

原油产业期现日报

广发期货
GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2026年1月26日

张晓珍

Z0003135

原油价格及价差

品种	1月23日	1月22日	涨跌	涨跌幅	单位
Brent	65.88	64.06	1.82	2.84%	美元/桶
WTI	61.07	59.36	1.71	2.88%	
SC	439.40	446.30	-6.90	-1.55%	元/桶
Brent M1-M3	1.32	1.09	0.23	21.10%	美元/桶
WTI M1-M3	0.51	0.32	0.19	59.37%	
SC M1-M3	-0.70	-2.80	2.10	-75.00%	元/桶
Brent-WTI	4.81	4.70	0.11	2.34%	美元/桶
SC-Brent	-2.65	0.02	-2.68	-11161.31%	

成品油价格及价差

品种	1月23日	1月22日	涨跌	涨跌幅	单位
NYM RBOB	185.10	181.72	3.38	1.86%	美分/加仑
NYM ULSD	242.85	236.68	6.17	2.61%	
ICE Gasoil	668.50	663.50	5.00	0.75%	美元/吨
RBOB M1-M3	-23.48	-24.26	0.78	-3.22%	美分/加仑
ULSD M1-M3	15.43	12.84	2.59	20.17%	
Gasoil M1-M3	19.25	20.25	-1.00	-4.94%	美元/吨

成品油裂解价差

品种	1月23日	1月22日	涨跌	涨跌幅	单位
美国汽油	16.67	16.96	-0.29	-1.71%	美元/桶
欧洲汽油	9.14	9.16	-0.02	-0.25%	
新加坡汽油	8.11	10.45	-2.34	-22.40%	
美国柴油	40.93	40.05	0.88	2.20%	
新加坡柴油	21.32	22.13	-0.81	-3.66%	
美国航煤	29.82	28.45	1.37	4.83%	
新加坡航煤	22.08	24.82	-2.74	-11.04%	

原油观点

近期油价走势受中东地缘及美国寒潮等消息面主导。随着俄乌谈判有所推进，且美国对格陵兰和伊朗态度也有所缓和，地缘溢价有所回落，叠加EIA周度数据显示原油和成品油均大幅累库，油价有所承压。不过美国寒潮带动海外天然气大涨，以及对取暖油需求增加支撑油价，周五在伊朗局势有紧张迹象提振下油价大涨。目前原油自身驱动有限，短期油价仍受消息面主导，布油关注66美元/桶以上压力，关注中东局势地缘冲突变化。

数据来源：Bloomberg、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢

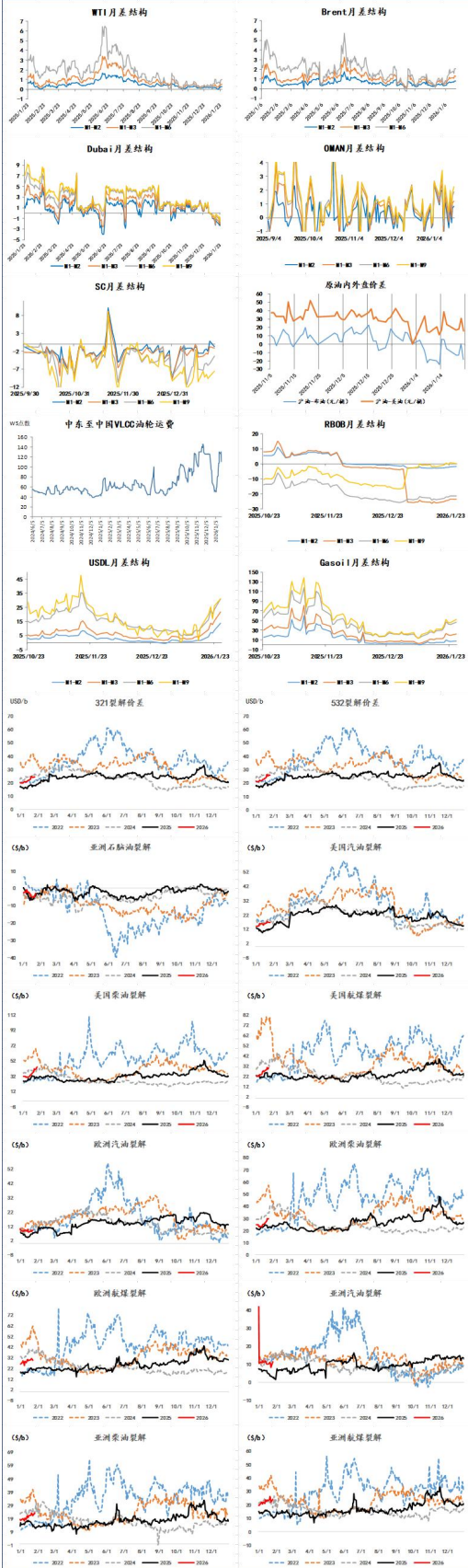


原油产业价差日报图

提供原油价差分析、跟踪服务 [E0111] 1209号
2026年1月26日



张经纬 Z0003135



免责声明: 本图仅供参考, 不作为投资建议。如有任何投资建议, 请咨询相关专业人士。本图数据来源于公开市场数据, 仅供参考, 不作为投资建议。如有任何投资建议, 请咨询相关专业人士。本图数据来源于公开市场数据, 仅供参考, 不作为投资建议。如有任何投资建议, 请咨询相关专业人士。

知识图谱, 决策辅助, 客户至上, 合作共赢



玻璃纯碱期现日报

广发期货
GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2026年1月26日

蒋诗语 Z0017002

玻璃相关价格及价差

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
华北报价	1010	1010	0	0.00%	元/吨
华东报价	1190	1190	0	0.00%	
华中报价	1060	1060	0	0.00%	
华南报价	1180	1180	0	0.00%	
玻璃2605	1064	1057	7	0.66%	
玻璃2609	1170	1161	9	0.78%	
05基差	-54	-47	-7	-14.89%	

