

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28日

寇帝斯 Z0021810

现货价格及基差

品种	1月27日	1月26日	涨跌	涨跌幅	单位
云南国营全乳胶(SCRWF):上海	15850	15950	-100	-0.63%	元/吨
全乳基差	-355	-280	-75	-26.79%	
泰标混合胶报价	15150	15200	-50	-0.33%	
非标价差	-1055	-1030	-25	-2.43%	
杯胶: 国际市场: FOB中间价	53.20	53.00	0.20	0.38%	泰铢/公斤
胶水: 国际市场: FOB中间价	57.90	57.70	0.20	0.35%	

月间价差

合约	1月27日	1月26日	涨跌	涨跌幅	单位
9-1价差	-690	-685	-5	-0.73%	元/吨
1-5价差	625	615	10	1.63%	
5-9价差	65	70	-5	-7.14%	

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)	13542.0	13558.0	-16.00	-0.12%	元/吨
干胶:RSS3:生产成本:泰国(日)	17018.0	17089.0	-71.00	-0.42%	
干胶:RSS3:生产毛利:泰国(日)	1432.0	1361.0	71.00	5.22%	

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)	584504	584897	-393	-0.07%	吨
天然橡胶:厂库期货库存:上期所(周)	55339	56750	-1411	-2.49%	
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

供应方面，泰北及越南中北部向减产停滞过渡，总供应呈现缩量，叠加海外工厂原料备货，海外原料价格易涨难跌，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，下方成本支撑走强，需求依旧疲弱压制胶价上行空间，预计短期延续区间震荡为主，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、引用、转载，需注明出处为“广发期货”。

知识图谱，求实奉献，客户至上，合作共赢

扫码关注

关注官方微信

聚烯烃产业期现日报



投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2026年1月28日

张晓珍 Z0003135

品种	1月27日	1月26日	涨跌	涨跌幅	单位
L2605收盘价	6899	6962	-63	-0.90%	元/吨
L2609收盘价	6930	6962	-32	-0.46%	
PP2605收盘价	6709	6737	-28	-0.42%	
PP2609 收盘价	6745	6778	-33	-0.49%	
L59价差	-31	0	-31	#DIV/0!	
PP59价差	-36	-41	5	12.20%	
LP05价差	190	225	-35	-15.56%	
华东PP拉丝现货价格	6560	6590	-30	-0.46%	
华北LLDPE现货价格	6740	6760	-20	-0.30%	
华北 LL基差	-160	-170	10	5.88%	
华东 pp基差	-149	-150	1	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	8750	8750	0	0.00%	元/吨
华东HD膜价格	6900	6900	0	0.00%	
华东HD注塑价格	6700	6700	0	0.00%	
华东 PP注塑价格	6520	6540	-20	-0.31%	元/吨
华东 PP纤维价格	6620	6620	0	0.00%	
华东 PP低熔共聚价格	6780	6780	0	0.00%	
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)	47.74	48.43	-0.69	-1.42%	
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	上游降价开单较差，盘面下跌基差被动小幅走强，整体成交较差。聚烯烃受到资金轮动至化工板块、地缘局势紧张、共同推动，价格偏强。静态基本面上来看，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。				

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，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、加引用、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

LPG产业数据日报



投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2026年1月28日

张晓珍 Z0003135

LPG价格及价差

品种	1月27日	1月26日	涨跌	涨跌幅	单位
主力 PG2603	4248	4340	-92.0	-2.12%	元/吨
PG2604	4516	4601	-85.0	-1.85%	
PG2605	4423	4497	-74.0	-1.65%	
PG03-04	-268	-261	-7.0	2.68%	
PG03-05	-175	-157	-18.0	11.46%	
华南现货(民用气)	4900	4900	0.0	0.00%	
可交割现货	4360	4340	20.0	0.46%	
可交割现货基差	112	0	112.0	#DIV/0!	
华南现货基差	652	560	92.0	16.43%	

