

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29日

张筱珍

Z0003135

上游价格						下游聚酯产品价格及现金流						
品种	1月28日	1月27日	涨跌	涨跌幅	单位	品种	1月28日	1月27日	涨跌	涨跌幅	单位	
布伦特原油（3月）	68.40	67.57	0.83	1.2%	美元/桶	POY150/48价格	7055	7055	0	0.0%	元/吨	
WTI原油（3月）	63.21	62.39	0.82	1.3%		FDY150/96价格	7220	7220	0	0.0%		
CFR日本石脑油	585	569	16	2.8%		DTY150/48价格	8110	8110	0	0.0%		
CFR中国MX	737	734	3	0.4%		聚酯切片价格	6010	5950	60	1.0%		
CFR东北亚乙烯	700	700	0	0.0%		聚酯瓶片价格	6343	6292	51	0.8%		
汇率（人民币中间价）	6.9755	6.9858	-0.0103	-0.1%		瓶片期货PR2603价格	6344	6262	82	1.3%		
PX相关价格及价差						1.4D直纺短纤价格	6705	6735	-30	-0.4%		
品种	1月28日	1月27日	涨跌	涨跌幅	单位	短纤期货PF2603价格	6748	6662	86	1.3%		
CFR中国PX	924	930	-6	-0.6%	美元/吨	纯涤纱价格	10700	10700	0	0.0%		
PX现货价格（人民币）	7509	7568	-59	-0.8%		POY150/48现金流	56	62	-6	-9.5%		
PX期货2603	7392	7286	106	1.5%		FDY150/96现金流	-279	-273	-6	2.2%		
PX期货2605	7516	7376	140	1.9%		DTY150/48现金流	-145	-145	0	0.0%		
PX基差（03）	117	282	-165	-58.6%		聚酯切片现金流	-89	-143	54	-37.8%		
PX03-PX05	-124	-90	-34	37.8%	美元/吨	聚酯瓶片加工费	561	516	45	8.7%		
PX-原油	425	437	-12	-2.8%		瓶片盘面加工费（03）	484	503	-19	-3.8%		
PX-石脑油	339	361	-22	-6.1%		瓶片基差（03）	-1	30	-31	—		
PX-MX	187	196	-9	-4.6%		1.4D直纺短纤加工差	876	912	-36	-3.9%		
						短纤盘面加工差（03）	921	935	-15	-1.6%		
						短纤基差（03）	-43	73	-116	—		
						纯涤纱现金流	-305	-335	30	-9.0%		
PTA相关价格及价						MEG港口库存及到港预期						
品种	1月28日	1月27日	涨跌	涨跌幅	单位	品种	1月26日	1月19日	涨跌	涨跌幅	单位	
PTA华东现货价格	5235	5225	10	0.2%	元/吨	MEG港口库存	85.8	79.5	6.3	7.9%	万吨	
TA期货2605	5370	5258	112	2.1%		MEG到港预期	14.7	20.5	-5.8	-28.3%		
TA期货2609	5364	5242	122	2.3%		聚酯产业链开工率						
PTA基差（05）	-135	-33	-102	—		品种	1月23日	1月16日	涨跌	涨跌幅	单位	
TA05-TA09	6	16	-10	-62.5%		亚洲PX开工率	81.0%	80.6%	0.4%	0.5%	%	
PTA现货加工费	369	320	49	15.2%		中国PX开工率	88.9%	89.4%	-0.5%	-0.6%		
PTA盘面加工费（05）	447	427	20	4.8%		PTA开工率	76.6%	76.9%	-0.3%	-0.4%		
PTA盘面加工费（09）	459	447	12	2.7%		MEG综合开工率	73.0%	74.4%	-1.4%	-1.9%		
MEG相关价格及价						煤制MEG开工率	79.4%	80.2%	-0.8%	-1.0%		
品种	1月28日	1月27日	涨跌	涨跌幅	单位	聚酯综合开工率	86.2%	88.3%	-2.1%	-2.4%		
MEG华东现货价格	3835	3843	-8	-0.2%	元/吨	直纺长丝开工率	84.6%	88.8%	-4.2%	-4.7%		
EG期货2605	3970	3938	32	0.8%		聚酯瓶片开工率	66.4%	68.4%	-2.0%	-2.9%		
EG期货2609	4066	4030	36	0.9%		直纺短纤开工率	97.9%	97.6%	0.3%	0.3%		
MEG基差（05）	-135	-95	-40	42.1%		纯涤纱开工率	59.0%	61.0%	-2.0%	-3.3%		
EG05-EG09	-96	-92	-4	4.3%		江浙加弹机开工率	66%	70%	-4.0%	-5.7%		
外盘MEG价格	465	465	0	0.0%	美元/吨	江浙织机开工率	49%	55%	-6.0%	-10.9%		
石脑油制MEG现金流	-129	-116	-13	11.2%		江浙印染开工率	70%	70%	0.0%	0.0%		
外盘乙烯制MEG现金流	-59	-59	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						
MEG进口利润	-102	-100	-2	2.3%								
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。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7200-7600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驱动有限。预计短期PTA在供需偏弱格局及资金博弈下高位震荡为主。策略上，PTA短期或在5200-5500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，且随着宁夏驰亿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春检，使得供应预期明显收缩。策略上，EG5-9逢低正套，看跌期权EG2605-P-3800卖方持有。						
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。原料端在资金面和供需偏弱格局博弈下高位震荡，直纺涤短走势节奏跟随原料，不过现货方面因工厂无库存压力，价格相对坚挺。策略上，单边问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



