**【石化竞买板块】**

* **9月15日竞价指数:**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 产品 | 竞价指数 | 涨/跌 | 涨/跌幅 |
| 丙烯 | 572.19 | 5 | 0.94% |
| 石油焦 | 863.84 | 5 | 0.61% |
| 液化气 | 845.52 | 7.40 | 0.88% |

* **成交情况回顾: 清洁液化气溢价20元/吨 连续2天溢价**

2015年9月15日渤海商品交易所现货竞买化工板块5家企业挂牌销售23种产品，成交量5923吨，成交金额1534.18万元。山东地区清洁液化气溢价20元/吨，以4100元/吨成交600吨。今日共有28家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 | 4600 | 210 |
| 丙烯 | 5350 | 550 |
| 沥青 | 2020 | 360 |
| 硫磺 | 1130 | 120 |
| 石油焦 | 1020 | 1120 |
| 液化  石油气 | 4650 | 500 |
| 华  星  石  化 | 苯乙烯 | 7350 | 60 |
| 丙烯 | 5350 | 158 |
| **清洁**  **液化气** | **4100** | **600** |
| 石油焦 | 880 | 1200 |
| 液体硫磺 | 1150 | 60 |
| 正和  石化 | 丙烯 | 5350 | 305 |
| 石油焦 | 870 | 650 |
| 液体硫磺 | 1150 | 30 |

**注:红字为溢价成交。**

* **市场分析：**

**丙烯：陆续调涨，竞价指数小涨0.94%。**今日丙烯市场陆续调涨，下游开工负荷逐渐提升，丙烯市场买气恢复，消耗力较前期增强，而炼厂库存压力相应下降。目前市场心态普遍好转.今日渤商所山东地区丙烯以5350元/吨成交1013吨。

**液化气:稳中有涨，渤商所溢价成交，竞价指数涨0.61%。**原油下行，但山东炼厂基本无库存压力，市场价格继续小幅上行，出货氛围温和。今日渤商所山东地区液化石油气以4650元/吨成交500吨；清洁液化气溢价20元/吨，以4100元/吨成交600吨。

**石油焦：暂时维稳，竞价指数小涨0.88%。**近期国内整体主营单位石油焦市场依旧延续弱势表现，价格变动较小，各厂家出货情况正常。今日渤商所山东地区石油焦以870 - 1020元/吨成交2970吨。

**硫磺：谨慎观望。**日内国内硫磺涨跌表现不一，业者观望情绪不减。部分炼厂根据自身实际情况适当下调，以维持低库存运行为主。今日渤商所山东地区液体硫磺以1130 - 1150元/吨成交210吨。

**【石油化工板块】**

**润滑油基础油（恩格）：市场利好乏力，市场小幅下跌**

**※行情回顾：**

润滑油基础油（恩格）震荡下跌。开盘价7.02元/公斤，最高价7.04元/公斤，最低价6.87元/公斤，收盘价6.93元/公斤，较上一交易日下跌0.08元/公斤，结算价6.98元/公斤。今日卖申报525797手，即10515.94吨。

**※基本面分析：**

**国际原油：**近期国际原油再度下跌，波及基础油市场担忧情绪浓厚。周一（9月14日）WTI 15年10月期货每桶44美元，跌0.63美元。伦敦洲际交易所布伦特15年10月期货每桶46.37美元，跌1.77美元。

**进口：**进口基础油资源收紧支撑市场价位，个别低价位资源近期逆市反弹，幅度在100元/吨左右，但高价位资源出货压力依然较大。

**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。目前国内150SN主流价格在6000-6200元/吨，二类150N主流价格在6100-6400元/吨。

**下游：**终端需求回暖缓慢，下游调和企业仍谨慎维持以销定产、按需定进的避险模式，对基础油采购多以小单为主，备货寥寥，资源消化缓慢加剧部分炼厂库存压力，市场整体仍呈现明稳暗跌的局面。

综合来看，终端需求回暖缓慢，汽柴油上调预期对基础油市场支撑效果有限，而国际油价宽幅震荡局面加剧市场观望情绪。短期内，国内基础油市场或仍以持稳观望为主，市场成交按需居多。

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 市场价（非出厂价）： |  |  |  |  | 单位：元/公斤 |
| 日期 | 2015-09-09 | 2015-09-10 | 2015-09-11 | 2015-09-14 | 2015-09-15 |
| B20010结算价（含税） | 6.98 | 7.02 | 7.01 | 7.01 | 6.98 |
| 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6.98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0.68-0.88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：产业链仅供需偏紧，下游无实质性跟进**

