

天然橡胶产业期现日报



投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年12月12日

寇帝斯 Z0021810

现货价格及基差

品种	12月11日	12月10日	涨跌	涨跌幅	单位
云南国营全乳胶(SCRWF):上海	14900	14850	50	0.34%	元/吨
全乳基差	-285	-365	80	21.92%	
泰标混合胶报价	14350	14450	-100	-0.69%	
非标价差	-835	-765	-70	-9.15%	
品种	12月11日	12月9日	涨跌	涨跌幅	单位
杯胶:国际市场:FOB中间价	49.46	49.03	0.43	0.88%	泰铢/公斤
胶水:国际市场:FOB中间价	55.25	55.00	0.25	0.45%	
原料:市场主流价:海南	13000	13000	0	0.00%	元/吨

月间价差

合约	12月11日	12月10日	涨跌	涨跌幅	单位
9-1价差	-20	15	-35	-233.33%	元/吨
1-5价差	20	5	15	300.00%	
5-9价差	0	-20	20	100.00%	

基本面数据

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
10月泰国产量	478.60	480.00	-1.40	-0.29%	千吨
10月印尼产量	186.10	189.00	-2.90	-1.53%	
10月印度产量	89.40	85.00	4.40	5.18%	
10月中国产量	113.50	121.20	-7.70	-	
开工率:汽车轮胎:半钢胎(周)	71.57	70.92	0.65	-	%
开工率:汽车轮胎:全钢胎(周)	64.07	63.50	0.57	-	
10月国内轮胎产量	9795.1	10348.7	-553.60	-5.35%	万条
10月轮胎出口数量:新的充气橡胶轮胎	5173.0	5630.0	-457.00	-8.12%	
10月天然橡胶进口数量合计	51.08	59.59	-8.50	-14.27%	万吨
10月进口天然及合成橡胶(包括胶乳)	79.00	67.00	12.00	17.91%	
干胶:STR20:生产成本:泰国(日)	14060.0	14060.0	0.00	0.00%	元/吨
干胶:STR20:生产毛利:泰国(日)	-1655.0	-1537.0	-118.00	-7.68%	
干胶:RSS3:生产成本:泰国(日)	16684.0	16684.0	0.00	0.00%	
干胶:RSS3:生产毛利:泰国(日)	1416.0	1416.0	0.00	0.00%	

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)	488729	481562	7167	1.49%	吨
天然橡胶:厂库期货库存:上期所(周)	57355	51307	6048	11.79%	
干胶:保税区: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

供应侧，海外供应增量预期升温，上游成本支撑弱化，但近期泰柬再起地缘政治冲突，市场或存炒作情绪，海外原料止跌企稳。需求侧，轮胎检修企业排产逐步恢复，对整体产出仍存一定带动。近期各轮胎企业出货节奏偏慢，企业控产行为仍存，整体产能利用率提升幅度受限；市场侧，渠道库存充足，目前市场以消化库存为主，缺货补齐，短期来看，进货节奏放缓，终端维持刚需走货。综上，青岛现货库存累库幅度放缓，叠加泰柬地缘政治冲突，市场看空心态有所收敛，预计胶价震荡为主，运行区间15000-15500。

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



关注期货公众号

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

2025年12月12日

张晓珍 Z0003135

甲醇价格及价差

品种	12月11日	12月10日	涨跌	涨跌幅	单位
MA2601 收盘价	2074	2053	21	1.02%	元/吨
MA2605 收盘价	2120	2129	-9	-0.42%	
MA15价差	-46	-76	30	-39.47%	
太仓基差	30	23	7	30.43%	
MTO05盘面	-119	-144	25	-17.36%	
内蒙北线现货	1980	1980	0	0.00%	
河南洛阳现货	2060	2108	-48	-2.25%	
港口太仓现货	2105	2070	35	1.69%	
区域价差: 太仓-内蒙北线	125	90	35	38.89%	
区域价差: 太仓-洛阳	45	-38	83	-220.00%	

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	35.283	36.132	-0.85	-2.35%	万吨
甲醇港口库存	123.4	134.9	-11.51	-8.53%	
甲醇社会库存	158.7	171.1	-12.36	-7.22%	

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	76.64	76.19	0.45	0.59%	%
上游-海外企业开工率 (周五)	63.9	66.7	-2.90	-4.34%	
西北企业产销率	101	105	-3.87	-3.69%	
下游-外采MTO装置开工率	84.49	84.0	0.53	0.63%	
下游-甲醛开工率	31.4	31.5	-0.05	-0.16%	
下游-冰醋酸开工率	73.4	72.6	0.80	1.10%	
下游-MTBE开工率	70.9	71.3	-0.39	-0.55%	

甲醇观点

昨日甲醇期货窄幅震荡，现货按需采购，基差略显坚挺，全天整体成交尚可。港口方面，伊朗限气导致多套装置停车，截止目前伊朗停车7套合计1220万产能，12月伊朗发船43万吨，伊朗发运速度超预期，预估12月发货仍有70-80万吨，1月进口130以上，近期偏弱震荡；内地方面：供需双增，前期装置重启较多，产量增加，传统需求开工小幅提升（醋酸，二甲醚），山东某MTO近期顺利投产，对甲醇需求有增加预期。

