品的产销情况。

总的来说，原油再度大幅下跌，对 PTA 有拖累作用，但由于 PTA 负荷低位， 聚酯进入旺季负荷继续提升， 供需保持偏紧格局，仍然去库存阶段。 综合来看， PTA 可能保持振荡偏弱走势。 关注 PTA 检修计划的执行情况及聚酯负荷的变化。

**※市场行情：**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **PTA** | | |
| 渤商所均价（元/吨） | 传统华东市场价（元/吨） | 价差（元/吨） |
| 4012 | 4350 | --338 |
| 渤商所PTA上一交易日价格比传统华东市场价格低338元/吨，价差较大。在目前国内PTA产能严重过剩的情况下，交易商可选择在渤商所订立卖出合同，增加销售渠道；也可在渤商所订立买入合同，或随采随用。 | | |

**硫磺（B20013）：横盘整理**

**※行情回顾：**

**硫磺开盘价1114元/吨，最高价1120元/吨，最低价1102元/吨，收盘价1109元/吨，较上一交易日结算价下跌1元/吨，涨跌幅为-0.09%，结算价1112元/吨。总成交量79476吨，总交易额8830万，总持仓量182810吨。**

**※基本面分析：**

今日国内硫磺市场弱势难改，惯性走低，市场交投平淡，观望情绪浓厚。国内各地炼厂根据自身情况进行弱势调整，普光处于限产状态，价格暂稳运行。

今日长江港弱势下行，颗粒实单商谈价格在1020-1030元/吨左右，实单商谈有限，交投清淡；目前长江港库存为53.5万吨，本月计划三船硫磺抵达南通港。防城港硫磺延续平淡，由于工厂大量运回，目前港存降至33万吨，近期工厂货源计划到港；目前港内颗粒商谈价格下调在1120元/吨，块粉价格在1070元/吨左右。青岛港硫磺市场延续小幅回落，块粉主流价格在1150元/吨左右，小包颗粒硫磺在1200元/吨，实单商谈压价明显，目前港内库存5万吨。

国内一铵成交不温不火，区域销售差距明显，短期内一铵继续上涨空间有限，成交一般。秋季复合肥销售接近尾声，二铵备肥量已至七成以上；二铵市场主要执行前期订单，报价略显虚高，新价暂无成交；近期二铵市场以稳为主，波动有限。目前来看磷铵增值税征收尚未显现明显利好，对硫磺难有实质性支撑。

单位：元/吨

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 日期 | 2015-09-06 | 2015-09-07 | 2015-09-08 | 2015-09-09 | 2015-09-10 |
| 南通港 | 1110 | 1110 | 1090 | 1050 | 1050 |
| 青岛港 | 1230 | 1230 | 1230 | 1200 | 1200 |
| 防城港 | 1180 | 1180 | 1150 | 1120 | 1120 |
| 普光出厂价 | 1140 | 1120 | 1120 | 1120 | 1120 |

注：现货价格表示南通港、青岛港、防城港颗粒硫磺主流报价，普光天然气固体硫磺出厂价格（数据来源：隆众资讯）。

**※市场点评：**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **硫磺B20013** | | |
| 渤商所均价（元/吨） | 南通港主流报价（元/吨） | 价差（元/吨） |
| 1112 | 1050 | 62 |

今日渤商所硫磺结算价为1112元/吨，南通港硫磺主流报价为1050元/吨，比南通港颗粒硫磺高62元/吨。企业可以在渤商所订立合同随采随用，也可以根据市场行情及时出货。

**免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已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和作者无关。**