**※行情回顾：**

PTA今日卖方申报交收270吨。

**※基本面分析：**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 名称 | 2015/9/9 | 2015/9/10 | 2015/9/11 | 2015/9/14 | 2015/9/15 |
| PTA华东 RMB/吨 | 4400 | 4400 | 4420 | 4520 | 4440 |
| PX韩国 USD/吨 | 778 | 782 | 770 | 770 | 758 |
| MEG国内 RMB/吨 | 5590 | 5640 | 5660 | 5560 | 5435 |
| PTA主力 RMB/吨 | 4562 | 4648 | 4690 | 4658 | 4574 |
| 聚酯切片 RMB/吨 | 6125 | 6125 | 6125 | 6125 | 6125 |
| 长丝POY RMB/吨 | 6850 | 6850 | 6850 | 6850 | 6750 |
| 涤纶短纤 RMB/吨 | 7200 | 7200 | 7200 | 7200 | 7200 |

原料PX方面，受下游PTA市场转产及停车预期影响，周一亚洲对二甲苯价格收盘较从上周四价格下跌12美元/吨至758美元/吨FOB韩国及779美元/吨CFR台湾/中国。目前PX现货生产利润为20美元/吨，利润大幅压缩。目前PX对PTA成本支撑有限。

PTA方面，目前PTA开工56%维持低位，故PTA 环节供需情况维持偏紧，现货市场低价惜售，个别供应商和贸易商均有刚需补货需求，只是聚酯工厂鉴于现货价格高于合约月均价，追涨意向不高；下游方面，终端产销跟进有限，限制PTA 价格独立上行。综合来看，PTA目前在供应偏紧支撑下维持短期偏强格局，后市等待供应恢复，预计仍会回归震荡偏弱。

MEG方面，近期市场价格跟原油及外围的联动性增强，预计乙二醇短期在空单回补需求下下方空间有限，但中长线依旧持偏空预期。

聚酯方面，上游聚酯原料近期强势震荡，但终端需求走弱，市场气氛观望。下游切片纺刚需补货为主。终端方面，虽开工近期有所提高，但涤丝产品今日开始降价促销，进一步说明下游走货压力仍在，产业链不畅通。预计短期聚酯切片维持震荡，关注上游原料走势及下游需求情况。

总的来说，PTA供需仍然维持偏紧格局，后期装置继续有检修预期，保持去库存状态，但下游聚酯无实质性跟进，上涨动力不足。综合来看，PTA 短期仍可能保持振荡偏强的走势，但中长期集中检修过后总体仍将回归弱势。关注 PTA 装置检修的开停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） |
| 4150 | 4440 | -290 |
| 渤商所PTA上一交易日价格比传统华东市场价格低290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）：延续下跌**

**※行情回顾：**

**硫磺开盘价1055元/吨，最高价1066元/吨，最低价1046元/吨，收盘价1051元/吨，较上一交易日结算价下跌16元/吨，涨跌幅为-1.5%，结算价1059元/吨。总成交量92634吨，总交易额9806万，总持仓量178030吨。卖方交收申报3000吨，中间仓交收申报1000吨，配对成功1000吨。**

**※基本面分析：**

今日国内各地区硫磺市场涨跌表现不一，国内各地区炼厂根据自身情况调整价格，普光处于限产状态，价格持稳在1100元/吨，万州库存在6.65万吨，出货承压。

今日长江港商谈氛围转好，持货商报盘陆续小涨。目前颗粒硫磺价格在1050-1070元/吨左右，听闻有实单交谈价格在1070元/吨，块粉实单成交价在1020元/吨，持货商低价出货意向不高，部分工厂节前适量采购；目前南通港库存为32万吨，本月计划两船硫磺抵达南通港，镇江港库存16.5万吨。防城港硫磺市场以工厂运回为主，颗粒硫磺偶有实单商谈价格在1100元/吨，块粉价格在1070元/吨左右，仍以工厂运回为主，目前港存39万吨，近期工厂货源计划到港。青岛港表现平淡，下游工厂接货积极性一般，长江港小幅回暖暂未产生明显影响，硫磺市场块粉主流价格在1090-1100元/吨左右，小包颗粒硫磺在1200元/吨，目前港内库存5万吨，后期会有散货到港，港内库存将会有所增加。

国内一铵市场平稳运行，企业按前期订单发货，新单交投不温不火，秋季备肥接近尾声，一铵需求逐渐减弱，价格将保持稳定。二铵市场主要执行前期订单，新单执行较少，利空因素较重。目前磷铵市场对硫磺支撑薄弱，部分工厂备货原料减少，可能在节前入市补货。

单位：元/吨

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 日期 | 2015-09-09 | 2015-09-10 | 2015-09-11 | 2015-09-14 | 2015-09-15 |
| B20013结算价 | 1110 | 1112 | 1107 | 1067 | 1059 |
| 南通港 | 1050 | 1030 | 1030 | 1030 | 1055 |
| 青岛港 | 1200 | 1200 | 1200 | 1200 | 1200 |
| 防城港 | 1120 | 1120 | 1120 | 1100 | 1100 |
| 普光出厂价 | 1120 | 1120 | 1120 | 1100 | 1100 |

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） |
| 1059 | 1055 | 4 |

今日渤商所硫磺结算价为1059元/吨，南通港硫磺主流报价为1055元/吨，与南通港颗粒硫磺相差不多。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。**