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
2025年12月12日

张晓珍 Z0003135

品种	12月11日	12月10日	涨跌	涨跌幅	单位
L2601收盘价	6534	6561	-27	-0.41%	元/吨
L2605 收盘价	6558	6599	-41	-0.62%	
PP2601 收盘价	6177	6162	15	0.24%	
PP2605 收盘价	6241	6243	-2	-0.03%	
L15价差	-24	-38	14	36.84%	
PP15价差	-64	-81	17	20.99%	
LP01价差	357	399	-42	-10.53%	
华东PP拉丝现货价格	6100	6100	0	0.00%	
华北LLDPE现货价格	6500	6530	-30	-0.46%	
华北 LL基差	-30	-30	0	0.00%	
华东 pp基差	-80	-60	-20	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	8250	8300	-50	-0.60%	元/吨
华东HD膜价格	7000	7000	0	0.00%	
华东HD注塑价格	6650	6650	0	0.00%	
华东 PP注塑价格	6260	6260	0	0.00%	
华东 PP纤维价格	6380	6400	-20	-0.31%	
华东 PP低熔共聚价格	6280	6300	-20	-0.32%	元/吨
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	84.1	84.1	0.06	0.07%	%
PE下游加权开工率	43.0	43.8	-0.76	-1.74%	%
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)	47.1	45.3	1.80	3.98%	万吨
PE 社会库存 (周一更新)	45.7	48.6	-2.99	-6.15%	
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	53.7	56.5	-2.81	-4.97%	万吨
PP 贸易商库存	20.7	20.1	0.68	3.39%	
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	78.3	77.6	0.71	0.92%	%
PP粉料开工率	40.4	42.4	-1.98	-4.68%	
下游加权开工率	54.0	53.9	0.06	0.1%	
LLDPE PP观点	昨日上午盘面上涨，代理成交较好，下午回落现货跟跌。聚丙烯供应端检修维持高位但后续存回升预期，库存去化速度加快但整体水平仍高于往年；成本方面丙烯价格偏强，使得外购丙烯制PP工艺利润被压缩至偏低区间，PDH利润压缩至季节性新低位置，整体估值中性偏低；聚乙烯开工负荷逐步回升，供应呈增加趋势，上游库存虽加速去化但同比依然偏高；当前石脑油裂解利润低迷，但PE在乙烯下游品种中利润相对较好，减产驱动不明显。整体来看，基本面向呈现供需偏弱格局，成本支撑与库存压力并存。				

尿素产业期现日报

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2025年12月12日

广发期货

GF FUTURES

张峻珍 Z0003135

期货收盘价

品种	12月11日	12月10日	涨跌	涨跌幅	单位
01合约	1638	1645	-7	-0.43%	元/吨
05合约	1703	1713	-10	-0.58%	
09合约	1716	1721	-5	-0.29%	
甲醇主力合约	2074	2053	21	1.02%	

期货合约价差

价差	12月11日	12月10日	涨跌	涨跌幅	单位
01合约-05合约	-65	-68	3	4.41%	元/吨
05合约-09合约	-13	-8	-5	-62.50%	
09合约-01合约	78	76	2	2.63%	
UR-MA主力合约	-358	-332	-26	-7.83%	

主力持仓

品种	12月11日	12月10日	涨跌	涨跌幅	单位
多头前20	80574	91172	-10598	-11.62%	手
空头前20	82242	90896	-8654	-9.52%	
多空比	0.98	1.00	-0.02	-2.32%	
单边成交量	132576	98551	34025	34.53%	
郑商所仓单数量	11652	11228	424	3.78%	张

上游原料

品种	12月11日	12月10日	涨跌	涨跌幅	单位
无烟煤小块(晋城)	930	930	0	0.00%	元/吨
动力煤坑口(伊金霍洛旗)	560	560	0	0.00%	
动力煤港口(秦皇岛)	764	770	-6	-0.78%	
合成氨(山东)	2420	2392	28	1.17%	

现货市场价

品种	12月11日	12月10日	涨跌	涨跌幅	单位
山东(小颗粒)	1710	1700	10	0.59%	元/吨
山西(小颗粒)	1540	1530	10	0.65%	
河南(小颗粒)	1690	1690	0	0.00%	
东北地区(小颗粒)	1740	1740	0	0.00%	
广东(小颗粒)	1800	1790	10	0.56%	
广西(小颗粒)	1830	1830	0	0.00%	美元/吨
FOB中国: 小颗粒	392	392	0.0	0.00%	
台湾FOB: 大颗粒	356	356	0.0	0.00%	

跨区价差

区域	12月11日	12月10日	涨跌	涨跌幅	单位
山东-河南	20	10	10	100%	元/吨
广东-河南	110	100	10	10%	
广东-山西	260	260	0	0%	美元/吨
内外盘价差	36	36	0	0%	

