

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2月6日

寇帝斯 Z0021810

现货价格及基差

品种	2月5日	2月4日	涨跌	涨跌幅	单位
云南国营全乳胶(SCRWF):上海	15900	16100	-200	-1.24%	元/吨
全乳基差	-275	-285	10	3.51%	
泰标混合胶报价	15150	15300	-150	-0.98%	
非标价差	-1025	-1085	60	5.53%	
杯胶:国际市场:FOB中间价	54.00	53.80	0.20	0.37%	泰铢/公斤
胶水:国际市场:FOB中间价	59.00	58.80	0.20	0.34%	

月间价差

合约	2月5日	2月4日	涨跌	涨跌幅	单位
9-1价差	-645	-665	20	3.01%	元/吨
1-5价差	535	545	-10	-1.83%	
5-9价差	110	120	-10	-8.33%	

基本面数据

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
12月泰国产量	494.20	483.30	10.90	2.26%	千吨
12月印尼产量	189.30	181.30	8.00	4.41%	
12月印度产量	100.00	99.00	1.00	1.01%	
12月中国产量	51.20	135.70	-84.50	-	
开工率:汽车轮胎:半钢胎(周)	72.76	74.84	-2.08	-	%
开工率:汽车轮胎:全钢胎(周)	60.70	62.44	-1.74	-	
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)	13481.0	13449.0	32.00	0.24%	元/吨
干胶:RSS3:生产成本:泰国(日)	16954.0	16968.0	-14.00	-0.08%	
干胶:RSS3:生产毛利:泰国(日)	1346.0	1532.0	-186.00	-12.14%	

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)	591689	584504	7185	1.23%	吨
天然橡胶:厂库期货库存:上期所(周)	53625	55339	-1714	-3.10%	
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，海外主产区向减产过渡，总供应呈现缩量，工厂加价采购情绪较强，原料价格仍有上涨空间。需求方面，多家全钢胎企业将在2月10日前后逐步进入春节放假状态，半钢胎企业多集中在2月13日至2月15日停工，轮胎企业产能利用率预计进一步走低；轮胎市场方面，目前部分偏远地区物流停运，当前整体运力不足，叠加全钢胎季节性淡季，替换市场需求维持刚需，渠道重心仍以回款为主。半钢胎方面，春节前居民返乡增多，利好替换市场需求，渠道走货积极性增加。库存方面，青岛地区天胶保税和一般贸易库存本周再度转为累库。综上，胶价受市场情绪影响隔日走弱，考虑到海外原料价格存下方支撑，同时累库速率开始收敛或即将达到拐点，多单继续持有。

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



关注期货公众号

原油日报



投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2026年2月6日

张晓珍

Z0003135

原油价格及价差

品种	2月5日	2月4日	涨跌	涨跌幅	单位
Brent	67.55	69.46	-1.91	-2.75%	美元/桶
WTI	63.29	65.14	-1.85	-2.84%	
SC	463.70	458.30	5.40	1.18%	元/桶
Brent M1-M3	1.06	1.31	-0.25	-19.08%	美元/桶
WTI M1-M3	0.56	0.78	-0.22	-28.21%	
SC M1-M3	-5.00	-5.30	0.30	-5.66%	元/桶
Brent-WTI	4.26	4.32	-0.06	-1.39%	美元/桶
SC-Brent	-0.74	-3.43	2.69	-78.47%	

成品油价格及价差

品种	2月5日	2月4日	涨跌	涨跌幅	单位
NYM RBOB	192.66	196.52	-3.86	-1.96%	美分/加仑
NYM ULSD	239.32	247.00	-7.68	-3.11%	
ICE Gasoil	683.50	683.50	0.00	0.00%	美元/吨
RBOB M1-M3	-22.84	-22.61	-0.23	1.02%	美分/加仑
ULSD M1-M3	9.99	12.16	-2.17	-17.85%	
Gasoil M1-M3	18.00	18.50	-0.50	-2.70%	美元/吨

