

# 尿素产业期现日报

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号  
2026年3月2日



张颖珍 Z0003135

## 期货收盘价

品种	2月27日	2月26日	涨跌	涨跌幅	单位
01合约	1785	1784	1	0.06%	元/吨
05合约	1847	1836	11	0.60%	
09合约	1808	1801	7	0.39%	
甲醇主力合约	2179	2210	-31	-1.40%	

## 期货合约价差

价差	2月27日	2月26日	涨跌	涨跌幅	单位
01合约-05合约	-62	-52	-10	-19.23%	元/吨
05合约-09合约	39	35	4	11.43%	
09合约-01合约	23	17	6	35.29%	
UR-MA主力合约	-371	-409	38	9.29%	

## 主力持仓

品种	2月27日	2月26日	涨跌	涨跌幅	单位
多头前20	148013	146841	1172	0.80%	手
空头前20	182341	174961	7380	4.22%	
多空比	0.81	0.84	-0.03	-3.28%	
单边成交量	136541	123442	13099	10.61%	张
郑商所仓单数量	259877	251601	8276	3.29%	

## 上游原料

品种	2月28日	2月27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)	570	565	5	0.88%	
动力煤港口(秦皇岛)	748	743	5	0.67%	
合成氨(山东)	2096	2093	3	0.14%	

## 现货市场价

品种	2月28日	2月27日	涨跌	涨跌幅	单位
山东(小颗粒)	1860	1860	0	0.00%	元/吨
山西(小颗粒)	1720	1720	0	0.00%	
河南(小颗粒)	1830	1830	0	0.00%	
东北地区(小颗粒)	1800	1800	0	0.00%	
广东(小颗粒)	1930	1930	0	0.00%	
广西(小颗粒)	1910	1910	0	0.00%	
FOB中国: 小颗粒	481	481	0	0.00%	美元/吨
美湾FOB: 大颗粒	474	474	0	0.00%	

## 跨区价差

区域	2月28日	2月27日	涨跌	涨跌幅	单位
山东-河南	30	30	0	0%	元/吨
广东-河南	100	100	0	0%	
广东-山西	210	210	0	0%	
内外盘价差	7	7	0	0%	美元/吨

## 基差

基差	2月27日	2月26日	涨跌	涨跌幅	单位
山东基差	13	24	-11	-45.83%	元/吨
山西基差	-127	-116	-11	-9.48%	
河南基差	-17	-6	-11	-183.33%	
广东基差	83	94	-11	-11.70%	

## 下游产品

品种	2月28日	2月27日	涨跌	涨跌幅	单位
三聚氰胺(山东)	5375	5375	0	0.00%	元/吨
复合肥45%S(河南)	3220	3220	0	0.00%	
复合肥45%CL(河南)	2680	2680	0	0.00%	
复合肥尿素比	1.61	1.61	0.00	0.00%	

## 化肥市场

品种	2月28日	2月27日	涨跌	涨跌幅	单位
硫酸铵(山东)	1180	1180	0	0.00%	元/吨
硫磺(镇江)	4100	4050	50	1.23%	
氯化钾(青海)	3250	3250	0	0.00%	美元/吨
氯化钾(温哥华)	321	321	0	0.00%	
磷酸一铵(江苏)	3950	3950	0	0.00%	元/吨
磷酸一铵(波罗的海)	680	680	0	0.00%	
磷酸二铵(江苏)	4350	4350	0	0.00%	元/吨
磷酸二铵(美湾地区)	700.7	700.7	0	0.00%	

## 供需面概览

日度数据	2月25日	2月24日	涨跌	涨跌幅	单位
国内尿素日度产量	21.80	21.77	0.02	0.11%	万吨
煤制尿素日产量	18.06	18.03	0.02	0.14%	万吨
气制尿素日产量	3.74	3.74	0.00	0.00%	万吨
尿素小颗粒日产量	17.49	17.46	0.02	0.14%	万吨
尿素生产厂家开工率	92.57	92.46	0.11	0.11%	%

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)	153.55	151.60	1.95	1.29%	万吨
国内尿素装置检修损失量(周三公布)	11.60	11.48	0.12	1.05%	万吨
国内尿素厂内库存(周三公布)	117.60	103.04	14.56	14.13%	万吨
国内尿素港口库存(周四公布)	17.40	16.60	0.80	4.82%	万吨
国内东北地区尿素流入量(周五公布)	10.00	8.50	1.50	17.65%	万吨
国内尿素生产企业订单天数(周三公布)	7.12	9.41	-2.29	-24.34%	天