LPG外盘价格

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
FEI掉期 M1合约	548	547	0.9	0.17%	美元/吨
FEI掉期 M2合约	524	520	3.9	0.75%	
CP掉期 M1合约	536	537	-0.7	-0.12%	
CP掉期 M2合约	523	523	-0.7	-0.13%	

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



关注微信公众号

尿素产业期现日报

期货策略业务联络：证监会可【2010】1292号

2026年1月28日

广发期货
GF FUTURES

张晓珍 Z0003135

期货收盘价

品种	1月27日	1月26日	涨跌	涨跌幅	单位
01合约	1766	1769	-3	-0.17%	元/吨
05合约	1790	1791	-1	-0.06%	
09合约	1768	1769	-1	-0.06%	
甲醇主力合约	2304	2347	-43	-1.83%	

期货合约价差

价差	1月27日	1月26日	涨跌	涨跌幅	单位
01合约-05合约	-24	-22	-2	-9.09%	元/吨
05合约-09合约	22	22	0	0.00%	
09合约-01合约	2	0	2	-	
UR-MA主力合约	-536	-578	42	7.27%	

主力持仓

品种	1月27日	1月26日	涨跌	涨跌幅	单位
多头前20	151185	152085	-900	-0.59%	手
空头前20	167159	170010	-2851	-1.68%	
多空比	0.90	0.89	0.01	1.10%	
单边成交量	150789	114233	36556	32.00%	
郑商所仓单数量	244860	246468	-1608	-0.65%	张

上游原料

品种	1月27日	1月26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)	538	538	0	0.00%	
动力煤港口(秦皇岛)	695	695	0	0.00%	
合成氨(山东)	2212	2215	-3	-0.14%	

现货市场价

品种	1月27日	1月26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)	1750	1740	10	0.57%	
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)	1860	1860	0	0.00%	
FOB中国: 小颗粒	420	420	0.0	0.00%	美元/吨
美湾FOB: 大颗粒	424	424	0.0	0.00%	

跨区价差

区域	1月27日	1月26日	涨跌	涨跌幅	单位
山东-河南	10	10	0	0%	元/吨
广东-河南	120	130	-10	-8%	
广东-山西	260	260	0	0%	
内外盘价差	-4	-4	0	0%	美元/吨

基差

基差	1月27日	1月26日	涨跌	涨跌幅	单位
山东基差	-30	-41	11	26.83%	元/吨
山西基差	-180	-181	1	0.55%	
河南基差	-40	-51	11	21.57%	
广东基差	80	79	1	1.27%	

下游产品

品种	1月27日	1月26日	涨跌	涨跌幅	单位
三聚氰胺(山东)	5293	5293	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27日	1月26日	涨跌	涨跌幅	单位
硫酸铵(山东)	1110	1085	25.0	2.30%	元/吨
硫磺(镇江)	4320	4360	-40.0	-0.92%	
氯化钾(青海)	3270	3270	0.0	0.00%	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)	667	667	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)	662.7	662.7	0.0	0.00%	美元/吨

供需面概况

日度数据	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

1月27日尿素期价窄幅震荡，现货价格整体表现相对坚挺。主流区域底部成交良好，下游及贸易商根据自身需求适量跟进为主，供应需求平衡，随着前期检修装置陆续恢复，行业自产增量至20-24万吨/周，整体供应充足，需求端工业采购积极性一般，多以按需补货、零星小单为主，缺乏集中放量；农业需求仅局部地区有适量跟进，节前农户备货意愿不强，对市场的拉动作用有限，尽管市场情绪整体偏强，局部企业报价坚挺，但现货实际成交难度不足，场内交投气氛不甚火热，观望情绪较浓，部分企业为吸引订单报价出现小幅松动，综合来看，当前供应相对保持高位，需求端整体力度偏弱，后续厂家面临春节检修，市场上游缺乏有效支撑，短期或以流通续理为主，尿素主力合约关注1760-18000区间，关注下游需求进展以及库存变化节奏。