成品油裂解价差

品种	2月5日	2月4日	涨跌	涨跌幅	单位
美国汽油	17.63	17.40	0.23	1.32%	美元/桶
欧洲汽油	8.97	9.25	-0.27	-2.95%	
新加坡汽油	6.67	6.90	-0.23	-3.39%	
美国柴油	37.22	38.60	-1.38	-3.56%	
新加坡柴油	20.57	20.11	0.46	2.29%	
美国航煤	30.82	30.41	0.41	1.35%	
新加坡航煤	19.26	17.89	1.37	7.66%	

原油观点

周四国际油价大跌。美国和伊朗同意周五在阿曼举行会谈，市场对地缘风险的担忧有所缓和，原油地缘溢价有所回落。叠加美元汇率走强，美股及贵金属价格大跌，拖累市场情绪。且原油供需格局仍偏弱，油价短期承压。预计短期布油在63-70美元/桶区间震荡，关注美伊谈判结果。

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



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2月6日

张晓珍 Z0003135

LPG价格及价差

品种	2月5日	2月4日	涨跌	涨跌幅	单位
主力 PG2603	4173	4251	-78.0	-1.83%	元/吨
PG2604	4463	4516	-53.0	-1.17%	
PG2605	4370	4425	-55.0	-1.24%	
PG03-04	-290	-265	-25.0	9.43%	
PG03-05	-197	-174	-23.0	13.22%	
华南现货(民用气)	4960	4960	0.0	0.00%	
可交割现货	4370	4420	-50.0	-1.13%	
可交割现货基差	197	169	28.0	16.57%	
华南现货基差	787	709	78.0	11.00%	

LPG外盘价格

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
FEI掉期 M1合约	538	534	4.7	0.88%	美元/吨
FEI掉期 M2合约	516	516	0.7	0.14%	
CP掉期 M1合约	532	540	-7.7	-1.42%	
CP掉期 M2合约	518	524	-5.9	-1.12%	

LPG库存(周五更新)

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
LPG炼厂库存比	24.6	24.4	0.2	0.99%	%
LPG港口库存	188	200	-12.1	-6.05%	万吨
LPG港口库存比	32.0	32.7	-0.7	-2.02%	%

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	80.02	78.78	1.24	1.57%	%
样本企业周度产销率	100	101	-1.00	-0.99%	
下游-PDH开工率	60.7	62.3	-1.53	-2.46%	
下游-MTBE开工率	68.0	68.0	0.00	0.00%	
下游-烷基化开工率	35.6	37.4	-1.83	-4.88%	

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

纯苯-苯乙烯日报



投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2026年2月6日

张晓珍 Z0003135

上游价格及价差

品种	2月5日	2月4日	涨跌	涨跌幅	单位
布伦特原油(4月)	67.55	69.46	-1.91	-2.7%	美元/桶
WTI原油(3月)	63.29	65.14	-1.85	-2.8%	
CFR日本石脑油	604	598	6	1.0%	
CFR东北亚乙烯	698	698	0	0.0%	
CFR中国纯苯	776	781	-5	-0.6%	美元/吨
纯苯-石脑油	172	183	-11	-6.0%	
乙烯-石脑油	94	100	-6	-6.0%	
纯苯(中石化华东挂牌价)	6150	6150	0	0.0%	
纯苯华东现货	6130	6160	-30	-0.5%	
BZ期货2603	6127	6210	-83	-1.3%	元/吨
BZ基差(03)	3	-50	53	-106.0%	
纯苯进口利润	-87	-93	6	-6.7%	
汇率(人民币中间价)	6.9570	6.9533	0.0037	0.1%	

苯乙烯相关价格及价差

品种	2月5日	2月4日	涨跌	涨跌幅	单位
苯乙烯华东现货	7830	7940	-110	-1.4%	
EB期货2603	7689	7777	-88	-1.1%	
EB期货2604	7645	7733	-88	-1.1%	
EB基差(03)	141	163	-22	-13.5%	
EB03-EB04	44	44	0	0.0%	元/吨
EB现金流(非一体化)	780	867	-87	-10.0%	
EB现金流(一体化)	504	674	-170	-25.3%	
EB-BZ现货价差	1700	1780	-80	-4.5%	
EB03-BZ03	1518	1523	-5	-0.3%	
CFR中国苯乙烯	980	992	-12	-1.2%	美元/吨
EB进口利润	-108	-90	-18	20.0%	元/吨