基差

基差	12月11日	12月10日	涨跌	涨跌幅	单位
山东基差	72	55	17	30.91%	元/吨
山西基差	-98	-115	17	14.78%	
河南基差	52	45	7	15.56%	
广东基差	162	145	17	11.72%	

下游产品

品种	12月11日	12月10日	涨跌	涨跌幅	单位
三聚氰胺(山东)	5233	5233	0	0.00%	元/吨
复合肥45%(河南)	3110	3110	0	0.00%	
复合肥45%CL(河南)	2670	2670	0	0.00%	
复合肥尿素比	1.71	1.71	0.00	0.00%	

化肥市场

品种	12月11日	12月10日	涨跌	涨跌幅	单位
硫酸铵(山东)	1085	1085	0.0	0.00%	元/吨
硫磺(镇江)	4150	4200	-50.0	-1.19%	
氯化钾(青海)	3150	3150	0.0	0.00%	美元/吨
氯化钾(温哥华)	313.0	313.0	0.0	0.00%	
磷酸一铵(江苏)	3900	3900	0.0	0.00%	元/吨
磷酸一铵(波罗的海)	593.0	593.0	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(台湾地区)	613.2	613.2	0.0	0.00%	美元/吨

供需面概况

日度数据	12月12日	12月11日	涨跌	涨跌幅	单位
国内尿素日度产量	19.90	19.79	0.11	0.56%	万吨
煤制尿素日产量	16.74	16.63	0.11	0.66%	万吨
气制尿素日产量	3.16	3.16	0.00	0.00%	万吨
尿素小颗粒日产量	16.05	16.05	0.00	0.00%	万吨
尿素生产厂家开工率	82.31	81.85	0.45	0.56%	%
周度数据	12月12日	12月5日	涨跌	涨跌幅	单位
国内尿素周度产量	138.54	138.51	0.04	0.03%	万吨
国内尿素装置检修损失量(周)	25.50	26.39	-0.89	-3.37%	万吨
国内尿素厂内库存(周)	123.42	129.05	-5.63	-4.36%	万吨
国内尿素港口库存(周)	12.30	10.50	1.80	17.14%	万吨
国内东北地区尿素流入量(周)	12.00	12.00	0.00	0.00%	万吨
国内尿素生产企业订单天数(周)	6.94	7.35	-0.41	-5.58%	天

尿素观点

周四尿素价格高开低走，尾盘收跌。昨天在夜盘开市前市场座谈会明确保供稳价和保障、调控、调控出口调节。由此或影响复合肥企业原料采购情绪及节奏。午盘价格回落，另外消息面，尿素出口库存充足，需求放缓，市场消息预计，12月底前可能不会发布新的限价，供应面，部分气头装置停车检修，且产量有所下降，虽有所价格支撑，但息松宽松格局仍未改变，短期或维持震荡整理，目前2601合约临近交割，后续可关注2605合约以及储备和下游需求释放。

数据来源：上海钢联、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。本报告由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，本报告内由仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所谓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，除依广发期货所有，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。

广发期货有限公司提醒广大投资者：期市有风险 入市需谨慎！

专心 专业 专为您

关注微信公众号

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

2025年12月12日

张晓珍

Z0003135

原油价格及价差

品种	12月11日	12月10日	涨跌	涨跌幅	单位
Brent	61.28	62.21	-0.93	-1.49%	美元/桶
WTI	57.60	58.46	-0.86	-1.47%	
SC	441.20	444.30	-3.10	-0.70%	元/桶
Brent M1-M3	0.38	0.56	-0.18	-32.14%	美元/桶
WTI M1-M3	0.25	0.30	-0.05	-16.67%	
SC M1-M3	-2.40	-1.70	-0.70	41.18%	元/桶
Brent-WTI	3.68	3.75	-0.07	-1.87%	美元/桶
SC-Brent	1.28	0.71	0.57	79.78%	

成品油价格及价差

品种	12月11日	12月10日	涨跌	涨跌幅	单位
NYM RBOB	175.98	178.15	-2.17	-1.22%	美分/加仑
NYM ULSD	222.89	227.30	-4.41	-1.94%	
ICE Gasoil	630.50	645.75	-15.25	-2.36%	美元/吨
RBOB M1-M3	-2.39	-2.49	0.10	-4.02%	美分/加仑
ULSD M1-M3	3.89	4.44	-0.55	-12.39%	
Gasoil M1-M3	26.00	11.75	14.25	121.28%	美元/吨

成品油裂解价差

品种	12月11日	12月10日	涨跌	涨跌幅	单位
美国汽油	16.31	16.36	-0.05	-0.31%	美元/桶
欧洲汽油	14.09	14.38	-0.30	-2.08%	
新加坡汽油	13.63	14.07	-0.44	-3.12%	
美国柴油	36.01	37.01	-0.99	-2.68%	
新加坡柴油	18.06	21.89	-3.83	-17.50%	
美国航煤	24.99	26.09	-1.10	-4.21%	
新加坡航煤	20.15	21.65	-1.50	-6.93%	