数据来源：上海钢联、佳欣资讯、广发期货研究所，请仔细阅读报告尾部免责声明。
免责声明
本报告所载信息均来源于广发期货有限公司认可的公开渠道，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不承担任何责任。本报告所载信息人员的不同观点，均属于个人观点，并非代表广发期货或其关联机构的立场。在任何情况下，本报告仅供参考，不作为任何投资建议的依据，也不构成任何品种买卖的出价或报价。投资者据此操作，风险自担。本报告旨在提供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、刊印、歪曲、篡改或用于其他目的。广发期货保留追究法律责任的权利。
广发期货有限公司提醒广大投资者：期货市场有风险，入市需谨慎！

专心 专业 专为您



关注期货公众号

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

2026年1月28日

简语

Z0017002

PVC、烧碱现货&期货

品种	1月27日	1月26日	涨跌	涨跌幅	单位
山东32%液碱折百价	1884.4	1890.6	-6.3	-0.3%	元/吨
山东50%液碱折百价	2020.0	2040.0	-20.0	-1.0%	
华东电石法PVC市场价	4710.0	4750.0	-40.0	-0.8%	
华东乙烯法PVC市场价	4900.0	4900.0	0.0	0.0%	
SH2605	2213.0	2236.0	-23.0	-1.0%	
SH2609	2375.0	2397.0	-22.0	-0.9%	
SH基差	-328.6	-345.4	16.8	-4.8%	
SH2605-2609	-162.0	-161.0	-1.0	0.6%	
V2605	4911.0	4959.0	-48.0	-1.0%	
V2609	5028.0	5076.0	-48.0	-0.9%	
V基差	-318.0	-326.0	8.0	2.5%	
V2605-V2609	-117.0	-117.0	0.0	0.0%	

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%	元/吨

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%	万吨

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

27日烧碱期货盘中小幅反弹后收跌，高开工下液碱稳价较难，现货价格继续窄幅下滑，以山东地区为例，液碱市场价格继续小幅下跌，且省内主要氧化铝厂家采购价格今日再度下调10至50，市场看空情绪较浓。从基本面的看，烧碱供需失衡未改，个别装置短暂无减产随即恢复，行业开工负荷率环比小幅提升，高库存与弱需求持续，两大氧化铝下游卸车持续不畅，液氯强势下企业无减产动力，下游压车问题延续，目前来看，缺乏实质性利好刺激盘面，预计烧碱期货弱势震荡为主。后续关注主力下游采购量及液氯价格波动对市场的传导效应。

PVC观点

27日PVC期货震荡下跌，现货价格整体维持弱稳格局，盘中寻低成交为主，市场情绪放缓，随着美国寒潮影响不及预期，加之化工产品盘面拉涨未能对供需基本面利好，现货情绪转为看低。从基本面的看，当前PVC供需未有改善，周内继续面临供大于求累库的压力，企业检修有限，国内需求受节日性影响减弱，对外出口接单情绪放缓，成本支撑偏弱。前面上涨多为情绪性波动而非供需面的实质改善，在无宏观刺激下，预计PVC盘面震荡回调，主力合约关注4820-5000区间。

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，请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

扫码关注

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

2026年1月28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	1180	1180	0	0.00%	
华中报价	1090	1090	0	0.00%	
华南报价	1190	1190	0	0.00%	
玻璃2605	1066	1087	-21	-1.93%	
玻璃2609	1172	1189	-17	-1.43%	
05基差	-56	-77	21	27.27%	

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	1194	1205	-11.0	-0.91%	
纯碱2609	1255	1266	-11.0	-0.87%	
05基差	56	45	11.0	24.44%	

供需

品种	1月23日	1月16日	涨跌	涨跌幅	单位
纯碱开工率	86.42%	86.82%	0.00	-0.46%	
纯碱周产量(万吨)	77.17	77.53	-0.4	-0.46%	
浮法日熔量(万吨)	15.10	15.07	0.0	0.20%	
光伏日熔量(吨)	87210.00	87210.00	0.0	0.00%	
3.2mm镀膜主流价(元)	17.50	17.50	0.0	0.00%	