纯苯及苯乙烯下游现金流

品种	2月5日	2月4日	涨跌	涨跌幅	单位
苯酚现金流	-1003	-990	-12	1.3%	
己内酰胺现金流(单产品)	-780	-860	80	-9.3%	
苯胺现金流	1351	1325	26	2.0%	元/吨
EPS现金流	70	-40	110	-275.0%	
PS现金流	-480	-540	60	-11.1%	
ABS现金流	-818	-959	141	-14.7%	

纯苯及苯乙烯库存(周度,隆众)

品种	2月2日	1月26日	涨跌	涨跌幅	单位
纯苯江苏港口库存	29.60	30.50	-0.90	-3.0%	万吨
苯乙烯江苏港口库存	10.86	10.06	0.80	8.0%	

纯苯及苯乙烯产业链开工率变化(周度,隆众,华瑞)

品种	1月30日	1月23日	涨跌	涨跌幅	单位
亚洲纯苯开工率(华瑞)	77.6%	77.0%	0.6%	0.8%	
国内纯苯开工率	73.0%	72.4%	0.6%	0.9%	
国内加氢苯开工率	56.3%	54.2%	2.1%	3.9%	
苯酚开工率	88.0%	88.0%	0.0%	0.0%	
己内酰胺开工率	73.6%	76.2%	-2.6%	-3.4%	
苯胺开工率	88.5%	87.6%	0.9%	1.1%	%
苯乙烯开工率	69.3%	69.6%	-0.4%	-0.5%	
下游PS开工率	55.6%	57.4%	-1.8%	-3.1%	
下游EPS开工率	53.3%	54.1%	-0.8%	-1.5%	
下游ABS开工率	66.1%	66.8%	-0.7%	-1.0%	

纯苯观点

2月纯苯供需继续小幅改善预期。2月纯苯暂无装置检修预期,且1月底中化泉州重启装置重启,2月浙石化重整装置重启预期,预计纯苯负荷有提升预期,且进口预计维持高位,供应压力仍存;需求来看,下游苯乙烯行业利润大幅修复,月初有检修装置集中重启,预计需求端支撑环比仍存好转预期。整体来看,虽纯苯供需逐步好转中,但因进口压力仍存,且目前纯苯港口高库存下,纯苯自身驱动仍有限,价格或跟随油价及下游苯乙烯波动。策略上,谨慎偏空对待;EB-BZ价差(目前1562)逢高做缩。

苯乙烯观点

苯乙烯行业利润较好,月初有检修装置集中重启,预计2月负荷提升;需求端,春节临近,且下游行业亏损扩大,EPS/PS工厂减负运行,消化前期库存为主,ABS亏损较大,部分工厂计划减负运行,2月苯乙烯供需预期转宽松。苯乙烯在高估值且供需偏弱预期下价格或逐步承压。策略上,谨慎偏空对待;EB-BZ价差(目前1562)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

广发期货
GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2026年2月6日

张晓珍 Z0003135

品种	2月5日	2月4日	涨跌	涨跌幅	单位
L2605收盘价	6777	6918	-141	-2.04%	元/吨
L2609收盘价	6828	6975	-147	-2.11%	
PP2605收盘价	6676	6801	-125	-1.84%	
PP2609 收盘价	6710	6832	-122	-1.79%	
L59价差	-51	-57	6	10.53%	
PP59价差	-34	-31	-3	-9.68%	
LP05价差	101	117	-16	-13.68%	
华东PP拉丝现货价格	6530	6650	-120	-1.80%	
华北LLDPE现货价格	6620	6720	-100	-1.49%	
华北 LL基差	-160	-200	40	20.00%	
华东 pp基差	-146	-151	5	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	8600	8650	-50	-0.58%	元/吨
华东HD膜价格	6700	6750	-50	-0.74%	
华东HD注塑价格	6700	6750	-50	-0.74%	
华东 PP注塑价格	6620	6650	-30	-0.45%	元/吨
华东 PP纤维价格	6720	6750	-30	-0.44%	
华东 PP低熔共聚价格	6820	6850	-30	-0.44%	

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	85.91	85.35	0.56	0.65%	%
PE下游加权开工率	33.73	37.76	-4.03	-10.67%	%

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)	37.97	32.30	5.67	17.55%	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	41.58	40.09	1.49	3.72%	万吨
PP 贸易商库存	18.32	18.34	-0.02	-0.11%	