扫一扫关注广发期货研究所

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29日

张晓珍

Z0003135

LPG价格及价差

品种	1月28日	1月27日	涨跌	涨跌幅	单位
主力 PG2603	4286	4248	38.0	0.89%	元/吨
PG2604	4566	4516	50.0	1.11%	
PG2605	4462	4423	39.0	0.88%	
PG03-04	-280	-268	-12.0	4.48%	
PG03-05	-176	-175	-1.0	0.57%	
华南现货(民用气)	4900	4900	0.0	0.00%	
可交割现货	4370	4360	10.0	0.23%	
可交割现货基差	84	112	-28.0	-25.00%	
华南现货基差	614	652	-38.0	-5.83%	

LPG外盘价格

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
FEI掉期 M1合约	545	548	-2.4	-0.44%	美元/吨
FEI掉期 M2合约	521	524	-3.4	-0.66%	
CP掉期 M1合约	537	540	-3.1	-0.57%	
CP掉期 M2合约	524	526	-2.5	-0.48%	

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	32.7	33.1	-0.5	-1.36%	%

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

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15200

2026年1月29日

寇帝斯

Z0021810

现货价格及基差

品种	1月28日	1月27日	涨跌	涨跌幅	单位
云南国营全乳胶(SCRWF):上海	15950	15850	100	0.63%	元/吨
全乳基差	-410	-355	-55	-15.49%	
泰标混合胶报价	15200	15100	100	0.66%	
非标价差	-1160	-1105	-55	-4.98%	
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28日	1月27日	涨跌	涨跌幅	单位
9-1价差	-720	-690	-30	-4.35%	元/吨
1-5价差	640	625	15	2.40%	
5-9价差	80	65	15	23.08%	

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停割过渡, 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, 青岛地区天胶保税和一般贸易库存转为去库。综上, 下方成本支撑走强, 现货库存呈现阶段性降库, 胶价短期偏强震荡, 但目前需求依旧疲弱, 16500一线仍存较大压力, 关注关键压力位情况。

数据来源: Wind、Mysteel、广发期货研究所。请仔细阅读报告末尾免责声明。

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

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29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	1067	1066	1	0.09%	
玻璃2609	1173	1172	1	0.09%	
05基差	-57	-56	-1	-1.79%	

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	1194	4.0	0.34%	
纯碱2609	1259	1255	4.0	0.32%	
05基差	52	56	-4.0	-7.14%	

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+0.34%至1198元/吨。现货市场价格窄幅震荡，市场成交清淡。供应端，纯碱企业产线负荷升降并存，综合产量仍较高；需求端，纯碱厂家执行待发订单为主，下游低价补库，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，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。节前传统淡季，在当前产量及库存都较高的背景下，不排除纯碱后续再度出现累库的情况，预计期货价格震荡偏弱态势。

玻璃观点

主力合约FG605-0.56%至1067元/吨。现货价格平稳，市场成交一般，中下游谨慎备货。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，总体周度库存小幅上升。节前传统淡季，下游加工厂需求收尾，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

2026年1月29日

蒋诗语

Z0017002

PVC、烧碱现货&期货

品种	1月28日	1月27日	涨跌	涨跌幅	单位
山东32%液碱折百价	1871.9	1884.4	-12.5	-0.7%	元/吨
山东50%液碱折百价	2020.0	2020.0	0.0	0.0%	
华东电石法PVC市场价	4700.0	4710.0	-10.0	-0.2%	
华东乙烯法PVC市场价	4900.0	4900.0	0.0	0.0%	
SH2605	2214.0	2213.0	1.0	0.0%	
SH2609	2381.0	2375.0	6.0	0.3%	
SH基差	-342.1	-328.6	-13.5	4.1%	
SH2605-2609	-167.0	-162.0	-5.0	3.1%	
V2605	4913.0	4911.0	2.0	0.0%	
V2609	5025.0	5028.0	-3.0	-0.1%	
V基差	-325.0	-318.0	-7.0	-2.2%	
V2605-V2609	-112.0	-117.0	5.0	4.3%	