原油观点

周四国际原油价格创本周新低，下行压力增大。消息面，美国称将扣押更多委内瑞拉油轮，地缘因素拉动油价从今日低位回到半跌幅。供应端，IEA和欧佩克周四先后公布月度报告，IEA下调对创纪录石油供应过剩预测，但难掩目前供应过剩压力，目前逻辑主要是地缘反复扰动和供给过剩博弈阶段。布油关注60美元/桶附近支撑。持续关注地缘因素能否带来新的价格提振。

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

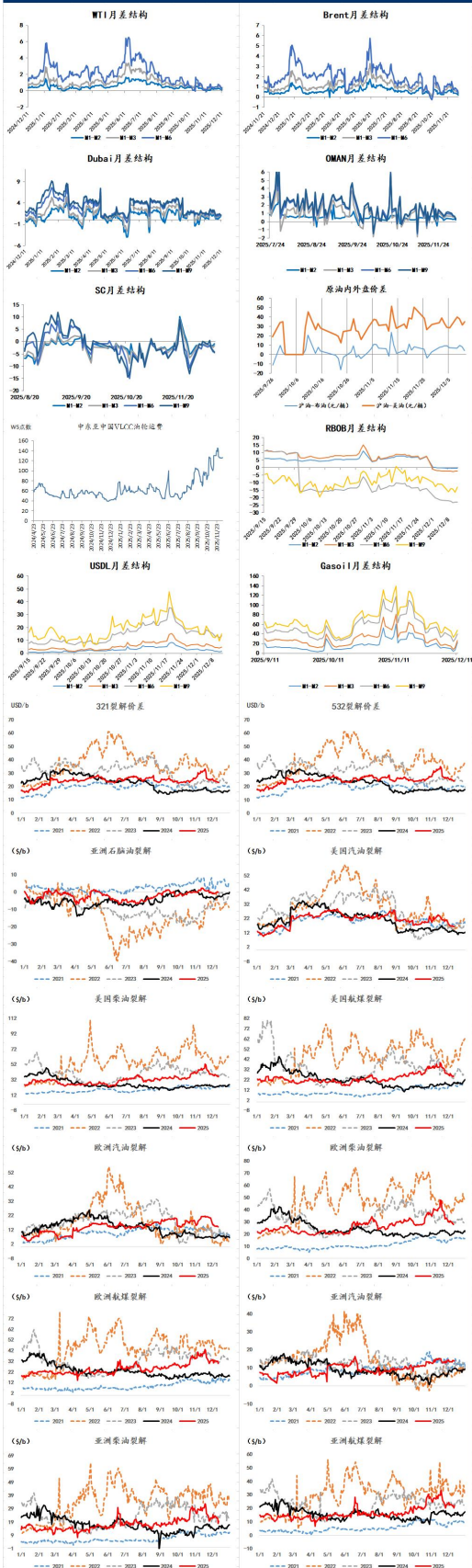


原油产业价差日报图

原油产业链价差日报图：数据更新至 2025年12月12日



张敏德 20003335



聚酯产业链日报

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2025年12月12日



张晓珍

Z0003135

上游价格

品种	12月11日	12月10日	涨跌	涨跌幅	单位
布伦特原油 (2月)	61.28	62.21	-0.93	-1.5%	美元/桶
WTI原油 (1月)	57.60	58.46	-0.86	-1.5%	
CFR日本石脑油	554	560	-6	-1.1%	
CFR中国MX	672	683	-11	-1.6%	美元/吨
CFR东北亚乙烯	745	745	0	0.0%	
汇率 (人民币中间价)	7.0686	7.0753	-0.0067	-0.1%	

PX相关价格及价差

品种	12月11日	12月10日	涨跌	涨跌幅	单位
CFR中国PX	836	832	4	0.5%	美元/吨
PX现货价格 (人民币)	6891	6865	26	0.4%	
PX期货2601	6834	6754	80	1.2%	元/吨
PX期货2603	6816	6746	70	1.0%	
PX基差 (03)	75	119	-44	-36.9%	
PX01-PX03	18	8	10	125.0%	美元/吨
PX-原油	389	378	11	2.9%	
PX-石脑油	282	272	10	3.7%	
PX-MX	164	149	15	10.1%	

PTA相关价格及价差

品种	12月11日	12月10日	涨跌	涨跌幅	单位
PTA华东现货价格	4640	4605	35	0.8%	元/吨
TA期货2601	4664	4616	48	1.0%	
TA期货2605	4722	4684	38	0.8%	
PTA基差 (01)	-24	-11	-13	118.2%	
TA01-TA05	-58	-68	10	-14.7%	
PTA现货加工费	179	161	18	11.1%	
PTA盘面加工费 (01)	188	192	-4	-2.3%	
PTA盘面加工费 (05)	281	267	14	5.4%	