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)	5321.58	5301.30	20.3	0.38%	
纯碱厂库(万吨)	157.25	157.50	-0.3	-0.16%	
玻璃厂纯碱库存天数	23.1	23.0	0.1	0.43%	

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	-19.31%	-27.73%	8.42%	8.42%	
施工面积	-47.13%	-41.95%	-5.18%	-5.18%	
竣工面积	-18.36%	-25.39%	7.03%	7.03%	
销售面积	-16.57%	-17.93%	1.36%	1.36%	

纯碱观点

主力合约SA605-0.25%至1194元/吨。现货市场价格略降，市场成交清淡。供应端，个别企业产线降负荷运行，但综合产量仍较高；需求端，纯碱厂家执行待发订单为主，下游按需采购，周度出货量及出货率环比增加，浮法玻璃日熔量及产能利用率仍在低位，光伏端，无新增堵窑，在产产能及产能利用率环比持平，且受到抢出口政策预期影响，光伏玻璃价格持稳，库存下降。库存方面，上周纯碱厂内库存有所下降但同比仍较高。基本面总体偏弱，纯碱盘面主要受情绪影响，预计期货价格震荡偏弱态势。

玻璃观点

主力合约FG605-0.93%至1066元/吨。现货价格平稳，市场成交一般，中下游理性采购为主。供应端，周日甘肃一条600吨/天产线投产，开工率和产能利用率变化不大，日熔量及产能利用率低位徘徊；需求端，企业出货一般，深加工订单表现分化，Low-e玻璃开工率仍处偏弱水平，部分地区价格上调；库存方面，各地涨跌互现，总体小幅上升。节前传统淡季，下游加工厂需求收尾，同时后续不排除面临季节性累库，供需仍为双弱格局，预计期货价格震荡偏弱态势，关注产线及库存变化。

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在不同观点、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

纯苯-苯乙烯日报

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28日

张晓珍 Z0003135

上游价格及价差

品种	1月27日	1月26日	涨跌	涨跌幅	单位
布伦特原油 (3月)	67.57	65.59	1.98	3.0%	美元/桶
WTI原油 (3月)	62.39	60.63	1.76	2.9%	
CFR日本石脑油	569	573	-4	-0.7%	
CFR东北亚乙烯	700	705	-5	-0.7%	美元/吨
CFR中国纯苯	746	764	-18	-2.4%	
纯苯-石脑油	177	191	-14	-7.3%	
乙烯-石脑油	131	132	-1	-0.8%	元/吨
纯苯 (中石化华东挂牌价)	5900	5900	0	0.0%	
纯苯华东现货	5950	6010	-60	-1.0%	
BZ期货2603	5990	6078	-88	-1.4%	
BZ基差 (03)	-40	-68	28	-41.2%	
纯苯进口利润	-54	-136	82	-60.1%	
汇率 (人民币中间价)	6.9858	6.9843	0.0015	0.0%	

苯乙烯相关价格及价差

品种	1月27日	1月26日	涨跌	涨跌幅	单位
苯乙烯华东现货	7900	7910	-10	-0.1%	元/吨
EB期货2603	7649	7702	-53	-0.7%	
EB期货2604	7570	7647	-77	-1.0%	
EB基差 (03)	251	208	43	20.7%	
EB03-EB04	79	55	24	43.6%	
EB现金流 (非一体化)	981	932	49	5.2%	
EB现金流 (一体化)	879	852	27	3.1%	
EB-BZ现货价差	1950	1900	50	2.6%	
EB03-BZ03	1580	1569	11	0.7%	
CFR中国苯乙烯	981	985	-4	-0.4%	
EB进口利润	-79	-99	21	-20.6%	美元/吨