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

28日烧碱期货小幅反弹走高，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再度下调，市场看空情绪较浓。从基本面的看，烧碱供需失衡未改，短期氯碱装置高负荷运行，本期暂无计划检修装置，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，液碱高位价支撑企业利润且库存高企，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碱价格波动对市场的传导效应。

PVC观点

28日PVC期货偏弱震荡，现货价格整体维持弱稳格局，盘中成交重心继续下移。当前PVC供需未有改善，本期企业检修计划较少，部分企业负荷波动产量减少有限，国内终端市场节日影响增加需求减弱，外贸出口抢单潮陆续退去，周内继续面临供大于求累库的压力；产业成本支撑受烧碱价格下移影响增强，政策性支撑不足。前期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



关注微信公众号

尿素产业期现日报

数据资料来源: 证监会许可【2010】1254号
2026年1月29日

广发期货

GF FUTURES

张晓珍 20003135

期货收盘价

品种	1月28日	1月27日	涨跌	涨跌幅	单位
01合约	1771	1766	5	0.28%	元/吨
05合约	1799	1790	9	0.50%	
09合约	1770	1768	2	0.11%	
甲醇主力合约	2339	2304	35	1.52%	

期货合约价差

价差	1月28日	1月27日	涨跌	涨跌幅	单位
01合约-05合约	-28	-24	-4	-16.67%	元/吨
05合约-09合约	29	22	7	31.82%	
09合约-01合约	-1	2	-3	-150.00%	
UR-MA主力合约	-569	-536	-33	-6.16%	

主力持仓

品种	1月28日	1月27日	涨跌	涨跌幅	单位
多头前20	152675	151185	1490	0.99%	手
空头前20	178682	167159	11523	6.89%	
多空比	0.85	0.90	-0.05	-5.53%	
单边成交量	263802	150789	113013	74.95%	
郑商所仓单数量	260290	244860	15430	6.30%	张

上游原料

品种	1月28日	1月27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)	546	546	0	0.00%	
动力煤港口(秦皇岛)	695	695	0	0.00%	
合成氨(山东)	2210	2212	-2	-0.09%	

现货市场价

品种	1月28日	1月27日	涨跌	涨跌幅	单位
山东(小颗粒)	1760	1760	0	0.00%	元/吨
山西(小颗粒)	1620	1610	10	0.62%	
河南(小颗粒)	1760	1750	10	0.57%	
东北地区(小颗粒)	1750	1750	0	0.00%	
广东(小颗粒)	1880	1870	10	0.53%	
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28日	1月27日	涨跌	涨跌幅	单位
山东-河南	0	10	-10	-100%	元/吨
广东-河南	120	120	0	0%	
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28日	1月27日	涨跌	涨跌幅	单位
山东基差	-39	-30	-9	-30.00%	元/吨
山西基差	-179	-180	1	0.56%	
河南基差	-39	-40	1	2.50%	
广东基差	81	80	1	1.25%	

下游产品

品种	1月28日	1月27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	1.67	1.67	0.00	0.00%	

化肥市场

品种	1月28日	1月27日	涨跌	涨跌幅	单位
硫酸铵(山东)	1125	1110	15.0	1.35%	元/吨
硫酸(镇江)	4255	4320	-65.0	-1.50%	
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

供需面概览

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	142.38	0.00	0.00%	万吨
国内尿素装置检修损失量 (周三公布)	20.90	20.90	0.00	0.00%	万吨
国内尿素厂内库存 (周三公布)	94.49	94.60	-0.11	-0.12%	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	9.00	0.00	0.00%	万吨
国内尿素生产企业订单天数 (周三公布)	6.59	5.88	0.71	12.07%	天

尿素观点

1月28日尿素期货冲高回落，现货价格整体上扬，企业在待发订单支撑下提价意愿，下游及贸易商根据自身需求谨慎追涨，新单成交良好，供应面来看，尿素装置检修损失量持续恢复，行业日产量增长至20.94万吨表现，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；农业需求回暖，苏皖地区返青肥持续跟进，临近月底，国内尿素工厂陆续启动春节收单，但周主力尿素工厂库存偏低，下游跟进较为谨慎，春节前尿素工厂收单压力并不明显，或在下游继续补仓中，春节收单顺利完成，综合来看，当前供应相对维持高位，需求端有所回暖，应待厂家面议春节收单，或以灵活报价为主，预计尿素行业春节前延续小幅波动，尿素主力合约关注1760-1820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，请仔细阅读报告尾页免责声明。