MEG相关价格及价差

品种	12月11日	12月10日	涨跌	涨跌幅	单位
MEG华东现货价格	3631	3674	-43	-1.2%	元/吨
EG期货2601	3599	3682	-83	-2.3%	
EG期货2605	3707	3783	-76	-2.0%	
MEG基差 (01)	32	-8	40	—	美元/吨
EG01-EG05	-108	-101	-7	6.9%	
外盘MEG价格	461	437	24	5.5%	
石脑油制MEG现金流	-108	-137	29	-21.1%	元/吨
外盘乙烯制MEG现金流	-90	-114	24	-21.1%	
MEG进口利润	-324	-82	-242	294.8%	

下游聚酯产品价格及现金流

品种	12月11日	12月10日	涨跌	涨跌幅	单位
POY150/48价格	6340	6345	-5	-0.1%	元/吨
FDY150/96价格	6580	6620	-40	-0.6%	
DTY150/48价格	7720	7720	0	0.0%	
聚酯切片价格	5510	5510	0	0.0%	
聚酯瓶片价格	5689	5687	2	0.0%	
瓶片期货PR2603价格	5660	5662	-2	0.0%	
1.4D直纺短纤价格	6355	6310	45	0.7%	
短纤期货PF2602价格	6122	6114	8	0.1%	
纯涤纱价格	10280	10280	0	0.0%	
POY150/48现金流	-83	-62	-21	33.3%	
FDY150/96现金流	-343	-287	-56	19.4%	元/吨
DTY150/48现金流	180	175	5	2.9%	
聚酯切片现金流	-13	3	-16	—	
聚酯瓶片加工费	487	501	-14	-2.7%	
瓶片盘面加工费 (03)	398	412	-14	-3.3%	
瓶片基差 (03)	29	25	4	16.0%	
1.4D直纺短纤加工差	1102	1073	29	2.7%	
短纤盘面加工差 (02)	912	919	-6	-0.7%	
短纤基差 (02)	233	196	37	18.9%	
纯涤纱现金流	-375	-330	-45	13.6%	

MEG港口库存及到港预期 (周度)

品种	12月8日	12月1日	涨跌	涨跌幅	单位
MEG港口库存	81.9	75.3	6.6	8.8%	万吨
MEG到港预期	15.5	16.1	-0.6	-3.7%	

聚酯产业链开工率变化 (周度)

品种	12月5日	11月28日	涨跌	涨跌幅	单位
亚洲PX开工率	78.6%	78.7%	-0.1%	-0.1%	%
中国PX开工率	88.2%	88.3%	-0.1%	-0.1%	
PTA开工率	73.7%	73.7%	0.0%	0.0%	
MEG综合开工率	72.9%	73.1%	-0.2%	-0.3%	
煤制MEG开工率	72.6%	72.0%	0.5%	0.8%	
聚酯综合开工率	91.8%	91.5%	0.3%	0.3%	
直纺长丝开工率	94.5%	94.4%	0.1%	0.1%	
聚酯瓶片开工率	72.2%	72.2%	0.0%	0.0%	
直纺短纤开工率	97.5%	97.5%	0.0%	0.0%	
纯涤纱开工率	65.8%	66.0%	-0.2%	-0.3%	
江浙加弹机开工率	85%	87%	-2.0%	-2.3%	%
江浙织机开工率	69%	72%	-3.0%	-4.2%	
江浙印染开工率	74%	76%	-2.0%	-2.6%	

数据来源：Wind、CCF、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明

对二甲苯观点

尽管明年上半年PX供需预期偏紧。但短期短流程开工支撑下对PX供应维持高位；需求端来看，近期PTA装置检修集中，且终端需求处于季节性转弱中。叠加近日油价走势偏弱，短期市场利好支撑不足，PX跟随油价震荡调整，不过中期供需好转预期下PX低位存支撑。策略上，PX短期或在6600-7000区间震荡。

PTA观点

12月PTA装置检修较集中，且聚酯开工在内外需支撑下降预期延后，叠加印度BIS认证取消后，PTA出口预期增加，PTA供需预期好转，PTA基差有所修复。平衡表来看，12月PTA供需预期偏紧，不过1季度PTA供需预期整体偏宽松，预计PTA基差修复空间有限。绝对价格来看，中期PTA供需预期偏弱且油价支撑有限，预计短期PTA绝对价格驱动有限，跟随原料波动。策略上，TA短期或在4500-4800区间震荡；TA5-9低位正套。

乙二醇观点

目前聚酯负荷高位运行，乙二醇刚需支撑尚可，同时价格低位之下，国内多套乙二醇装置陆续检修或降负，使得12月乙二醇累库幅度收窄，但乙二醇港口库存持续累库，且1-2月仍呈现宽松平衡，成本端偏弱，短期拖拽乙二醇震荡下行。策略上，观望。