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	73.92	74.78	-0.85	-1.14%	%
PP粉料开工率	31.40	32.01	-0.61	-1.92%	
下游加权开工率	49.84	52.08	-2.24	-4.3%	

LLDPE PP观点

盘面下跌，整体跟跌100，上游代理销售一般，市场套保基差报价定价，但是下游陆续退市，成交偏差。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，需求端，进入春节前期，下游逐渐退市放假。产业链整体库存偏累积，短期震荡偏弱。

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



关注期货公众号

尿素产业期现日报

投资咨询业务资格：证监会许可【2011】135号
2026年2月6日

广发期货
GF FUTURES

张婉珍 Z0003135

期货收盘价

品种	2月5日	2月4日	涨跌	涨跌幅	单位
01合约	1739	1745	-6	-0.34%	元/吨
05合约	1778	1787	-9	-0.50%	
09合约	1742	1751	-9	-0.51%	
甲醇主力合约	2225	2279	-54	-2.37%	

期货合约价差

价差	2月5日	2月4日	涨跌	涨跌幅	单位
01合约-05合约	-39	-42	3	7.14%	元/吨
05合约-09合约	36	36	0	0.00%	
09合约-01合约	3	6	-3	-50.00%	
UR-MA主力合约	-483	-528	45	8.52%	

主力持仓

品种	2月5日	2月4日	涨跌	涨跌幅	单位
多头前20	137713	139222	-1509	-1.08%	手
空头前20	150096	156243	-6147	-3.93%	
多空比	0.92	0.89	0.03	2.97%	
单边成交量	105472	130536	-25064	-19.20%	
郑商所仓单数量	222810	228271	-5461	-2.39%	张

上游原料

品种	2月5日	2月4日	涨跌	涨跌幅	单位
无烟煤小块(晋城)	920	920	0	0.00%	元/吨
动力煤坑口(伊金霍洛旗)	525	525	0	0.00%	
动力煤港口(秦皇岛)	700	700	0	0.00%	
合成氨(山东)	2109	2110	-1	-0.05%	

现货市场价

品种	2月5日	2月4日	涨跌	涨跌幅	单位
山东(小颗粒)	1780	1770	10	0.56%	元/吨
山西(小颗粒)	1640	1640	0	0.00%	
河南(小颗粒)	1760	1760	0	0.00%	
东北地区(小颗粒)	1750	1750	0	0.00%	
广东(小颗粒)	1880	1880	0	0.00%	
广西(小颗粒)	1850	1850	0	0.00%	
FOB中国:小颗粒	423	423	0.0	0.00%	美元/吨
台湾FOB:大颗粒	435	435	0.0	0.00%	

跨区价差

区域	2月5日	2月4日	涨跌	涨跌幅	单位
山东-河南	20	10	10	100%	元/吨
广东-河南	120	120	0	0%	
广东-山西	240	240	0	0%	
内外盘价差	-12	-12	0	0%	美元/吨

基差

基差	2月5日	2月4日	涨跌	涨跌幅	单位
山东基差	2	-17	19	111.76%	元/吨
山西基差	-138	-147	9	6.12%	
河南基差	-18	-27	9	33.33%	
广东基差	102	93	9	9.68%	

下游产品

品种	2月5日	2月4日	涨跌	涨跌幅	单位
三聚氰胺(山东)	5300	5300	0	0.00%	元/吨
复合肥45%S(河南)	3200	3200	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	2月5日	2月4日	涨跌	涨跌幅	单位
硫酸铵(山东)	1130	1120	10.0	0.89%	元/吨
硫酸(镇江)	4130	4130	0.0	0.00%	
氯化钾(青海)	3250	3250	0.0	0.00%	美元/吨
氯化钾(温哥华)	325	325	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(台湾地区)	674.7	674.7	0.0	0.00%	美元/吨

供需面概览

日度数据	2月4日	2月3日	涨跌	涨跌幅	单位
国内尿素日度产量	21.03	20.69	0.34	1.63%	万吨
煤制尿素日度产量	17.78	17.55	0.23	1.34%	万吨
气制尿素日度产量	3.25	3.15	0.10	3.27%	万吨
尿素小颗粒日产量	16.83	16.54	0.29	1.77%	万吨
尿素生产厂家开工率	89.31	87.88	1.44	1.63%	%