纯碱相关价格及价差

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
华北报价	1250	1250	0.0	0.00%	元/吨
华东报价	1230	1230	0.0	0.00%	
华中报价	1230	1230	0.0	0.00%	
西北报价	880	880	0.0	0.00%	
纯碱2605	1198	1185	13.0	1.10%	
纯碱2609	1261	1247	14.0	1.12%	
05基差	52	65	-13.0	-20.00%	

供需

品种	1月23日	1月16日	涨跌	涨跌幅	单位
纯碱开工率	84.70%	79.96%	0.05	5.93%	
纯碱周产量(万吨)	75.36	69.71	5.7	8.11%	
浮法日熔量(万吨)	15.01	15.15	-0.1	-0.92%	
光伏日熔量(吨)	88160.00	87940.00	220.0	0.25%	
3.2mm镀膜主流价(元)	17.00	17.50	-0.5	-2.86%	

库存

品种	1月23日	1月16日	涨跌	涨跌幅	单位
玻璃厂库(万重箱)	5551.80	5886.60	-334.8	-5.69%	
纯碱厂库(万吨)	157.25	150.84	6.4	4.25%	
玻璃厂纯碱库存天数	22.3	20.9	1.5	7.00%	

地产数据当月同比

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
新开工面积	-27.73%	-29.25%	1.52%	1.52%	
施工面积	-41.95%	-7.10%	-34.86%	-34.86%	
竣工面积	-25.39%	-27.95%	2.56%	2.56%	
销售面积	-17.93%	-19.60%	1.67%	1.67%	

纯碱观点

主力合约1月23日期货价格收于1198元/吨，现货价格相较上期基本持平，市场情绪平淡，下游刚需采购为主。供应端，产能利用率微降，综合产量小幅下降，但仍较高；需求端，周度出货量及出货率环比增加，浮法玻璃产线变化不大，周产量及行业平均产能利用率环比持平。光伏玻璃无新增堵窑，在产产能及产能利用率环比持平，且受到出口政策预期影响，光伏玻璃价格持稳，库存持续下降。虽纯碱厂内库存总体下降，且近期宏观情绪有所回暖，但在基本面总体偏弱的背景下，预计短期纯碱价格仍震荡偏弱，观望为主。

玻璃观点

主力合约1月23日收于1064元/吨。现货价格呈现区域分化、涨跌互现的走势，总体现货价格重心环比微涨。不同燃料制法的玻璃利润整体变化不大，其中石油焦制法利润转负，现货市场依旧以刚需成交为主；供应端，日熔量环比持续微增，开工率及行业平均产能利用率则基本持平；需求端，深加工订单表现分化，Low-e玻璃开工率仍处偏弱水平，房地产相关数据显示行业仍在调整阶段。玻璃企业出货情况不一，库存同样涨跌互现，总体厂内库存仍处高位。临近春节消费淡季，下游需求逐步缩量，厂家主动去库意愿较强，预计盘面反弹空间有限，短期维持震荡偏弱趋势，建议关注库存变化情况，观望为主。

数据来源：Wind、Mysteel、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或报价，投资者据此操作，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢



关注微信公众号

纯苯-苯乙烯日报



投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2026年1月26日

张晓珍 Z0003135

上游价格及价差

品种	1月23日	1月22日	涨跌	涨跌幅	单位
布伦特原油 (3月)	65.88	64.06	1.82	2.8%	美元/桶
WTI原油 (3月)	61.07	59.36	1.71	2.9%	
CFR日本石脑油	565	567	-2	-0.4%	
CFR东北亚乙烯	705	710	-5	-0.7%	
CFR中国纯苯	760	752	8	1.1%	美元/吨
纯苯-石脑油	195	185	10	5.4%	
乙烯-石脑油	140	143	-3	-2.1%	元/吨
纯苯 (中石化华东挂牌价)	5750	5750	0	0.0%	
纯苯华东现货	5950	5870	80	1.4%	
BZ期货2603	6056	6000	56	0.9%	
BZ基差 (03)	-106	-130	24	-18.5%	
纯苯进口利润	-172	-196	24	-12.3%	
汇率 (人民币中间价)	6.9929	7.0019	-0.0090	-0.1%	

苯乙烯相关价格及价差

品种	1月23日	1月22日	涨跌	涨跌幅	单位
苯乙烯华东现货	7890	7860	30	0.4%	元/吨
EB期货2603	7708	7694	14	0.2%	
EB期货2604	7648	7632	16	0.2%	
EB基差 (03)	182	166	16	9.6%	
EB03-EB04	60	62	-2	-3.2%	
EB现金流 (非一体化)	958	977	-20	-2.0%	
EB现金流 (一体化)	901	843	57	6.8%	
EB-BZ现货价差	1940	1990	-50	-2.5%	
EB03-BZ03	1592	1632	-40	-2.5%	
CFR中国苯乙烯	985	983	2	0.2%	
EB进口利润	-129	-153	24	-15.7%	元/吨

纯苯及苯乙烯下游现金流

品种	1月23日	1月22日	涨跌	涨跌幅	单位
苯酚现金流	-1123	-1112	-11	1.0%	元/吨
己内酰胺现金流 (单产品)	-1025	-1020	-5	0.5%	
苯胺现金流	1425	1502	-77	-5.1%	
EPS现金流	-90	-260	170	-65.4%	
PS现金流	-540	-610	70	-11.5%	
ABS现金流	-1484	-1396	-88	6.3%	

纯苯及苯乙烯库存 (周度, 隆众)

