**【石化竞买板块】**

* **9月29日竞价指数:**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 产品 | 竞价指数 | 涨/跌 | 涨/跌幅 |
| 丙烯 | 475.94 | 0 | 0% |
| 石油焦 | 828.58  | 0 | 0% |
| 液化气 | 797.13 | 0 | 0% |

* **成交情况回顾: 石油焦成交量4190吨**

2015年9月29日渤海商品交易所现货竞买化工板块4家企业挂牌销售19种产品，成交量8348吨，成交金额2160.6万元。山东地区液体硫磺以1080 - 1130元/吨成交210吨。山东地区石油焦以800 - 970元/吨成交4160吨。今日共有26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 |
| 丙烷 | 3550 | 213 |
| 低硫石脑油 | 4750 | 60 |
| 二甲苯 | 5403 | 1000 |
| 沥青 | 1980 | 70 |
| 硫磺 | 1080 | 90 |
| 民用气 | 3450 | 900 |
| 轻石脑油 | 4750 | 1000 |
| 石油焦 | 970 | 1470 |
| 华星石化 | C4液化气 | 4100 | 325 |
| 石油焦 | 800 | 2000 |
| 液体硫磺 | 1130 | 60 |
| 新疆中泰 | 青峰牌PVC-SG-8 | 4950 | 200 |
| 正和石化 | 石油焦 | 900 | 690 |
| 液体硫磺 | 1130 | 60 |

* **市场分析：**

**液化气:低位盘整。**山东地区目前炼厂库存多处于中低位，市场价格相对低位。今日渤商所山东地区C4液化气以4100元/吨成交325吨。

**石油焦：节前持稳，渤商所成交量大。**国内石油焦市场弱势整理，主营及地炼市场价格均保持稳定。今日渤商所山东地区石油焦以800 - 970元/吨成交4160吨。

**硫磺：表现平静，商谈有限。**随着十一长假临近，下游工厂入市买盘稀少，场内交投氛围冷清。今日渤商所山东地区液体硫磺以1080 - 1130元/吨成交210吨。

**【石油化工板块】**

**润滑油基础油（恩格）：下游需求疲软，节前观望为主**

**※行情回顾：**

**润滑油基础油（恩格）小幅震荡。开盘价6.88元/公斤，最高价6.93元/公斤，最低价6.79元/公斤，收盘价6.89元/公斤，较上一交易日上涨0.01，结算价6.87元/公斤。今日卖申报524572手，即10491.44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28日）WTI 15年10月期货每桶44.43美元，跌1.27美元。伦敦洲际交易所布伦特15年10月期货每桶47.34美元，跌1.26美元。

**进口：**据悉本周出现了一些从韩国运出的航运询盘，其中两个等级共 1,000 吨的基础油已报过价，将从丽水运往中国天津，达成合约后将在 9 月 25 日发货。两个等级共 2,000 吨的基础油正在商议中，将从从日本根岸运往韩国蔚山，达成合约后将立即发货。

**炼厂：**国际油价大幅暴涨提振市场情绪，市场交投底气有所支撑, 今日飞天石化个别型号基础油价格推涨100元/吨，出货情况较之前期回暖。而盘锦北沥基础油装置开工，东北地区基础油供应将呈现增长。但整体来看，在这段可能需求趋弱的时期，中国的几家基础油工厂开工降低，或者停工进入周转期。

**下游：**终端需求表现仍较为疲软，不过受到近期利好因素的支撑，基础油市场呈现小幅回暖走势。随着价格跌势放缓，下游调和企业采购底气逐渐加强，但多数调和企业仍维持以销定产、按需定进的模式，旺季回暖步伐缓慢。

综合来看，多空因素交织，基础油市场观望情绪浓厚，市场成交仍以谨慎按需为主，交投回暖缓慢。短期内，国内基础油市场或仍以持稳观望为主，个别炼厂价格或有小幅调整。应重点关注国际原油的波动。

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  | 单位：元/公斤 |
| 日期 | 2015-09-23 | 2015-09-24 | 2015-09-25 | 2015-09-28 | 2015-09-29 |
| B20010结算价（含税） | 6.72 | 6.9 | 6.81 | 6.88 | 6.87 |
| 华东区HVI150市价 | 6.2-6.4 | 6.2-6.4 | 6.2-6.4 | 6.2-6.4 | 6.2-6.4 |
| 华北区HVI150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HVI150市价 | 6.1-6.3 | 6.1-6.3 | 6.1-6.3 | 6.1-6.3 | 6.1-6.3 |

市场价（非出厂价）：

**※市场点评：**

今渤商所B20010均价为6.87元/公斤，全国基础油市场主流价（华东）6.2-6.4元/公斤，渤海盘面价格与现货市场价格价差为0.47-0.67元/公斤。现货商可按需订立合同随采随用，也可以根据市场行情及时出货。