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)	146.92	145.49	1.43	0.98%	万吨
国内尿素装置检修损失量(周三公布)	16.00	17.77	-1.77	-9.96%	万吨
国内尿素厂内库存(周三公布)	91.85	94.49	-2.64	-2.79%	万吨
国内尿素港口库存(周四公布)	16.50	14.40	2.10	14.58%	万吨
国内东北地区尿素流入量(周五公布)	7.00	7.00	0.00	0.00%	万吨
国内尿素生产企业订单天数(周三公布)	8.82	6.59	2.23	33.84%	天

尿素观点

5日尿素期货盘面偏弱，现货价格整体维稳，主流区域尿素市场呈现相对坚挺，不过下游补货过后暂无追涨热情，市场氛围相对平稳，各区域价格依旧维持自身收单情况灵活调整，但整体趋势依然小动，从基本面看，从供应面来看，尿素日产量预计在21-21.9万吨高位波动，需求方面，近期一方面复合肥以及农业需求持续跟进，另一方面，春耕前终端及农业企业适当增加春耕的储备需求，尿素工厂订单明显增加，出口方面，新配额尚未公布之前，出口依旧低迷，暂时对国内影响较小，当前多数尿素工厂春耕订单开始收尾，但考虑到传统后端的减少，尿素行情维持大稳小动格局，尿素主力合约关注1760-1820区间，关注工厂节前收单策略的推进以及农业备肥需求的释放节奏。

数据来源：上海钢联、隆众资讯、广发期货研究所，请仔细阅读投资风险提示。

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已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，本报告后除研究人员以外的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其关联机构的立场，在任何情况下，本报告的信息或所形成的观点并不构成任何证券买卖的出价或要约，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，未经广发期货书面许可，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用、转发，违法违规必究！

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



关注期货公众号

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2月6日

期货语 Z0017002

PVC、烧碱现货&期货

品种	2月5日	2月4日	涨跌	涨跌幅	单位
山东32%液碱折百价	1840.6	1843.8	-3.1	-0.2%	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	4850.0	4900.0	-50.0	-1.0%	
华东乙烯法PVC市场价	5000.0	5000.0	0.0	0.0%	
SH2605	2152.0	2225.0	-73.0	-3.3%	
SH2609	2327.0	2384.0	-57.0	-2.4%	
SH基差	-311.4	-381.3	69.9	-18.3%	
SH2605-2609	-175.0	-159.0	-16.0	10.1%	
V2605	5052.0	5155.0	-103.0	-2.0%	
V2609	5161.0	5254.0	-93.0	-1.8%	
V基差	-311.0	-354.0	43.0	12.1%	
V2605-V2609	-109.0	-99.0	-10.0	-10.1%	

烧碱海外报价&出口利润

品种	1月28日	1月21日	涨跌	涨跌幅	单位
FOB华东港口	340.0	345.0	-5.0	-1.4%	美元/吨
出口利润	271.7	215.5	56.2	26.1%	元/吨

PVC海外报价&出口利润

品种	1月29日	1月22日	涨跌	涨跌幅	单位
CFR东南亚	660.0	660.0	0.0	0.0%	美元/吨
CFR印度	680.0	680.0	0.0	0.0%	
FOB天津港电石法	610.0	585.0	25.0	4.3%	
出口利润	51.7	-28.1	79.8	283.9%	元/吨

供给：氯碱开工率&行业利润

品种	1月29日	1月22日	涨跌	涨跌幅	单位
烧碱行业开工率	91.4	90.9	0.6	0.6%	%
烧碱山东样本开工率	90.8	90.5	0.3	0.3%	
PVC总开工率	77.1	78.0	-0.9	-1.1%	
外采电石法PVC利润	-897.0	-997.0	100.0	10.0%	元/吨
西北一体化利润	-321.7	-420.9	99.2	-23.6%	

需求：烧碱下游开工率

品种	1月29日	1月22日	涨跌	涨跌幅	单位
氧化铝行业开工率	77.3	79.0	-1.7	-2.1%	%
粘胶短纤行业开工率	88.4	88.4	0.0	0.0%	
印染行业开机率	50.7	56.5	-5.9	-10.4%	