短纤观点

短纤供需整体延续偏弱格局。目前短纤尚有利润且工厂库存压力不大，短纤供应维持高位；需求上，终端需求季节性转弱中。短期短纤库存压力不大，不过成本端支撑有限，短纤绝对价格跟随原料偏弱震荡。策略上，单边同PTA；盘面加工费逢高做缩为主。

瓶片观点

根据CCF消息，华润珠海聚酯瓶片两套各30万吨聚酯瓶片装置预计12月下旬重启，但山东富海30万吨瓶片新装置继续推迟中，计划12月中旬投产，12月国内供应预期增加，另外12月处于需求淡季，需求端对瓶片支撑不足，瓶片供需宽松格局延续。因此，目前瓶片主要矛盾是高库存与弱需求的矛盾，PR跟随成本端波动为主，加工费预计受到挤压。策略上，PR单边同PTA；PR主力盘面加工费预计在300-450元/吨区间波动，短期建议做缩加工费。

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所

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
2025年12月12日

张晓珍 Z0003135

LPG价格及价差					
品种	12月11日	12月10日	涨跌	涨跌幅	单位
主力 PG2601	4220	4242	-22.0	-0.52%	元/吨
PG2512	4342	4342	0.0	0.00%	
PG2602	4143	4155	-12.0	-0.29%	
PG2603	4005	4015	-10.0	-0.25%	
PG01-12	-122	-100	-22.0	22.00%	
PG01-02	77	87	-10.0	-11.49%	
PG01-03	215	227	-12.0	-5.29%	
华南现货(民用气)	4450	4450	0.0	0.00%	
可交割现货	4390	4360	30.0	0.69%	
基差: 可交割现货-PG12	170	118	52.0	44.07%	
华南现货-PG12	230	208	22.0	10.58%	
LPG外盘价格					
品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
FEI掉期 M1合约	525.0	529.0	-4.0	-0.76%	美元/吨
FEI掉期 M2合约	502.0	508.0	-6.0	-1.18%	
CP掉期 M1合约	518.7	521.4	-2.7	-0.52%	
CP掉期 M2合约	505.6	508.1	-2.5	-0.49%	
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	23.4	23.7	-0.3	-1.31%	%
LPG港口库存	275	295	-20.8	-7.04%	万吨
LPG港口库容比	44.8	48.2	-3.4	-7.05%	%
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	74.66	74.74	-0.1	-0.11%	%
样本企业周度产销率	100	101	-1.0	-0.99%	
下游-PDH开工率	70.2	69.8	0.4	0.57%	
下游-MTBE开工率	70.0	70.0	0.0	0.00%	
下游-烷基化开工率	37.0	39.1	-2.1	-5.25%	

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

玻璃纯碱期现日报



投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年12月12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	1050	1060	-10	-0.94%	元/吨
华东报价	1200	1200	0	0.00%	
华中报价	1110	1110	0	0.00%	
华南报价	1130	1130	0	0.00%	
玻璃2601	956	964	-8	-0.83%	
玻璃2605	1053	1053	0	0.00%	
01基差	94	96	-2	-2.08%	

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	1300	1300	0.0	0.00%	元/吨
华东报价	1240	1240	0.0	0.00%	
华中报价	1250	1250	0.0	0.00%	
西北报价	950	950	0.0	0.00%	
纯碱2601	1103	1094	9.0	0.82%	
纯碱2605	1153	1158	-5.0	-0.46%	
01基差	197	206	-9.0	-4.37%	

供需

品种	12月5日	11月28日	涨跌	涨跌幅	单位
纯碱开工率	84.35%	80.74%	0.04	4.47%	
纯碱周产量 (万吨)	73.54	70.39	3.2	4.48%	
浮法日熔量 (万吨)	15.50	15.50	0.0	0.00%	
光伏日熔量 (吨)	87940.00	87940.00	0.0	0.00%	
3.2mm镀膜主流价 (元)	18.50	19.00	-0.5	-2.63%	

库存

品种	12月5日	11月28日	涨跌	涨跌幅	单位
玻璃厂库 (万重箱)	5822.70	5944.20	-121.5	-2.04%	
纯碱厂库 (万吨)	149.43	150.25	-0.8	-0.55%	
纯碱交割库 (万吨)	50.86	55.67	-4.8	-8.64%	
玻璃厂纯碱库存天数	20.9	20.9	0.0	0.00%	

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	-29.25%	-15.00%	-14.26%	-14.26%	
施工面积	0.07%	16.44%	-16.37%	-16.37%	
竣工面积	-0.28%	-21.62%	21.34%	21.34%	
销售面积	-19.60%	-11.90%	-7.71%	-7.71%	

纯碱观点

纯碱开工率重回高位，产量维持高位，碱厂待发订单量下降，预计本周回归累库格局，过剩凸显。下游产能减量，浮法端因多条产线冷修对纯碱需求减量较为明显，光伏端短期较难增长，因此对于纯碱需求整体收缩格局，后市若无实际的产能退出或降负荷供需则进一步承压，可跟踪宏观波动及碱厂调控负荷的情况。供需大格局依然偏空，整体继续底部震荡趋弱格局，空单可持有。