纯苯及苯乙烯下游现金流

品种	1月27日	1月26日	涨跌	涨跌幅	单位
苯酚现金流	-1079	-1061	-18	1.7%	元/吨
己内酰胺现金流 (单产品)	-950	-1085	135	-12.4%	
苯胺现金流	1463	1373	89	6.5%	
EPS现金流	-100	-110	10	-9.1%	
PS现金流	-500	-560	60	-10.7%	
ABS现金流	-1340	-1366	26	-1.9%	

纯苯及苯乙烯库存 (周度, 隆众)

品种	1月26日	1月19日	涨跌	涨跌幅	单位
纯苯江苏港口库存	30.50	29.70	0.80	2.7%	万吨
苯乙烯江苏港口库存	10.06	9.35	0.71	7.6%	

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, 不过本周港口库存超预期增加, 且绝对水平仍较高, 自身驱动仍有限。不过近期受下游苯乙烯带动走势偏强。随着近期纯苯和PX价格上涨, 歧化利润好转, 部分装置重启预期。叠加美国公布提高对韩国多种商品关税税率至25%, 后续纯苯进口预期增加, 预计纯苯价格高位承压。策略上, 暂观望; EB-BZ价差 (目前1659) 逢高做缩。

苯乙烯观点

苯乙烯高利润下, 负荷维持, 本周中化泉州和天津渤化存重启预期; 不过因仍有出口陆续装船, 且月底纸货交割, 短期市场流通货源有限, 短期苯乙烯走势仍较坚挺。不过近期无新增利好, 部分检修装置逐步重启, 而下游负反馈加剧, 部分工厂停车并销售苯乙烯原料, 苯乙烯供需预期转弱, 本周苯乙烯港口库存小幅增加, 预计苯乙烯价格高位承压。策略上, 暂观望; EB-BZ价差 (目前1659) 逢高做缩。

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、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

原油产业期现日报+广发期货33

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2026年1月28日

张晓珍

Z0003135

原油价格及价差

品种	1月27日	1月26日	涨跌	涨跌幅	单位
Brent	67.57	65.59	1.98	3.02%	美元/桶
WTI	62.39	60.63	1.76	2.90%	
SC	449.10	450.90	-1.80	-0.40%	元/桶
Brent M1-M3	1.61	1.28	0.33	25.78%	美元/桶
WTI M1-M3	0.55	0.37	0.18	48.65%	
SC M1-M3	-1.80	-8.80	7.00	-79.55%	元/桶
Brent-WTI	5.18	4.96	0.22	4.44%	美元/桶
SC-Brent	-2.80	-0.70	-2.10	299.29%	

成品油价格及价差

品种	1月27日	1月26日	涨跌	涨跌幅	单位
NYM RBOB	186.52	182.01	4.51	2.48%	美分/加仑
NYM ULSD	264.62	256.80	7.82	3.05%	
ICE Gasoil	673.25	669.50	3.75	0.56%	美元/吨
RBOB M1-M3	-24.12	-24.27	0.15	-0.62%	美分/加仑
ULSD M1-M3	33.20	30.10	3.10	10.30%	
Gasoil M1-M3	22.75	24.00	-1.25	-5.21%	美元/吨

成品油裂解价差

品种	1月27日	1月26日	涨跌	涨跌幅	单位
美国汽油	15.95	15.81	0.13	0.85%	美元/桶
欧洲汽油	8.59	8.59	0.00	0.02%	
新加坡汽油	12.46	10.98	1.48	13.50%	
美国柴油	48.75	47.23	1.52	3.23%	
新加坡柴油	24.96	22.65	2.31	10.20%	
美国航煤	31.19	31.51	-0.32	-1.03%	
新加坡航煤	25.55	25.48	0.07	0.27%	

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。周二国际油价大涨，一是受美国强冬季风暴影响，美国石油生产商在周末期间的日产量减少了多达200万桶，约占美国石油产量的15%，不过寒潮影响逐步减弱；二是哈萨克斯坦最大的腾吉兹油田(Tengiz)可能会在2月7日之前恢复不到一半的正常产量，该油田正在从火灾和停电事故中缓慢恢复，不过黑海码头已恢复满负荷运转；三是美国与伊朗紧张关系尚未解除，特朗普称庞大的舰队正驶往伊朗。短期地缘溢价叠加美国原油短期损失以及哈萨克斯坦部分油田恢复生产速度低于预期等利好支撑下油价大涨，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