品种	1月19日	1月12日	涨跌	涨跌幅	单位
纯苯江苏港口库存	29.70	32.40	-2.70	-8.3%	万吨
苯乙烯江苏港口库存	9.35	10.06	-0.71	-7.1%	

纯苯及苯乙烯产业链开工率变化 (周度, 隆众, 华瑞)

品种	1月23日	1月16日	涨跌	涨跌幅	单位
亚洲纯苯开工率 (华瑞)	77.0%	77.0%	0.0%	0.0%	%
国内纯苯开工率	72.4%	74.3%	-1.9%	-2.5%	
国内加氢苯开工率	54.2%	57.6%	-3.4%	-5.9%	
苯酚开工率	88.0%	89.0%	-1.0%	-1.1%	
己内酰胺开工率	76.2%	77.2%	-1.0%	-1.3%	
苯胺开工率	87.6%	73.3%	14.4%	19.6%	
苯乙烯开工率	69.6%	70.9%	-1.2%	-1.7%	
下游PS开工率	57.4%	57.3%	0.1%	0.2%	
下游EPS开工率	54.1%	58.7%	-4.7%	-7.9%	
下游ABS开工率	69.8%	66.8%	3.0%	4.5%	

纯苯观点

纯苯供需边际继续小幅改善, 纯苯供应小幅回落, 下游综合负荷继续回升, 港口库存有所回落, 不过港口库存绝对水平仍较高, 自身驱动仍有限。近期下游苯乙烯受出口带动港口库存明显下降, 叠加国内外装置意外停车消息, 苯乙烯走势偏强, 对纯苯绝对价格受到带动。近期苯乙烯利润扩大明显, 苯乙烯和纯苯价差大幅走扩, 而苯乙烯下游因亏损扩大减产, 且下周苯乙烯有两套检修装置重启预期, 预计价差继续扩大空间有限, 存压缩预期。策略上, 单边波动较大, 暂观望; EB-BZ价差高做缩。

苯乙烯观点

苯乙烯在前期出口陆续装船带动下, 港口库存继续回落, 且流通货源不多, 短期供需阶段性偏紧, 叠加周内旭阳苯乙烯装置停车及天津大沽降负荷等继续助力苯乙烯盘面上涨。不过目前苯乙烯行业利润较好, 整体开工平稳, 远期积极超卖; 而下游行业亏损扩大, 部分工厂停车, 积极销售苯乙烯原料和下游产品库存。整体来看, 近期苯乙烯供需阶段性偏紧, 叠加化工板块在产业外资金流入下整体偏强, 短期苯乙烯涨幅明显。不过短期无新增利好, 下游负反馈加剧, 且下周中化泉州和天津渤化存重启预期, 短期资金博弈加剧, 应谨慎对待当前涨幅。策略上, 单边暂观望; EB-BZ价差高做缩。

数据来源: Wind、CCF、隆众、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于广发期货有限公司认为可靠的已公开资料, 但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法, 并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下, 报告内容仅供参考, 报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。投资者据此操作, 风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士, 版权归广发期货所有, 未经广发期货书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发, 需注明出处为“广发期货”。

知识图强, 求实奉献, 客户至上, 合作共赢



天然橡胶产业期现日报

广发期货
GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2026年1月26日

寇帝斯 Z0021810

现货价格及基差

品种	1月23日	1月22日	涨跌	涨跌幅	单位
云南国营全乳胶(SCRWF):上海	16000	15600	400	2.56%	元/吨
全乳基差	-315	-250	-65	-26.00%	
泰标混合胶报价	15200	14850	350	2.36%	
非标价差	-1115	-1000	-115	-11.50%	
杯胶:国际市场:FOB中间价	53.00	52.20	0.80	1.53%	泰铢/公斤
胶水:国际市场:FOB中间价	57.60	57.30	0.30	0.52%	

月间价差

合约	1月23日	1月22日	涨跌	涨跌幅	单位
9-1价差	-680	-710	30	4.23%	元/吨
1-5价差	585	655	-70	-10.69%	
5-9价差	95	55	40	72.73%	

基本面数据

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
11月泰国产量	466.20	514.50	-48.30	-9.39%	千吨
11月印尼产量	181.30	186.10	-4.80	-2.58%	
11月印度产量	93.00	91.00	2.00	2.20%	
11月中国产量	137.20	113.50	23.70	-	
开工率:汽车轮胎:半钢胎(周)	74.56	73.44	1.12	-	%
开工率:汽车轮胎:全钢胎(周)	62.62	62.93	-0.31	-	
12月国内轮胎产量	10656.3	10182.8	473.50	4.65%	万条
12月轮胎出口数量:新的充气橡胶轮胎	5843.0	5657.0	186.00	3.29%	
12月天然橡胶进口数量合计	80.34	64.36	15.99	24.84%	万吨
12月进口天然及合成橡胶(包括胶乳)	95.00	79.00	16.00	20.25%	
干胶:STR20:生产成本:泰国(日)	13039.0	13295.0	-256.00	-1.93%	元/吨
干胶:RSS3:生产成本:泰国(日)	16608.0	16871.0	-263.00	-1.56%	
干胶:RSS3:生产毛利:泰国(日)	1492.0	1379.0	113.00	8.19%	

库存变化

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
保税区库存(保税+一般贸易库存)	584897	568173	16724	2.94%	吨
天然橡胶:厂库期货库存:上期所(周)	55339	56750	-1411	-2.49%	
干胶:保税库:出库率:青岛(周)	4.94	6.44	-1.50	-	%
干胶:一般贸易:入库率:青岛(周)	11.61	9.62	1.99	-	
干胶:一般贸易:出库率:青岛(周)	12.69	9.58	3.11	-	