需求：PVC下游制品开工率

品种	1月29日	1月22日	涨跌	涨跌幅	单位
隆众样本管材开工率	37.0	37.0	0.0	0.0%	%
隆众样本型材开工率	31.5	31.5	0.0	0.0%	
隆众样本PVC预售量	96.0	88.4	7.6	8.6%	

氯碱库存：社库&厂库

品种	1月29日	1月22日	涨跌	涨跌幅	单位
液碱华东厂库库存	23.0	23.9	-0.8	-3.6%	万吨
液碱山东库存	12.1	13.4	-1.4	-10.3%	
PVC上游厂库库存	29.0	30.8	-1.8	-5.8%	
PVC总社会库存	58.5	57.6	0.8	1.4%	

烧碱观点

5日烧碱期货震荡下跌，现货价格稳中有降，以山东地区为例，山东32%液碱价格略有下滑。从基本面看，烧碱供需失衡未改，液碱装置整体负荷依旧高位，高库存与弱需求持续，两大氧化铝下游卸车持续不畅。主流区域液碱价格虽受个别企业临时降负带动上行，但下游送货量较前期回落。目前来看，烧碱基本面未有实质性改善，而氯碱行业利润处于低位，成本端形成一定支撑，短期市场或以震荡调整为主，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

5日PVC期货震荡下跌，大宗商品盘面情绪减退，商品价格弱势回调，现货市场成交重心走低。从供应来看，本周国内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，下周陆续停工放假，行业库存持续增长，成本底部支撑强弱不一。目前来看，PVC基本面依旧偏弱，前期上涨以情绪性波动为主，临近周末大宗商品盘面情绪减退，商品价格弱势回调，下游陆续放假，节前需求转淡，PVC或进入震荡整理区间，主力合约关注4900-5300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，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、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2月6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	1020	1020	0	0.00%	元/吨
华东报价	1180	1180	0	0.00%	
华中报价	1100	1100	0	0.00%	
华南报价	1160	1160	0	0.00%	
玻璃2605	1088	1109	-21	-1.89%	
玻璃2609	1189	1210	-21	-1.74%	
05基差	-68	-89	21	23.60%	

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	1209	1229	-20.0	-1.63%	
纯碱2609	1273	1289	-16.0	-1.24%	
05基差	41	21	20.0	95.24%	

供需

品种	2月6日	1月30日	涨跌	涨跌幅	单位
纯碱开工率	83.25%	84.19%	-0.01	-1.12%	
纯碱周产量(万吨)	77.43	78.31	-0.9	-1.12%	
浮法日熔量(万吨)	14.98	15.07	-0.1	-0.60%	
光伏日熔量(吨)	86960.00	86960.00	0.0	0.00%	
3.2mm镀膜主流价(元)	16.00	17.00	-1.0	-5.88%	

库存

品种	2月6日	1月30日	涨跌	涨跌幅	单位
玻璃厂库(万重箱)	5306.40	5256.40	50.0	0.95%	
纯碱厂库(万吨)	158.11	154.42	3.7	2.39%	
玻璃厂纯碱库存天数	23.1	22.8	0.3	1.32%	

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

短期市场情绪回落主力SA605-0.82%收1209元/吨，夜盘-1.32%至1196元/吨。现货方面，市场价格窄幅调整，交投平淡。供应端，产线负荷升降并存，产量整体高位略降；需求端，补库逐渐收尾，下游刚需采购为主，周出货量及出货率持续下滑；下游浮法玻璃周产量低位徘徊，光伏玻璃变化不大。库存方面，厂内库存高位略增，社会库存持续下降。基本面总体供强需弱，不排除后续进一步累库预期，节前市场逐步收尾，短期震荡为主，参考1150-1250区间，短期关注产线变化及下游玻璃产线情况。

玻璃观点

短期市场情绪回落主力FG605-1.36%收1088元/吨，夜盘-1.83%至1072元/吨。现货方面，市场均价持平，交投平淡。供应端，日产量再创新低；需求端，下游企业节前备货收尾阶段，刚需采购为主，消费量总体环比下降。库存方面，厂内库存高位徘徊。基本面供需双弱，玻璃整体估值较低，但高库存压制玻璃上行空间，节前市场逐步收尾，整体震荡趋势看待。