广发期货
GF FUTURES

张修珍 Z0003135



甲醇产业期现日报



投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2026年1月28日

张晓珍 Z0003135

甲醇价格及价差

品种	1月27日	1月26日	涨跌	涨跌幅	单位
MA2605 收盘价	2304	2347	-43	-1.83%	元/吨
MA2609 收盘价	2329	2360	-31	-1.31%	
MA59价差	-25	-13	-12	92.31%	
太仓基差	0	-42	42	-100.00%	
MTO05盘面	-278	-343	65	-18.95%	
内蒙北线现货	1788	1805	-18	-0.97%	
河南洛阳现货	1995	2018	-23	-1.12%	
港口太仓现货	0	2290	-2290	-100.00%	
区域价差: 太仓-内蒙北线	-1788	485	-2273	-468.56%	
区域价差: 太仓-洛阳	-1995	273	-2268	-832.11%	

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

甲醇期货窄幅震荡，现货及月内按需采购，买气较弱，全天整体成交一般。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。港口库存小幅累积，虽后期到港降低，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，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28日



张晓珍 Z0003135

上游价格						下游聚酯产品价格及现金流					
品种	1月27日	1月26日	涨跌	涨跌幅	单位	品种	1月27日	1月26日	涨跌	涨跌幅	单位
布伦特原油 (3月)	67.57	65.59	1.98	3.0%	美元/桶	POY150/48价格	7055	7000	55	0.8%	元/吨
WTI原油 (3月)	62.39	60.63	1.76	2.9%		FDY150/96价格	7220	7225	-5	-0.1%	
CFR日本石脑油	569	573	-4	-0.7%		DTY150/48价格	8110	8060	50	0.6%	
CFR中国MX	734	752	-18	-2.4%		聚酯切片价格	5950	6050	-100	-1.7%	
CFR东北亚乙烯	700	705	-5	-0.7%		聚酯瓶片价格	6292	6468	-176	-2.7%	
汇率 (人民币中间价)	6.9858	6.9843	0.0015	0.0%		瓶片期货PR2603价格	6262	6436	-174	-2.7%	
PX相关价格及价差						1.4D直纺短纤价格	6735	6755	-20	-0.3%	
品种	1月27日	1月26日	涨跌	涨跌幅	单位	短纤期货PF2603价格	6662	6826	-164	-2.4%	
CFR中国PX	930	930	0	0.0%	美元/吨	纯涤纱价格	10700	10700	0	0.0%	
PX现货价格 (人民币)	7568	7567	2	0.0%		POY150/48现金流	62	-115	176	—	
PX期货2603	7286	7522	-236	-3.1%		FDY150/96现金流	-273	-390	116	-29.9%	
PX期货2605	7376	7630	-254	-3.3%		DTY150/48现金流	-145	-140	-5	3.6%	
PX基差 (03)	282	45	238	532.8%		聚酯切片现金流	-143	-165	21	-13.0%	
PX03-PX05	-90	-108	18	-16.7%	美元/吨	聚酯瓶片加工费	516	570	-54	-9.5%	
PX-原油	437	451	-14	-3.2%		瓶片盘面加工费 (03)	503	506	-3	-0.6%	
PX-石脑油	361	357	4	1.1%		瓶片基差 (03)	30	32	-2	-6.3%	
PX-MX	196	178	18	10.1%		1.4D直纺短纤加工差	912	810	101	12.5%	
PTA相关价格及价						短纤盘面加工差 (03)	935	929	6	0.7%	
品种	1月27日	1月26日	涨跌	涨跌幅	单位	短纤基差 (03)	73	-71	144	—	
PTA华东现货价格	5225	5350	-125	-2.3%	元/吨	纯涤纱现金流	-335	-355	20	-5.6%	