上周国内尿素市场稳中偏弱运行。截止周五收盘山东小颗粒出厂价涨至1800元/吨，均价环比节前上涨200元/吨。春节前尿素工厂多数已经完成春节检修任务，假期期间报价稳定为主。尿素日产量接近22万吨水平，短期供给较为充足，且假期库存累积为盘面价格带来一定压力。节后华北、华东等地农业追肥需求陆续启动，尿素工厂有前期检修影响，在新单集中跟进和利农支撑下，报价继续企稳。消息面上，周末伊朗局势为市场带来尿素价格上涨担忧，但数据显示该地事件对我国尿素供需基本面影响有限。总体来看，需求支撑下短期尿素或偏弱运行为主，但3月份部分装置企业陆续故障，另外有指称价格和供应压制尿素涨幅受限，主力合约关注国内产区区间，关注下游需求跟进和库存变化的情况。

## 尿素观点

数据来源：上海钢联、隆众资讯、广发期货研究所，请仔细阅读免责声明。

### 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。本报告仅供参考，不作为任何投资建议。本报告不构成任何投资建议，投资者不应以本报告取代其独立判断，并自行承担投资风险。本报告仅供参考，不作为任何投资建议。本报告不构成任何投资建议，投资者不应以本报告取代其独立判断，并自行承担投资风险。本报告仅供参考，不作为任何投资建议。本报告不构成任何投资建议，投资者不应以本报告取代其独立判断，并自行承担投资风险。

专心 专业 专为您



关注期货公众号

# 原油日报

广发期货  
GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

罗鸣

Z0023753

2026年3月2日

## 原油价格及价差

品种	2月27日	2月26日	涨跌	涨跌幅	单位
Brent	72.87	70.84	2.03	2.87%	美元/桶
WTI	67.02	65.21	1.81	2.78%	
SC	484.30	486.20	-1.90	-0.39%	元/桶
Brent M1-M3	0.19	0.33	-0.14	-42.42%	美元/桶
WTI M1-M3	0.46	0.32	0.14	43.75%	
SC M1-M3	-0.40	0.50	-0.90	-180.00%	元/桶
Brent-WTI	5.85	5.63	0.22	3.91%	美元/桶
SC-Brent	-2.30	0.20	-2.49	-1271.43%	

## 成品油价格及价差

品种	2月27日	2月26日	涨跌	涨跌幅	单位
NYM RBOB	207.79	203.23	4.56	2.24%	美分/加仑
NYM ULSD	267.09	261.25	5.84	2.24%	
ICE Gasoil	743.00	740.75	2.25	0.30%	美元/吨
RBOB M1-M3	-21.51	-22.76	1.25	-5.49%	美分/加仑
ULSD M1-M3	13.95	14.38	-0.43	-2.99%	
Gasoil M1-M3	25.25	26.75	-1.50	-5.61%	美元/吨

## 成品油裂解价差

品种	2月27日	2月26日	涨跌	涨跌幅	单位
美国汽油	20.25	20.15	0.11	0.52%	美元/桶
欧洲汽油	8.81	8.24	0.57	6.94%	
新加坡汽油	8.15	8.43	-0.28	-3.31%	
美国柴油	45.16	44.52	0.64	1.44%	
新加坡柴油	21.65	27.31	-5.66	-20.73%	
美国航煤	33.45	31.53	1.92	6.10%	
新加坡航煤	23.03	27.04	-4.01	-14.83%	

## 原油观点

本次2月28日伊朗伊斯兰革命卫队通过无线电广播宣布禁止所有船只通过霍尔木兹海峡，是历史上首次官方宣布并实际执行的全面封锁，预示着本次冲突的烈度和复杂性超过以往，伊朗政权的稳定性可能被打破，原油的风险溢价大幅提高，周一原油料大幅高开。后续若地缘风险扩散或霍尔木兹海峡通行实质性受阻，油价势必持续大幅上涨；同时，若美伊冲突缓解，伊朗内部重归稳定，油价同样面临高额地缘溢价回吐的风险。从历史来看，地缘冲突对油价的影响多为脉冲式的，当前直接参与期货面临较大的风险敞口，通过期权参与的方式可有效控制风险。