玻璃观点

产销走弱，现货、盘面价格继续回落。湖北前两天开始出现松动，目前跌价持续中，沙河现货上周伴随产销下滑价格明显走弱。华南产销周初保持强势，但近两日同样有走弱。现货表现整体趋弱。当前部分南方地区尚处于年底赶工旺季，短期仍有一定的刚需支撑，不过中长期来看，旺季尾端，市场对于后市的需求持续性存有担忧，东北、西北地区玻璃外流已经对其它区域施加压力。中游贸易、期现环节高库存同样施压现货，预计后市盘面仍有压力，继续偏空对待。

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

氯碱产业期现日报

广发期货

GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2025年12月12日

蒋诗洁

Z0017002

PVC、烧碱现货&期货

品种	12月11日	12月10日	涨跌	涨跌幅	单位
山东32%液碱折百价	2218.8	2218.8	0.0	0.0%	元/吨
山东50%液碱折百价	2360.0	2360.0	0.0	0.0%	
华东电石法PVC市场价	4300.0	4330.0	-30.0	-0.7%	
华东乙烯法PVC市场价	4450.0	4480.0	-30.0	-0.7%	
SH2605	2229.0	2271.0	-42.0	-1.8%	
SH2601	2089.0	2110.0	-21.0	-1.0%	
SH基差	129.8	108.8	21.0	19.3%	
SH2605-2601	140.0	161.0	-21.0	-13.0%	
V2605	4562.0	4612.0	-50.0	-1.1%	
V2601	4276.0	4328.0	-52.0	-1.2%	
V基差	24.0	2.0	22.0	-1100.0%	
V2605-V2601	286.0	284.0	2.0	-0.7%	

烧碱海外报价&出口利润

品种	12月4日	11月27日	涨跌	涨跌幅	单位
FOB华东港口	375.0	380.0	-5.0	-1.3%	美元/吨
出口利润	172.5	149.6	22.9	15.3%	元/吨

PVC海外报价&出口利润

品种	12月4日	11月27日	涨跌	涨跌幅	单位
CFR东南亚	600.0	620.0	-20.0	-3.2%	美元/吨
CFR印度	660.0	660.0	0.0	0.0%	
FOB天津港电石法	560.0	565.0	-5.0	-0.9%	
出口利润	-36.5	14.3	-50.7	356.0%	元/吨

供给：氯碱开工率&行业利润

品种	12月5日	11月28日	涨跌	涨跌幅	单位
烧碱行业开工率	89.9	89.7	0.2	0.2%	%
烧碱山东样本开工率	91.5	91.7	-0.2	-0.2%	
PVC总开工率	79.0	78.9	0.2	0.2%	
外采电石法PVC利润	-1137.0	-1042.0	-95.0	-9.1%	元/吨
西北一体化利润	-701.5	-666.5	-35.0	5.3%	

需求：烧碱下游开工率

品种	12月5日	11月28日	涨跌	涨跌幅	单位
氧化铝行业开工率	79.5	81.5	-2.1	-2.5%	%
粘胶短纤行业开工率	91.3	91.3	0.0	0.0%	
印染行业开机率	64.5	65.5	-1.1	-1.6%	

需求：PVC下游制品开工率

品种	12月5日	11月28日	涨跌	涨跌幅	单位
隆众样本管材开工率	37.4	38.8	-1.4	-3.6%	%
隆众样本型材开工率	35.9	36.1	-0.2	-0.6%	
隆众样本PVC预售量	69.8	67.0	2.9	4.3%	万吨

氯碱库存：社库&厂库

品种	12月4日	11月27日	涨跌	涨跌幅	单位
液碱华东厂库存	25.3	26.1	-0.8	-3.2%	万吨
液碱山东库存	12.0	12.5	-0.4	-3.5%	
PVC上游厂库存	32.6	32.3	0.3	1.0%	
PVC总社会库存	52.9	52.8	0.1	0.3%	

烧碱观点

烧碱行业供需仍存一定压力，山东氯碱企业开工高位，主力下游企业押车情况仍存，企业库存偏高，短期暂无利好显现。华东地区本周供应仍宽裕，传统需求淡季延续，出口没有明显提振，预估华东价格延续趋弱表现。整体看需求端支撑较弱，长期看供需仍有压力。预计烧碱价格偏弱运行，空单可持有。

PVC观点

PVC供应端本周压力不减，开工率仍有提升空间。需求端维持低迷，软制品支撑较好，整体下游开工维持低位。11月-次年1月处于传统需求淡季，北方进入冬季室外施工逐渐减少，整体地产需求减量仍形成利空影响。出口方面，国内货源有价格优势，出口签单表现较好，前期印度官方取消2024年发布的进口PVC BIS认证政策，有利于国内PVC进入印度市场，虽然印度取消BIS认证，但是反倾销税预期执行，预期外需难以大幅提升。整体需求端对PVC支撑乏力，供需仍处过剩格局，价格难言乐观，继续偏空对待。