TA期货2605	5248	5426	-178	-3.3%		MEG港口库存及到港预期					
TA期货2609	5242	5408	-166	-3.1%		品种	1月26日	1月19日	涨跌	涨跌幅	单位
PTA基差 (05)	-23	-76	53	-69.7%		MEG港口库存	85.8	79.5	6.3	7.9%	万吨
TA05-TA09	6	18	-12	-66.7%		MEG到港预期	14.7	20.5	-5.8	-28.3%	
PTA现货加工费	320	446	-126	-28.2%	聚酯产业链开工率						
PTA盘面加工费 (05)	427	440	-14	-3.1%	品种	1月23日	1月16日	涨跌	涨跌幅	单位	
PTA盘面加工费 (09)	447	451	-4	-0.8%	亚洲PX开工率	81.0%	80.6%	0.4%	0.5%	%	
MEG相关价格及价						中国PX开工率	88.9%	89.4%	-0.5%		-0.6%
品种	1月27日	1月26日	涨跌	涨跌幅	单位	PTA开工率	76.6%	76.9%	-0.3%		-0.4%
MEG华东现货价格	3843	3887	-44	-1.1%	元/吨	MEG综合开工率	73.0%	74.4%	-1.4%		-1.9%
EG期货2605	3938	3994	-56	-1.4%		煤制MEG开工率	79.4%	80.2%	-0.8%		-1.0%
EG期货2609	4030	4091	-61	-1.5%		聚酯综合开工率	86.2%	88.3%	-2.1%		-2.4%
MEG基差 (05)	-95	-107	12	-11.2%		直纺长丝开工率	84.6%	88.8%	-4.2%		-4.7%
EG05-EG09	-92	-97	5	-5.2%		聚酯瓶片开工率	66.4%	68.4%	-2.0%		-2.9%
外盘MEG价格	465	473	-8	-1.7%	美元/吨	直纺短纤开工率	97.9%	97.6%	0.3%		0.3%
石脑油制MEG现金流	-116	-111	-5	4.3%		纯涤纱开工率	59.0%	61.0%	-2.0%		-3.3%
外盘乙烯制MEG现金流	-59	-54	-5	9.3%		江浙加弹机开工率	66%	70%	-4.0%	-5.7%	
MEG进口利润	-100	-121	22	-17.9%		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。 请仔细阅读报告尾端免责声明					
对二甲苯观点						PX高效益下，亚洲及国内PX负荷均处于历史高位，且近期中化泉州PX装置重启；需求来看，随着春节临近，聚酯减产幅度逐步扩大。1季度PX和PTA整体供需较预期有所转弱，春节前上游PX自身驱动有限；不过2季度供需偏紧预期下，PX价格低位支撑偏强。近期在资金情绪下PX受到带动，不过PX实货端跟涨乏力，随着资金获利离场，PX期货大幅回调。预计节前PX在弱现实强预期下驱动有限，高位震荡为主。策略上，PX短期在7100-7500震荡，中期仍偏多对待。					
PTA观点						近期PTA装置变动不大，不过随着春节临近，终端停机加速，下游聚酯减产幅度扩大，PTA供需逐步转弱，现货基差偏弱运行。尽管市场看好2季度供需预期，但短期在高估值且弱现实下，PTA支撑有限。随着获利资金离场，PTA价格高位回落。不过在供需好转预期下，预计PTA下方空间有限。策略上，PTA短期或在5100-5400震荡，中期仍偏多对待；TA5-9低位正套。					
乙二醇观点						乙二醇供需呈现近弱远强的格局。近端，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，且随着宁夏亿和和巴斯夫新装置投产，国内乙二醇供应仍维持在高位，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，二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。随着原料端调整，直纺涤纶跟跌调整，现货方面因工厂无库存压力，价格相对坚挺。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，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，供需双减下，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。					

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



扫一扫关注广发期货研究