天胶观点

供应方面,泰北及越南中北部向减产过渡,总供应呈现缩量,海外原料价格止跌上涨,成本支撑走强。需求方面,部分欧洲出口占比较大半钢胎企业,近期外贸订单较为充足,企业生产维持相对高位水平,目前企业整体库存储备水平进一步提升,内销走货较为缓慢,多维持刚需走货,企业整体销售压力不减。库存方面,中国天胶社库延续累库趋势。综上,短期在合成橡胶市场走强同频共振下,天然橡胶市场看涨心态浓厚,但考虑需求依旧疲弱,预计上方仍有较大压力,运行区间15500-16500。

数据来源:Wind、Mysteel、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾页免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料,但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法,并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下,报告内容仅供参考,报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价,投资者据此投资,风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士,版权归广发期货所有,未经广发期货书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发,需注明出处为“广发期货”。

知识图强,求实奉献,客户至上,合作共赢



关注微信公众号

聚烯烃产业期现日报

广发期货
GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2026年1月26日

张晓珍 Z0003135

品种	1月23日	1月22日	涨跌	涨跌幅	单位
L2605收盘价	6865	6845	20	0.29%	元/吨
L2609收盘价	6887	6845	42	0.61%	
PP2605收盘价	6656	6624	32	0.48%	
PP2609 收盘价	6688	6649	39	0.59%	
L59价差	-22	0	-22	#DIV/0!	
PP59价差	-32	-25	-7	-28.00%	
LP05价差	209	221	-12	-5.43%	
华东PP拉丝现货价格	6480	6450	30	0.47%	
华北LLDPE现货价格	6700	6640	60	0.90%	
华北 LL基差	-170	-170	0	0.00%	
华东 pp基差	-176	-174	-2	0.00%	

PE PP非标价格

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
华东LDPE价格	8700	8650	50	0.58%	元/吨
华东HD膜价格	6850	6900	-50	-0.72%	
华东HD注塑价格	6700	6700	0	0.00%	
华东 PP注塑价格	6470	6380	90	1.41%	
华东 PP纤维价格	6570	6520	50	0.77%	
华东 PP低熔共聚价格	6750	6650	100	1.50%	

PE上下游开工 (周四更新)

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
PE装置开工率	84.67	81.59	3.08	3.77%	%
PE下游加权开工率	39.53	40.93	-1.40	-3.42%	%

PE周度库存

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
PE 企业库存 (周三更新)	33.50	35.03	-1.53	-4.37%	万吨
PE 社会库存 (周一更新)	48.43	48.48	-0.05	-0.10%	

PP周度库存 (周三更新)

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
PP 企业库存	43.10	46.77	-3.67	-7.85%	万吨
PP 贸易商库存	18.20	19.39	-1.19	-6.14%	

PP上下游开工率 (周四更新)

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
PP装置开工率	76.02	75.62	0.40	0.53%	%
PP粉料开工率	31.56	37.40	-5.84	-15.62%	
下游加权开工率	52.87	52.53	0.34	0.6%	

LLDPE PP观点

聚烯烃受到资金轮动至化工板块、地缘局势紧张、北美寒潮可能影响供应，共同推动，周尾价格快速走强。静态基本面来看，供需双降、库存去化，上游库存偏低且挺价意愿较强，但代理倒挂出货，基差大幅走弱，套保商无风险建仓。动态上，PP因检修多供应压力缓解，目前PDH利润仍然偏低，减产驱动强，后期关注边际装置检修落地情况；PE则检修减少及进口预期承压，且部分全密度装置转产LLD，标品压力增大，需求进入淡季下游开工走弱。情绪端来看，补空需求已释放，本周成交整体较上周走弱。。

数据来源：Wind、卓创、彭博、隆众、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、如引用、刊发，需注明出处为广发期货。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢



关注微信公众号

聚酯产业链日报

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2026年1月26日

广发期货
GF FUTURES

张筱珍 Z0003135

上游价格

品种	1月23日	1月22日	涨跌	涨跌幅	单位
布伦特原油 (3月)	65.88	64.06	1.82	2.8%	美元/桶
WTI原油 (2月)	61.07	59.36	1.71	2.9%	美元/桶
CFR日本石脑油	565	567	-2	-0.4%	美元/吨
CFR中国MX	752	740	12	1.6%	美元/吨
CFR东北亚乙烯	705	710	-5	-0.7%	美元/吨
汇率 (人民币中间价)	6.9929	7.0019	-0.0090	-0.1%	

PX相关价格及价差

品种	1月23日	1月22日	涨跌	涨跌幅	单位
CFR中国PX	923	907	16	1.8%	美元/吨
PX现货价格 (人民币)	7519	7400	120	1.6%	元/吨
PX期货2603	7508	7390	118	1.6%	元/吨
PX期货2605	7626	7468	158	2.1%	元/吨
PX基差 (03)	11	10	2	15.8%	元/吨
PX03-PX05	-118	-78	-40	51.3%	元/吨
PX-原油	442	439	3	0.6%	美元/吨
PX-石脑油	358	340	18	5.3%	美元/吨
PX-MX	171	167	4	2.4%	美元/吨

PTA相关价格及价差

品种	1月23日	1月22日	涨跌	涨跌幅	单位
PTA华东现货价格	5285	5155	130	2.5%	元/吨
TA期货2605	5434	5290	144	2.7%	元/吨
TA期货2609	5408	5264	144	2.7%	元/吨
PTA基差 (05)	-149	-135	-14	10.4%	元/吨
TA05-TA09	26	26	0	0.0%	元/吨
PTA现货加工费	412	361	52	14.3%	元/吨
PTA盘面加工费 (05)	453	406	47	11.4%	元/吨
PTA盘面加工费 (09)	442	404	38	9.4%	元/吨