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

聚酯产业链日报

广发期货
GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2026年2月6日

张筱珍 Z0003135

上游价格						下游聚酯产品价格及现金流					
品种	2月5日	2月4日	涨跌	涨跌幅	单位	品种	2月5日	2月4日	涨跌	涨跌幅	单位
布伦特原油(4月)	67.55	69.46	-1.91	-2.7%	美元/桶	POY150/48价格	7000	7020	-20	-0.3%	元/吨
WTI原油(3月)	63.29	65.14	-1.85	-2.8%		FDY150/96价格	7240	7255	-15	-0.2%	
CFR日本石脑油	604	598	6	1.0%	美元/吨	DTY150/48价格	8140	8155	-15	-0.2%	
CFR中国MX	734	740	-6	-0.8%		聚酯切片价格	5865	5910	-45	-0.8%	
CFR东北亚乙烯	700	700	0	0.0%		聚酯瓶片价格	6196	6256	-60	-1.0%	
汇率(人民币中间价)	6.9570	6.9533	0.0037	0.1%		瓶片期货PR2605价格	6114	6178	-64	-1.0%	
PX相关价格及价差						MEG港口库存及到港预期					
品种	2月5日	2月4日	涨跌	涨跌幅	单位	品种	2月2日	1月19日	涨跌	涨跌幅	单位
CFR中国PX	893	902	-9	-1.0%	美元/吨	MEG港口库存	89.7	85.8	3.9	4.5%	万吨
PX现货价格(人民币)	7241	7309	-68	-0.9%	元/吨	MEG到港预期	12.3	14.7	-2.4	-16.3%	
PX期货2603	7098	7180	-82	-1.1%		聚酯产业链开工率					
PX期货2605	7200	7296	-96	-1.3%		品种	1月30日	1月23日	涨跌	涨跌幅	单位
PX基差(03)	143	129	14	10.6%		亚洲PX开工率	81.6%	81.0%	0.6%	0.7%	%
PX03-PX05	-102	-116	14	-12.1%		中国PX开工率	89.2%	88.9%	0.3%	0.3%	
PX-原油	400	395	5	1.3%	美元/吨	PTA开工率	76.6%	76.6%	0.0%	0.0%	
PX-石脑油	289	304	-15	-4.9%		MEG综合开工率	74.4%	73.0%	1.3%	1.8%	
PX-MX	159	162	-3	-1.9%		煤制MEG开工率	81.8%	79.4%	2.4%	3.0%	
PTA相关价格及价						聚酯综合开工率					
品种	2月5日	2月4日	涨跌	涨跌幅	单位	直纺长丝开工率	83.7%	84.6%	-0.9%	-1.1%	
PTA华东现货价格	5100	5140	-40	-0.8%	元/吨	聚酯瓶片开工率	66.1%	66.4%	-0.3%	-0.5%	
TA期货2603	5144	5218	-74	-1.4%		直纺短纤开工率	85.3%	97.9%	-12.6%	-12.9%	
TA期货2609	5148	5212	-64	-1.2%		纯涤纱开工率	56.0%	59.0%	-3.0%	-5.1%	
PTA基差(05)	-44	-78	34	-43.6%		江浙加弹机开工率	53%	66%	-13.0%	-19.7%	
TA05-TA09	-4	6	-10	—		江浙织机开工率	34%	49%	-15.0%	-30.6%	
PTA现货加工费	410	405	5	1.2%		江浙印染开工率	69%	70%	-1.0%	-1.4%	
PTA盘面加工费(05)	428	439	-11	-2.5%		数据来源: Wind, iFind, CCF, 广发期货研究所。					
PTA盘面加工费(09)	441	436	5	1.2%		请仔细阅读报告尾端免责声明					
MEG相关价格及价											
品种	2月5日	2月4日	涨跌	涨跌幅	单位						
MEG华东现货价格	3649	3675	-26	-0.7%	元/吨						
EG期货2605	3745	3788	-43	-1.1%							
EG期货2609	3857	3899	-42	-1.1%							
MEG基差(05)	-96	-113	17	-15.0%							
EG05-EG09	-112	-111	-1	0.9%							
外盘MEG价格	443	447	-4	-0.9%	美元/吨						
石脑油制MEG现金流	-166	-158	-9	5.5%							
外盘乙烯制MEG现金流	-81	-77	-4	5.2%							
MEG进口利润	-95	-100	5	-5.2%	元/吨						