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并不作任何保证。本报告所载研究人员的不同观点、见解及分析结论，并不代表广发期货任何机构或个人的立场，在任何情况下，本报告仅供参考，报告中的信息或观点并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。如出现上述行为广发期货将追究法律责任。

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

关注微信公众号

曉珍 Z0003135

张静珍 Z0003135



投資諮詢號: Z0003135		
	最新值	前值

美国原油产量	美国炼厂开工率
--------	---------



资料来源:《广东、 Bloomberg、 广发期货研究所》
 本报告中包含与交易有关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。
 本报告反映研究员个人的不同观点,见解和分析方法,并不代表广发期货及其附属机构的立场,也不构成投资建议,且所载任何反映研究员个人的信息或所载资料的判断,可随时改变或不予通告,在任何情况下,报告仅供参考而已,报告中发出或所表达的意见并不构成对特定产品买卖的出价或要约,投资者据此操作,风险自担。
 本报告可在广发期货广发期货特定客户及其他专业人士,故收到广发期货前,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、刊登,需注明出处为“广发期货”,且不得将本报告内容作任何有损于广发期货的用途。

原油日报



投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2026年1月29日

张晓珍

Z0003135

原油价格及价差

品种	1月28日	1月27日	涨跌	涨跌幅	单位
Brent	68.40	67.57	0.83	1.23%	美元/桶
WTI	63.21	62.39	0.82	1.31%	
SC	455.70	449.10	6.60	1.47%	元/桶
Brent M1-M3	1.66	1.61	0.05	3.11%	美元/桶
WTI M1-M3	0.62	0.55	0.07	12.73%	
SC M1-M3	-6.60	-1.80	-4.80	266.67%	元/桶
Brent-WTI	5.19	5.18	0.01	0.19%	美元/桶
SC-Brent	-2.77	-2.80	0.03	-0.97%	

成品油价格及价差

品种	1月28日	1月27日	涨跌	涨跌幅	单位
NYM RBOB	189.23	186.52	2.71	1.45%	美分/加仑
NYM ULSD	266.61	264.62	1.99	0.75%	
ICE Gasoil	687.25	673.25	14.00	2.08%	美元/吨
RBOB M1-M3	-23.81	-24.12	0.31	-1.29%	美分/加仑
ULSD M1-M3	31.73	33.20	-1.47	-4.43%	
Gasoil M1-M3	26.50	22.75	3.75	16.48%	美元/吨

成品油裂解价差

品种	1月28日	1月27日	涨跌	涨跌幅	单位
美国汽油	16.27	15.95	0.32	2.00%	美元/桶
欧洲汽油	8.32	8.59	-0.27	-3.11%	
新加坡汽油	13.02	12.42	0.59	4.78%	
美国柴油	48.77	48.75	0.02	0.03%	
新加坡柴油	25.46	24.96	0.50	2.00%	
美国航煤	32.21	31.19	1.02	3.27%	
新加坡航煤	27.55	25.43	2.12	8.34%	

原油观点

周三国际油价继续大涨。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%，EIA周报显示美国原油产量下降，商业库存下降，且成品油累库幅度不大；哈萨克斯坦最大的腾吉兹油田(Tengiz)产量恢复缓慢；美国对伊朗态度强硬，特朗普称庞大的舰队正驶往伊朗。短期地缘溢价、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仍存，对油价仍存支撑，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



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29日

张晓珍 Z0003135

甲醇价格及价差

品种	1月28日	1月27日	涨跌	涨跌幅	单位
MA2605 收盘价	2339	2304	35	1.52%	元/吨
MA2609 收盘价	2360	2329	31	1.33%	
MA59价差	-21	-25	4	-16.00%	
太仓基差	-45	-35	-10	28.57%	
MTO05盘面	-302	-278	-24	8.63%	
内蒙北线现货	1785	1788	-3	-0.14%	
河南洛阳现货	2013	1995	18	0.88%	
港口太仓现货	2270	2260	10	0.44%	
区域价差: 太仓-内蒙北线	485	473	13	2.65%	
区域价差: 太仓-洛阳	258	265	-8	-2.83%	

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	42.472	43.842	-1.37	-3.12%	万吨
甲醇港口库存	147.2	145.7	1.46	1.00%	
甲醇社会库存	189.7	189.6	0.09	0.05%	