MEG相关价格及价差

品种	1月23日	1月22日	涨跌	涨跌幅	单位
MEG华东现货价格	3798	3660	138	3.8%	元/吨
EG期货2605	3997	3847	150	3.9%	元/吨
EG期货2609	4080	3950	130	3.3%	元/吨
MEG基差 (05)	-199	-187	-12	6.4%	元/吨
EG05-EG09	-83	-103	20	-19.4%	元/吨
外盘MEG价格	457	442	15	3.4%	美元/吨
石脑油制MEG现金流	-121	-137	17	-12.1%	元/吨
外盘乙二醇制MEG现金流	-70	-88	18	-20.6%	元/吨
MEG进口利润	-82	-100	18	-17.8%	元/吨

下游聚酯产品价格及现金流

品种	1月23日	1月22日	涨跌	涨跌幅	单位
POY150/48价格	6795	6740	55	0.8%	元/吨
FDY150/96价格	7030	6955	75	1.1%	元/吨
DTY150/48价格	7965	7910	55	0.7%	元/吨
聚酯切片价格	5975	5840	135	2.3%	元/吨
聚酯瓶片价格	6391	6222	169	2.7%	元/吨
瓶片期货PR2603价格	6448	6278	170	2.7%	元/吨
1.4D直纺短纤价格	6675	6570	105	1.6%	元/吨
短纤期货PF2603价格	6782	6640	142	2.1%	元/吨
纯涤纱价格	10600	10550	50	0.5%	元/吨
POY150/48现金流	-235	-133	-102	76.9%	元/吨
FDY150/96现金流	-500	-418	-82	19.6%	元/吨
DTY150/48现金流	-30	-30	0	0.0%	元/吨
聚酯切片现金流	-155	-133	-22	16.6%	元/吨
聚酯瓶片加工费	579	568	11	2.0%	元/吨
瓶片盘面加工费 (03)	511	512	-2	-0.3%	元/吨
瓶片基差 (03)	-57	-56	-1	1.8%	元/吨
1.4D直纺短纤加工费	815	867	-52	-6.0%	元/吨
短纤盘面加工费 (03)	878	906	-29	-3.2%	元/吨
短纤基差 (03)	-107	-70	-37	52.9%	元/吨
纯涤纱现金流	-375	-320	-55	17.2%	元/吨

MEG港口库存及到港预期

品种	1月19日	1月12日	涨跌	涨跌幅	单位
MEG港口库存	79.5	80.2	-0.7	-0.9%	万吨
MEG到港预期	20.5	14.8	5.7	38.5%	万吨

聚酯产业链开工率

品种	1月23日	1月16日	涨跌	涨跌幅	单位
亚洲PX开工率	81.0%	80.6%	0.4%	0.5%	%
中国PX开工率	88.9%	89.4%	-0.5%	-0.6%	%
PTA开工率	76.6%	76.9%	-0.3%	-0.4%	%
MEG综合开工率	73.0%	74.4%	-1.4%	-1.9%	%
煤制MEG开工率	79.4%	80.2%	-0.8%	-1.0%	%
聚酯综合开工率	86.2%	88.3%	-2.1%	-2.4%	%
直纺长丝开工率	84.6%	88.8%	-4.2%	-4.7%	%
聚酯瓶片开工率	66.4%	68.4%	-2.0%	-2.9%	%
直纺短纤开工率	97.9%	97.6%	0.3%	0.3%	%
纯涤纱开工率	59.0%	61.0%	-2.0%	-3.3%	%
江浙加弹机开工率	66%	70%	-4.0%	-5.7%	%
江浙织机开工率	49%	55%	-6.0%	-10.9%	%
江浙印染开工率	70%	70%	0.0%	0.0%	%

数据来源: Wind, iFind, CCF, 广发期货研究所。

请仔细阅读报告免责声明

对二甲苯观点

PX高效益下国内外PX工厂提负生产, 目前亚洲及国内PX负荷均处于历史高位, 1月PX供应维持高位; 需求来看, 随着春节临近, 聚酯减产幅度扩大, 1季度PX和PTA整体供需较预期有所转弱, 预计春节前上游PX自身驱动有限。不过随着PX交易切换至3、4月, 2季度供需偏紧预期下, PX价格低位支撑偏强。上周美国寒潮带动海外天然气大涨, 对国内部分化工品 (如苯乙烯、乙二醇及部分以天然气为原料的品种) 有所提振, 同时产业外资金流入化工板块, 短期PX受到带动, 不过PX高点并未达到12月中旬高点, PX实货端跟涨乏力, 在短期PX供需偏弱格局下应谨慎看待, 关注资金持续性。策略上, PX关注7500附近压力, 多单减仓, 中期滚动做多操作。

PTA观点

近期PTA装置变动不大, 不过随着春节临近, 下游聚酯减产幅度扩大, PTA供需逐步转弱, 现货基差有所走弱。近期在化工板块资金大幅流入且对2季度PTA供需好转预期下, PTA期货大幅上涨, PTA盘面加工费扩大明显。不过2月累库压力较大提前下, 春节前PTA自身驱动有限, 应谨慎对待当前上涨。策略上, 关注5400以上压力, 建议多单减仓; TA5-9月差低位正套对待。

乙二醇观点

乙二醇供需呈现近弱远强的格局。近期, 乙二醇依然面临大幅累库的压力, 由于1-2月国内乙二醇装置检修不多, 且随着宁夏鲁北和巴斯夫新装置投产, 国内乙二醇供应仍维持高位, 且下游聚酯工厂减产与终端需求季节性走弱, 乙二醇需求支撑减弱, 同时从已到货及预报的船期信息看, 乙二醇进口量收缩速度较慢, 1-2月乙二醇累库幅度预计较高。但从远月来看, 2季度乙二醇供需预期改善, 有望去库, 主要源于国内多套大型乙二醇装置停车以及煤制乙二醇装置检修, 使得供应预期明显收缩。策略上, EG5-9逢低正套, 虚值看跌期权EG2605-P-3800逢高卖出。