对二甲苯观点 供需来看, PX高效益下预计2月亚洲及国内PX负荷高位运行; 需求来看, 江浙终端开工率已经进入春节模式, 聚酯负荷降至年内低点。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, 且节前宏观以及商品市场气氛逐步转淡, 预计短期PX偏弱震荡。策略上, 短期在7100-7600区间震荡对待, 区间下沿偏多对待。

PTA观点 本周能投PTA装置重启, 负荷小幅提升; 需求来看, 江浙终端开工率已经进入春节模式, 聚酯负荷降至年内低点。PTA供需预期偏弱, 预计2月大幅累库。春节前PTA自身驱动偏弱, 且节前宏观以及商品市场气氛逐步转淡, 预计短期PTA跟随原料偏弱震荡。策略上, 短期在5100-5400区间震荡为主, 区间下沿偏多对待; 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。2月来看, 乙二醇面临大幅累库的压力, 虽二月中旬卫星石化落实转产动作后, 国内开工率将有所下降, 但下游聚酯工厂减产与终端需求季节性走弱, 乙二醇需求走弱, 同时2月内仍将面临春节出货下降的现实问题, 港口库存将持续累库。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, EG2605在3700-4100震荡, 关注EG5-9逢低正套机会; 虚值看涨期权EG2605-C-4200逢高卖出。

短纤观点 2月短纤供需双弱, 整体供需格局偏弱。临近春节, 下游减停力度进一步加大, 物流减少, 成交量进一步下滑, 短纤工厂也逐步落实检修, 整体供需处于季节性偏弱格局。短纤自身驱动偏弱, 价格跟随原料波动为主。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 根据CCF消息, 三房巷一套75万吨装置预计2月重启, 万凯海宁前期因检修装置已于1月底重启, 2月国内供应将有所提升, 同时需求将季节性走弱, 供需累库, 瓶片工厂预期季节性累库, 将压制加工费上行且2月瓶片绝对价格仍跟随成本端波动。策略上, PR单边同PTA; PR主力盘面加工费预计在400-550元/吨区间波动, 关注逢高做缩机会; 逢高卖出看跌期权PR2604-P-5900。

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资讯

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2月6日

张晓珍 Z0003135

甲醇价格及价差

品种	2月5日	2月4日	涨跌	涨跌幅	单位
MA2605 收盘价	2225	2279	-54	-2.37%	元/吨
MA2609 收盘价	2272	2315	-43	-1.86%	
MA59价差	-47	-36	-11	30.56%	
太仓基差	-40	-35	-5	14.29%	
MTO05盘面	-140	-144	4	-2.78%	
内蒙北线现货	1798	1798	0	0.00%	
河南洛阳现货	2010	2010	0	0.00%	
港口太仓现货	2190	2230	-40	-1.79%	
区域价差: 太仓-内蒙北线	393	433	-40	-9.25%	
区域价差: 太仓-洛阳	180	220	-40	-18.18%	

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(周二更新)

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
甲醇企业库存	36.89	42.472	-5.58	-13.14%	万吨
甲醇港口库存	141.1	147.2	-6.10	-4.14%	
甲醇社会库存	178.0	189.7	-11.68	-6.16%	

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	78.32	77.56	0.76	0.98%	%
上游-海外企业开工率 (周五)	51.1	60.8	-9.71	-15.96%	
西北企业产销率	110	107	2.43	2.26%	
下游-外采MTO装置开工率	69.76	68.7	1.06	1.54%	
下游-甲醛开工率	25.4	28.8	-3.37	-11.71%	
下游-冰醋酸开工率	79.8	80.9	-1.12	-1.38%	
下游-MTBE开工率	70.6	69.8	0.82	1.17%	

甲醇观点

甲醇期货小幅反弹，远月纸货基差接货为主，全天整体成交清淡。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。港口库存小幅去化，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2月发运4万吨；二是地缘因素带来的风险溢价（目前消退），市场目前已交易弱现实为主。

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