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

甲醇期货高位窄幅震荡，现货按需采购，各周期基差逐步走弱，整体成交一般。甲醇市场供需双弱，内地厂库去化，但高产量，内地年前清库动作，压制反弹空间，后续需求有下行压力。港口库存小幅累积，后续到港有减少预期，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39万吨;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29日

张晓珍 Z0003135

上游价格及价差

品种	1月28日	1月27日	涨跌	涨跌幅	单位
布伦特原油（3月）	68.40	67.57	0.83	1.2%	美元/桶
WTI原油（3月）	63.21	62.39	0.82	1.3%	
CFR日本石脑油	585	569	16	2.8%	
CFR东北亚乙烯	700	700	0	0.0%	美元/吨
CFR中国纯苯	762	751	11	1.5%	
纯苯-石脑油	177	182	-5	-2.7%	
乙烯-石脑油	115	131	-16	-12.2%	元/吨
纯苯（中石化华东挂牌价）	6000	5900	100	1.7%	
纯苯华东现货	6030	5950	80	1.3%	
BZ期货2603	6130	5990	140	2.3%	
BZ基差（03）	-100	-40	-60	150.0%	
纯苯进口利润	-92	-94	2	-1.7%	
汇率（人民币中间价）	6.9755	6.9858	-0.0103	-0.1%	

苯乙烯相关价格及价差

品种	1月28日	1月27日	涨跌	涨跌幅	单位
苯乙烯华东现货	8000	7900	100	1.3%	元/吨
EB期货2603	7785	7649	136	1.8%	
EB期货2604	7715	7570	145	1.9%	
EB基差（03）	215	251	-36	-14.3%	
EB03-EB04	70	79	-9	-11.4%	
EB现金流（非一体化）	1020	981	39	4.0%	
EB现金流（一体化）	837	879	-43	-4.9%	
EB-BZ现货价差	1970	1950	20	1.0%	美元/吨
EB03-BZ03	1585	1580	5	0.3%	
CFR中国苯乙烯	996	981	15	1.5%	
EB进口利润	-88	-79	-9	11.4%	元/吨

纯苯及苯乙烯下游现金流

品种	1月28日	1月27日	涨跌	涨跌幅	单位
苯酚现金流	-1107	-1079	-28	2.6%	元/吨
己内酰胺现金流（单产品）	-980	-950	-30	3.2%	
苯胺现金流	1393	1463	-69	-4.7%	
EPS现金流	-200	-100	-100	100.0%	
PS现金流	-650	-500	-150	30.0%	
ABS现金流	-1320	-1340	20	-1.5%	

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，下游综合需求继续回升，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1655）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，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，不过短期资金博弈加剧，价格波动较大。策略上，暂观望；EB-BZ价差（目前1655）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

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29日

张晓珍 Z0003135

品种	1月28日	1月27日	涨跌	涨跌幅	单位
L2605收盘价	6967	6899	68	0.99%	元/吨
L2609收盘价	7015	6930	85	1.23%	
PP2605收盘价	6778	6709	69	1.03%	
PP2609 收盘价	6814	6745	69	1.02%	
L59价差	-48	-31	-17	-54.84%	
PP59价差	-36	-36	0	0.00%	
LP05价差	189	190	-1	-0.53%	
华东PP拉丝现货价格	6630	6560	70	1.07%	
华北LLDPE现货价格	6780	6740	40	0.59%	
华北 LL基差	-190	-160	-30	-18.75%	
华东 pp基差	-148	-149	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	8800	8750	50	0.57%	元/吨
华东HD膜价格	6850	6900	-50	-0.72%	
华东HD注塑价格	6800	6700	100	1.49%	
华东 PP注塑价格	6590	6520	70	1.07%	
华东 PP纤维价格	6700	6620	80	1.21%	元/吨
华东 PP低熔共聚价格	6850	6780	70	1.03%	

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)	32.30	33.50	-1.20	-3.58%	万吨
PE 社会库存 (周一更新)	47.96	47.74	0.22	0.46%	

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	40.09	43.29	-3.20	-7.39%	万吨
PP 贸易商库存	18.34	18.20	0.14	0.77%	

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

月底上游开单和代理销售均较弱，基差在05-180~-200小幅走弱，套保商在-200基差附近少量拿货。整体今天成交一般，下游买气不强。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。静态基本面来看，供需双降、库存去化，上游库存偏低且挺价意愿较强，基差偏弱，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。需关注现货实际成交情况，基差库存以及宏观情绪的持续性。

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、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