短纤观点

短纤整体供需格局偏弱, 目前短纤供应维持高位; 需求上, 临近春节, 下游订单逐步减少, 月底附近纱厂减产停产将增加。近期成本端大幅拉涨带动短纤上涨, 下游部分有所跟进补货。不过随着需求端走弱, 短纤跟涨后下游接盘多观望, 后期市场进入消化阶段。整体来看, 节前短纤绝对价格驱动偏弱, 跟随原料波动为主。策略上, PF03单边同PTA; PF盘面加工费在800-1000波动, 逢高做缩为主。

瓶片观点

近期多套聚酯瓶片工厂装置检修计划陆续执行, 特别是江阴年产120万吨聚酯瓶片工厂已于1月中旬停车, 将检修至3月, 另外1月底仍有装置检修计划, 国内供应预期明显下滑, 且近期工厂持续去库, 对加工费形成支撑, 同时需求将季节性走弱, 供需双弱下, 预计1-2月瓶片绝对价格与加工费仍跟随成本端波动。策略上, PR2603关注6200附近支撑; PR主力盘面加工费预计在400-550元/吨区间波动; 逢高卖出虚值看跌期权PR2603-P-6200。

免责声明:

本报告中的信息均来源于广发期货有限公司认可的已公开资料, 但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法, 并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下, 报告内容仅供参考, 报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价, 投资者据此操作, 风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士, 版权归广发期货所有, 未经广发期货书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制, 如引用、刊发, 需注明出处为“广发期货”。

知识图强, 求实奉献, 客户至上, 合作共赢



扫一扫关注广发期货研究报告

甲醇产业期现日报

广发期货
GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2026年1月26日

张晓珍 Z0003135

甲醇价格及价差

品种	1月23日	1月22日	涨跌	涨跌幅	单位
MA2605 收盘价	2298	2260	38	1.68%	元/吨
MA2609 收盘价	2319	2279	40	1.76%	
MA59价差	-21	-19	-2	10.53%	
太仓基差	-17	-5	-12	240.00%	
MTO05盘面	-301	-213	-88	41.31%	
内蒙北线现货	1785	1785	0	0.00%	
河南洛阳现货	2010	2015	-5	-0.25%	
港口太仓现货	2250	2225	25	1.12%	
区域价差: 太仓-内蒙北线	465	440	25	5.68%	
区域价差: 太仓-洛阳	240	210	30	14.29%	

甲醇外盘价格

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
普氏掉期CFR中国 2501	305	305	-0.31	-0.10%	美元/吨

甲醇库存(周三更新)

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
甲醇企业库存	43.842	45.095	-1.25	-2.78%	万吨
甲醇港口库存	145.7	143.5	2.22	1.55%	
甲醇社会库存	189.6	188.6	0.97	0.51%	

甲醇上下游开工率(周四更新)

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
上游-国内企业开工率	77.41	77.91	-0.50	-0.64%	%
上游-海外企业开工率(周五)	60.8	59.4	1.36	2.30%	
西北企业产销率	107	111	-3.64	-3.28%	
下游-外采MTO装置开工率	68.94	70.0	-1.09	-1.56%	
下游-甲醛开工率	29.1	29.6	-0.49	-1.66%	
下游-冰醋酸开工率	80.6	79.5	1.13	1.42%	
下游-MTBE开工率	68.9	68.8	0.16	0.23%	

甲醇观点

甲醇市场供需双弱，内地厂库去化，但高产量压制反弹空间，后续需求有下行压力。港口库存虽小幅去化，但MTO需求疲软(多套装置检修或降负),05去库幅度大幅减弱，压制价格反弹高度。当前市场两大关键变量:一是伊朗甲醇产量低位背景下，进口货源到港量的缩减节奏，目前发运仍然偏多截止最新，伊朗发运35万吨;二是地缘因素带来的风险溢价。

数据来源: Wind、卓创、彭博、隆众、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，本报告仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或报价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢



关注微信公众号

氯碱产业期现日报



投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2026年1月26日

蒋诗语 Z0017002

PVC、烧碱现货&期货

品种	1月23日	1月22日	涨跌	涨跌幅	单位
山东32%液碱折百价	1943.8	1943.8	0.0	0.0%	元/吨
山东50%液碱折百价	2100.0	2120.0	-20.0	-0.9%	
华东电石法PVC市场价	4650.0	4570.0	80.0	1.8%	
华东乙烯法PVC市场价	4850.0	4800.0	50.0	1.0%	
SH2605	2184.0	2153.0	31.0	1.4%	
SH2609	2352.0	2327.0	25.0	1.1%	
SH基差	-240.3	-209.3	-31.0	14.8%	
SH2605-2609	-168.0	-174.0	6.0	-3.4%	
V2605	4921.0	4849.0	72.0	1.5%	
V2609	5032.0	4963.0	69.0	1.4%	
V基差	-382.0	-393.0	11.0	2.8%	
V2605-V2609	-111.0	-114.0	3.0	2.6%	

烧碱海外报价&出口利润

品种	1月21日	1月14日	涨跌	涨跌幅	单位
FOB华东港口	345.0	350.0	-5.0	-1.4%	美元/吨
出口利润	215.5	214.2	1.3	0.6%	元/吨

PVC海外报价&出口利润

品种	1月22日	1月15日	涨跌	涨跌幅	单位
CFR东南亚	660.0	630.0	30.0	4.8%	美元/吨
CFR印度	680.0	630.0	50.0	7.9%	
FOB天津港电石法	585.0	595.0	-10.0	-1.7%	
出口利润	-28.1	5.9	-34.0	577.7%	