注：数据及观点参考中国润滑油网、隆重咨询、卓创咨询等

**PTA：PX装置突发停车，成本效应小幅推高PTA**

**※行情回顾：**

PTA今日卖方申报交收270吨。

**※基本面分析：**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 名称 | 2015/9/23 | 2015/9/24 | 2015/9/25 | 2015/9/28 | 2015/9/29 |
| PTA华东 RMB/吨 | 4476 | 4475 | 4465 | 4420 | 4440 |
| PX韩国 USD/吨 | 775 | 777 | 777 | 775.5 | 763 |
| MEG国内 RMB/吨 | 5390 | 5335 | 5245 | 5165 | 5045 |
| PTA主力 RMB/吨 | 4628 | 4598 | 4580 | 4482 | 4502 |
| 聚酯切片 RMB/吨 | 6050 | 6050 | 6000 | 6000 | 5900 |
| 长丝POY RMB/吨 | 6675 | 6675 | 6600 | 6550 | 6400 |
| 涤纶短纤 RMB/吨 | 7050 | 7050 | 7050 | 7050 | 6900 |

原料PX方面，周一亚洲PX下跌12.5美元至763美元/吨FOB韩国和784美元/吨CFR台湾/中国。目前PX现货生产利润为18美元/吨，利润有所压缩。

PTA方面，目前 PTA 整体开工59.3%，供需依旧偏紧，处于去库存状态，且后期PTA依旧存在检修预期，10 月份供需依旧偏紧；终端聚酯弱势显而易见，整体依旧弱势为主，再加上台风炒作，使得市场分歧加剧，但不排除炒作行情，或许只能终端需求大幅萎缩才能改变，趋势或许依旧偏弱为主，关注后期装置动态。

MEG方面，宏观及产业链俱疲，节前乙二醇缩量下跌，市场空头情绪明显占据主导。但随着价格逐渐靠近前低，需谨防空单回补力量。

聚酯方面，上游聚酯原料震荡，终端需求未有起色，市场气氛观望，下游切片纺刚需补货为主，涤丝产品库存压力大，目前处于降价促销阶段。预计短期聚酯切片维持偏弱震荡，关注上游原料走势及下游需求情况。

整体来看，涤丝产品库存压力大继续降价促销，聚酯需求总体有转弱迹象。尽管 PTA 负荷有所提升但 10 月仍有检修预期，总体去库存仍未结束。中长期 PTA 检修逐渐恢复行情将转弱。短期追空仍有风险，且长假外盘原油存在较大不确定性。关注 PTA 装置检修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） |
| 4380 | 4440 | -60 |
| 渤商所PTA上一交易日价格比传统华东市场价格低60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）：高开低走，震荡回落**

**※行情回顾：**

**硫磺开盘价1067元/吨，最高价1069元/吨，最低价1032元/吨，收盘价1041元/吨，较上一交易日结算价下跌28元/吨，涨跌幅为-2.62%，结算价1048元/吨。总成交量80438吨，总交易额8436万，总持仓量208932吨。卖方交收申报4300吨。**

**※基本面分析：**

今日国内现货市场表现平静，下游工厂买盘稀少。今日国内各地区炼厂根据自身情况适当调整，保证节日期间维持低库存出货，普光处于限产状态，目前库存处于低位，出货正常。

今日长江港硫磺市场表现平静，港内货源集中且后期补给有限，持货商无低价出货意向，暂无实单，颗粒报价1040-1050元/吨，块粉报价在1020元/吨；南通港库存在35万吨，镇江港库存13.5万吨。防城港市场以工厂运回为主，颗粒硫磺报盘在1050元/吨，下游采购兴趣不高，库存增加至39.7万吨。青岛港市场表现平淡，实单商谈有限；库存有限且补给稀少，持货商平稳报盘，港内块粉报盘价格在1060-1070元/吨左右，小包颗粒1180元/吨。

国内一铵市场运行平稳，秋季订单安排10月上旬前发完；新单成交一般，询单减弱，冬储采购有限，短期一铵市场价格稳定，企业按计划发货。二铵市场波动有限，企业报价维持前期；出口阻力较大，利空因素较重，下游拿货积极性不高。从磷铵市场表现来看，后期走势不容乐观，或将影响硫磺需求量，对硫磺市场支撑薄弱。

单位：元/吨

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 日期 | 2015-09-23 | 2015-09-24 | 2015-09-25 | 2015-09-28 | 2015-09-29 |
| B20013结算价 | 1033 | 1058 | 1060 | 1069 | 1048 |
| 南通港 | 1030 | 1040 | 1050 | 1050 | 1050 |
| 青岛港 | 1170 | 1170 | 1170 | 1170 | 1170 |
| 防城港 | 1050 | 1050 | 1050 | 1050 | 1050 |
| 普光出厂价 | 1090 | 1090 | 1090 | 1090 | 1090 |

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、信息来源：隆众资讯、卓创资讯）。

**※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） |
| 1048 | 1050 | -2 |

今日渤商所硫磺结算价为1048元/吨，南通港硫磺主流报价为1050元/吨，与南通港颗粒硫磺价格相差不多。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。**