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，投资者需自行承担投资风险。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、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
2025年12月12日



张晓珍 Z0003135

上游价格及价差

品种	12月11日	12月10日	涨跌	涨跌幅	单位
布伦特原油 (2月)	61.28	62.21	-0.93	-1.5%	美元/桶
WTI原油 (1月)	57.60	58.46	-0.86	-1.5%	
CFR日本石脑油	554	560	-6	-1.0%	
CFR东北亚乙烯	745	745	0	0.0%	美元/吨
CFR中国纯苯	666	668	-2	-0.3%	
纯苯-石脑油	112	109	4	3.2%	
乙烯-石脑油	191	186	6	3.0%	元/吨
纯苯 (中石化华东挂牌价)	5300	5300	0	0.0%	
纯苯华东现货	5300	5300	0	0.0%	
BZ期货2603	6563	5440	1123	20.6%	
BZ基差 (03)	-1263	-140	-1123	-802.1%	
纯苯进口利润	-132	-153	21	13.9%	
汇率 (人民币中间价)	7.0686	7.0753	-0.0067	-0.1%	

苯乙烯相关价格及价差

品种	12月11日	12月10日	涨跌	涨跌幅	单位
苯乙烯华东现货	6650	6640	10	0.2%	元/吨
EB期货2601	6505	6577	-72	-1.1%	
EB期货2602	6516	6475	41	0.6%	
EB基差 (01)	145	63	82	130.2%	
EB01-EB02	-11	102	-113	-110.8%	
EB现金流 (非一体化)	120	108	12	10.8%	
EB现金流 (一体化)	-302	-371	69	18.6%	
EB-BZ现货价差	1350	1340	10	0.7%	
EB03-BZ03	1116	1083	33	3.0%	
EB01-BZ03	-58	1137	-1195	-105.1%	
CFR中国苯乙烯	818	814	4	0.5%	美元/吨
EB进口利润	-94	-78	-16	-20.9%	元/吨

纯苯及苯乙烯下游现金流

品种	12月11日	12月10日	涨跌	涨跌幅	单位
苯酚现金流	-939	-937	-2	-0.2%	元/吨
己内酰胺现金流 (单产品)	-325	-350	25	7.1%	
苯胺现金流	471	471	0	0.0%	
EPS现金流	100	110	-10	-9.1%	
PS现金流	-300	-290	-10	-3.4%	
ABS现金流	-740	-719	-21	-2.9%	

纯苯及苯乙烯库存 (周度, 隆众)

品种	12月8日	12月1日	涨跌	涨跌幅	单位
纯苯江苏港口库存	26.00	22.40	3.60	16.1%	万吨
苯乙烯江苏港口库存	14.68	16.06	-1.38	-8.6%	

纯苯及苯乙烯产业链开工率变化 (周度, 隆众, 华瑞)

品种	12月4日	11月27日	涨跌	涨跌幅	单位
亚洲纯苯开工率 (华瑞)	76.7%	76.3%	0.4%	0.5%	%
国内纯苯开工率	75.3%	76.6%	-1.3%	-1.7%	
国内加氢苯开工率	55.1%	57.8%	-2.7%	-4.6%	
苯酚开工率	82.0%	81.0%	1.0%	1.2%	
己内酰胺开工率	79.4%	86.7%	-7.3%	-8.5%	
苯胺开工率	77.2%	77.2%	0.0%	0.1%	
苯乙烯开工率	68.9%	67.3%	1.6%	2.3%	
下游PS开工率	59.0%	57.6%	1.4%	2.4%	
下游EPS开工率	56.4%	54.8%	1.6%	2.9%	
下游ABS开工率	68.3%	71.2%	-2.9%	-4.1%	

纯苯观点

纯苯部分歧化装置及个别大厂后续计划检修及降负, 但有部分装置回归, 国内供应预期维持; 下游整体现金流有所改善, 但部分品种装置检修增加, 且后续有停车计划, 需求支撑有限。后续纯苯仍有大量进口到港, 未来港口预期继续累库。纯苯整体供需短期内偏弱, 价格驱动偏弱, 但美亚套利窗口理论上仍存, 继续关注韩国出口情况。策略上, 短期BZZ2603自身驱动偏弱, 关注国内装置变动, 或跟随油价和苯乙烯波动。

苯乙烯观点

苯乙烯装置近期复产和新增投产装置增多, 虽然仍有部分装置停车, 但总体供应压力仍存; 部分下游受冷空气影响开工负荷下降, 叠加高库存和利润回落的压力, 需求支撑有限。12月苯乙烯有出口装船, 港口或继续去库。整体看, 苯乙烯供需结构紧平衡, 但因成本端支撑偏弱且终端需求季节性转弱, 苯乙烯上方空间有限, 后续关注装置变动及实际出口成交情况。短期内, 现货市场多空博弈明显, 另外原油偏弱可能产生扰动。策略上, 短期EB01低位震荡整理。

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