供给：氯碱开工率&行业利润

品种	1月22日	1月15日	涨跌	涨跌幅	单位
烧碱行业开工率	90.9	89.1	1.7	1.9%	%
烧碱山东样本开工率	90.5	90.5	0.1	0.1%	
PVC总开工率	78.0	79.1	-1.1	-1.4%	
外采电石法PVC利润	-997.0	-867.0	-130.0	-15.0%	元/吨
西北一体化利润	-420.9	-495.9	75.0	-15.1%	

需求：烧碱下游开工率

品种	1月22日	1月15日	涨跌	涨跌幅	单位
氧化铝行业开工率	79.0	80.8	-1.8	-2.3%	%
粘胶短纤行业开工率	88.4	88.4	0.0	0.0%	
印染行业开机率	56.5	58.8	-2.2	-3.8%	

需求：PVC下游制品开工率

品种	1月22日	1月15日	涨跌	涨跌幅	单位
隆众样本管材开工率	37.0	35.4	1.6	4.5%	%
隆众样本型材开工率	31.5	29.9	1.6	5.4%	
隆众样本PVC预售量	88.4	92.6	-4.2	-4.5%	

氯碱库存：社库&厂库

品种	1月22日	1月15日	涨跌	涨跌幅	单位
液碱华东厂库存	23.9	22.6	1.3	5.5%	万吨
液碱山东库存	13.4	13.5	-0.1	-0.4%	
PVC上游厂库存	30.8	31.1	-0.3	-0.9%	
PVC总社会库存	57.6	56.2	1.5	2.7%	

烧碱观点

上周主流区域液碱市场价格继续下调，山东32碱均价633元/吨，环比-6.36%，周内低价频出冲击市场，主力下游卸车依旧不畅，订单成交清淡。从供应来看，上周零星有氯碱装置短停，但也有部分前期降负荷氯碱装置恢复生产，开工负荷率提升。高开工叠加出货不顺上周液碱延续累库，需求端乏力，两大主力下游卸车情况不佳，液氯强势下企业无减产动力，下游压车问题延续。供需偏弱下短期烧碱价格多方面承压，短期依旧看跌。本周华东面临月度订单合约，且供需矛盾未缓解，叠加主力区域碱价偏弱传导，预计烧碱市场延续弱行。

PVC观点

上周国内PVC价格涨后盘整运行，受经济预期向好及大宗商品近期预期看多支撑，盘中大宗商品短期推升现货市场价格小幅走高。从供应来看，上周国内PVC行业开工负荷率略下降，部分企业出现计划外减产，但整体供应维持高位。下游生产需求节前陆续减弱，外贸出口延续向好但环比总量减少，行业节前累库压力持续。当前宏观预期较大，叠加PVC出口维持旺盛，PVC价格走势较为坚挺，但是春节临近，部分下游逐步放假，行业库存快速累积，同时叠加原料电石支撑偏弱，价格预期大幅上行受限，短期内价格或因下有成本支撑上有供需压力呈现宽幅震荡格局。本周PVC开工预期继续下降，目前部分下游节前促销，开工提升，出口预期继续保持旺盛，但是考虑到部分下游开始陆续放假，同时原料电石价格走低，预期PVC市场维持坚挺走势。

数据来源：Wind、卓创资讯、隆众资讯、广发期货研究所，请仔细阅读报告免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员在不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其所属机构的立场。在任何情况下，本报告仅供客户参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成任何品种买卖的出价或询价。投资者据此操作，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或引用、刊发，否则将追究广发期货法律责任。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢



关注微信公众号

尿素产业期现日报



投资咨询业务资格：证监会许可【2011】132号

2026年1月26日

张峻珍 Z0003135

期货收盘价

品种	1月23日	1月22日	涨跌	涨跌幅	单位
01合约	1764	1757	7	0.40%	元/吨
05合约	1788	1776	12	0.68%	
09合约	1763	1751	12	0.69%	
甲醇主力合约	2298	2260	38	1.68%	

期货合约价差

价差	1月23日	1月22日	涨跌	涨跌幅	单位
01合约-05合约	-24	-19	-5	-26.32%	元/吨
05合约-09合约	25	25	0	0.00%	
09合约-01合约	-1	-6	5	83.33%	
UR-MA主力合约	-535	-509	-26	-5.11%	

主力持仓

品种	1月23日	1月22日	涨跌	涨跌幅	单位
多头前20	151723	151254	469	0.31%	手
空头前20	168630	164389	4241	2.58%	
多空比	0.90	0.92	-0.02	-2.21%	
单边成交量	115076	103950	11126	10.70%	
郑商所仓单数量	246360	242252	4108	1.70%	张

上游原料

品种	1月23日	1月22日	涨跌	涨跌幅	单位
无烟煤小块(晋城)	900	900	0	0.00%	元/吨
动力煤坑口(伊金霍洛旗)	520	520	0	0.00%	
动力煤港口(秦皇岛)	693	693	0	0.00%	
合成氨(山东)	2270	2280	-10	-0.44%	

现货市场价

品种	1月23日	1月22日	涨跌	涨跌幅	单位
山东(小颗粒)	1760	1750	10	0.57%	元/吨
山西(小颗粒)	1610	1610	0	0.00%	
河南(小颗粒)	1740	1740	0	0.00%	
东北地区(小颗粒)	1750	1750	0	0.00%	
广东(小颗粒)	1870	1870	0	0.00%	
广西(小颗粒)	1870	1870	0	0.00%	
FOB中国:小颗粒	405	405	0.0	0.00%	美元/吨
美湾FOB:大颗粒	407	407	0.0	0.00%	

跨区价差

区域	1月23日	1月22日	涨跌	涨跌幅	单位
山东-河南	20	10	10	100%	元/吨
广东-河南	130	130	0	0%	
广东-山西	260	260	0	0%	
内外盘价差	-2	-2	0	0%	美元/吨

基差

基差	1月23日	1月22日	涨跌	涨跌幅	单位
山东基差	-28	-26	-2	-7.69%	元/吨
山西基差	-178	-166	-12	-7.23%	
河南基差	-48	-36	-12	-33.33%	
广东基差	82	94	-12	-12.77%	

下游产品

品种	1月23日	1月22日	涨跌	涨跌幅	单位
三聚氰胺(山东)	5266	5266	0	0.00%	元/吨
复合肥45%S(河南)	3160	3160	0	0.00%	
复合肥45%CL(河南)	2680	2680	0	0.00%	
复合肥尿素比	1.68	1.68	0.00	0.00%	

化肥市场

品种	1月23日	1月22日	涨跌	涨跌幅	单位
硫酸铵(山东)	1080	1080	0.0	0.00%	元/吨
硫磺(赣江)	4360	4360	0.0	0.00%	
氯化钾(青海)	3250	3220	30.0	0.93%	美元/吨
氯化钾(温哥华)	321	321	0.0	0.00%	
磷酸一铵(江苏)	3950	3950	0.0	0.00%	元/吨
磷酸一铵(波罗的海)	625	625	0.0	0.00%	美元/吨
磷酸二铵(江苏)	4350	4350	0.0	0.00%	元/吨
磷酸二铵(美湾地区)	650.2	650.2	0.0	0.00%	美元/吨

供需面概览

数据	1月21日	1月20日	涨跌	涨跌幅	单位
国内尿素日度产量	20.51	19.98	0.53	2.64%	万吨
煤制尿素日产量	17.76	17.09	0.67	3.92%	万吨
气制尿素日产量	2.75	2.90	-0.14	-4.90%	万吨
尿素小颗粒日产量	16.35	16.02	0.33	2.05%	万吨
尿素生产厂家开工率	87.10	84.86	2.24	2.64%	%
周度数据	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
国内尿素周度产量(周三公布)	142.38	140.51	1.87	1.33%	万吨
国内尿素装置检修损失量(周三公布)	20.90	21.41	-0.51	-2.38%	万吨
国内尿素厂内库存(周三公布)	94.60	98.61	-4.01	-4.07%	万吨
国内尿素港口库存(周四公布)	13.40	13.40	0.00	0.00%	万吨
国内东北地区尿素流入量(周五公布)	9.00	9.50	-0.50	-5.26%	万吨
国内尿素生产企业订单天数(周三公布)	5.88	6.06	-0.18	-2.97%	天

尿素观点

23日尿素市场整体偏弱，现货价格继续小幅上涨，部分地区上调出厂价，但下游的高价接受度有限，成交仍有待观望，新单成交较为谨慎，本周暂无计划检修企业，随着前期停产装置陆续复产，尿素日产量在20万吨高位附近波动，短期货源供给充足，需求方面，苏皖等区域有部分农需持续跟进，复合肥因成品是货源减少开工有下降预期，板材进入腊月开工率逐渐下降，整体工业对尿素需求有所减弱，本周尿素延续去库，节奏较往年有所加快，本周尿素企业陆续启动春节收单计划，预计库存将进一步变化，综合来看，尿素价格仍受供需博弈条件制约，市场成交有待放量，但部分地区需求跟进以及去年新到港口库存仍有待跟进，预计尿素价格短期难有大幅波动，尿素主力合约关注T160-1800区间，关注下游需求跟进以及库存去化节奏。

数据来源：上海钢联、隆众资讯、广发期货研究所，仅供参考不作为投资建议。

免责声明

本报告所载信息均来源于广发期货有限公司内部人员所获取的公开资料，但广发期货对这些信息的准确性和完整性不承担任何保证。本报告所载人员的不同观点、见解及分析方法，并非代表广发期货或其相关机构的立场。在任何情况下，本报告仅供参考，报告中的信息不构成任何投资建议，也不构成任何买卖的出价或报价。投资者据此操作，风险自担。本报告旨在提供广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用、刊发、翻译或转载。

广发期货有限公司提醒广大投资者：股市有风险，入市需谨慎！

专心 专业 专为您服务



张峻珍 010-59110000

LPG产业数据日报

广发期货
GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2026年1月26日

张晓珍 Z0003135

LPG价格及价差

品种	1月23日	1月22日	涨跌	涨跌幅	单位
主力 PG2603	4174	4134	40.0	0.97%	元/吨
PG2604	4452	4398	54.0	1.23%	
PG2605	4369	4313	56.0	1.30%	
PG03-04	-278	-264	-14.0	5.30%	
PG03-05	-195	-179	-16.0	8.94%	
华南现货(民用气)	4880	4880	0.0	0.00%	
可交割现货	4340	4390	-50.0	-1.14%	
可交割现货基差	166	256	-90.0	-35.16%	
华南现货基差	706	746	-40.0	-5.36%	

LPG外盘价格

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
FEI掉期 M1合约	553	555	-1.1	-0.20%	美元/吨
FEI掉期 M2合约	523	522	1.9	0.36%	
CP掉期 M1合约	542	535	6.5	1.22%	
CP掉期 M2合约	527	519	8.0	1.54%	

LPG库存(周五更新)

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
LPG炼厂库容比	24.4	23.2	1.2	5.23%	%
LPG港口库存	200	203	-3.1	-1.53%	万吨
LPG港口库容比	31.8	33.1	-1.3	-3.84%	%

LPG上下游开工率(周五更新)

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
上游-主营炼厂开工率	78.78	77.24	1.54	1.99%	%
样本企业周度产销率	100	101	-1.00	-0.99%	
下游-PDH开工率	62.3	73.1	-10.82	-14.81%	
下游-MTBE开工率	68.0	67.6	0.44	0.65%	
下游-烷基化开工率	37.4	38.0	-0.59	-1.55%	

数据来源：Wind、卓创、彭博、隆众、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内官仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢



关注微信公众号