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

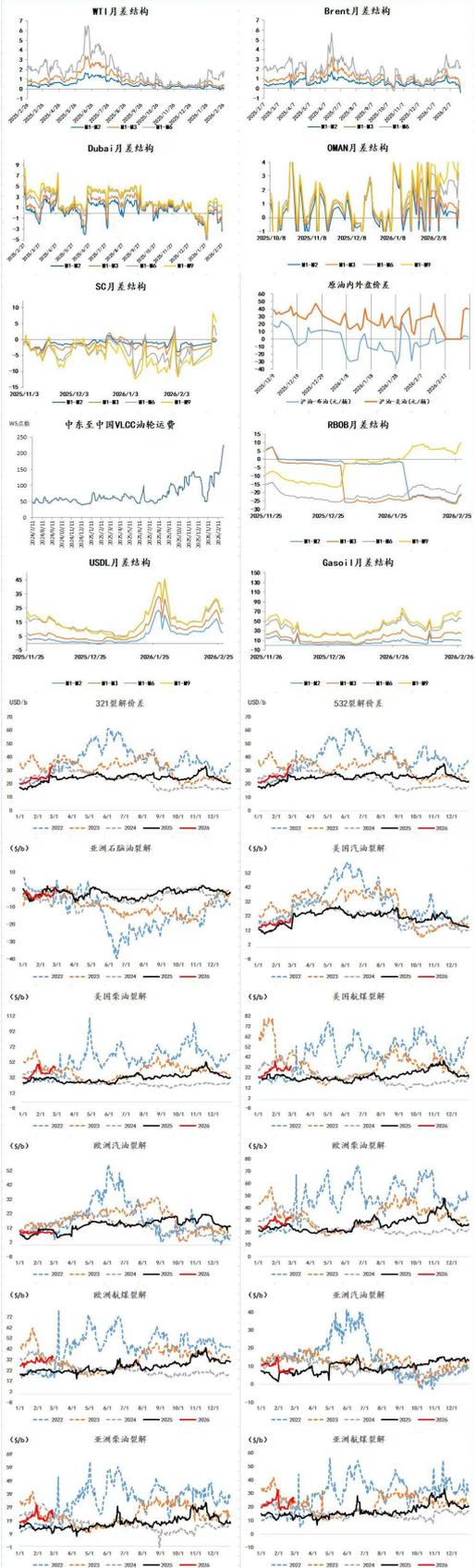


# 原油产业价差日报图

原油产业链价差日报图 | 2026年3月2日



Z000335



# 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3月2日

张瑞珍 Z0003135

## 上游价格

品种	2月27日	2月26日	涨跌	涨跌幅	单位
布伦特原油(4月)	72.48	70.75	1.73	2.4%	美元/桶
WTI原油(4月)	67.02	65.21	1.81	2.8%	美元/桶
CFR日本石脑油	637	633	4	0.6%	美元/吨
CFR中国MX	761	748	13	1.7%	美元/吨
CFR东北亚乙烯	710	705	5	0.7%	美元/吨
汇率(人民币中间价)	6.9228	6.9228	0.0000	0.0%	

## PX相关价格及价差

品种	2月27日	2月26日	涨跌	涨跌幅	单位
CFR中国PX	932	931	1	0.1%	美元/吨
PX现货价格(人民币)	7517	7509	8	0.1%	元/吨
PX期货2605	7394	7382	12	0.2%	元/吨
PX期货2609	7420	7388	32	0.4%	元/吨
PX基差(05)	123	127	-4	-3.2%	元/吨
PX05-PX09	-26	-6	-20	333.3%	元/吨
PX-原油	403	415	-12	-2.8%	美元/吨
PX-石脑油	295	298	-3	-1.0%	美元/吨
PX-MX	171	183	-12	-6.6%	美元/吨

## PTA相关价格及价差

品种	2月27日	2月26日	涨跌	涨跌幅	单位
PTA华东现货价格	5155	5235	-80	-1.5%	元/吨
TA期货2605	5250	5260	-10	-0.2%	元/吨
TA期货2609	5276	5270	6	0.1%	元/吨
PTA基差(05)	-95	-25	-70	280.0%	元/吨
TA05-TA09	-26	-10	-16	160.0%	元/吨
PTA现货加工费	284	369	-85	-23.1%	元/吨
PTA盘面加工费(05)	407	425	-18	-4.2%	元/吨
PTA盘面加工费(09)	416	431	-15	-3.5%	元/吨

## MEG相关价格及价差

品种	2月27日	2月26日	涨跌	涨跌幅	单位
MEG华东现货价格	3621	3641	-20	-0.5%	元/吨
EG期货2605	3703	3700	3	0.1%	元/吨
EG期货2609	3835	3834	1	0.0%	元/吨
MEG基差(05)	-82	-59	-23	39.0%	元/吨
EG05-EG09	-132	-134	2	-1.5%	元/吨
外盘MEG价格	444	443	1	0.2%	美元/吨
石脑油制MEG现金流	-192	-190	-2	1.2%	美元/吨
外盘乙烯制MEG现金流	-86	-84	-2	2.4%	美元/吨
MEG进口利润	-113	-85	-28	33.2%	美元/吨

## 下游聚酯产品价格及现金流

品种	2月27日	2月26日	涨跌	涨跌幅	单位
POY150/48价格	7055	7080	-25	-0.4%	元/吨
FDY150/96价格	7290	7310	-20	-0.3%	元/吨
DTY150/48价格	8160	8195	-35	-0.4%	元/吨
聚酯切片价格	5905	5980	-75	-1.3%	元/吨
聚酯瓶片价格	6252	6280	-28	-0.4%	元/吨
瓶片期货PR2605价格	6164	6174	-10	-0.2%	元/吨
1.4D直纺短纤价格	6635	6685	-50	-0.7%	元/吨
短纤期货PF2604价格	6652	6658	-6	-0.1%	元/吨
纯涤纱价格	10800	10800	0	0.0%	元/吨
POY150/48现金流	195	145	50	34.4%	元/吨
FDY150/96现金流	-70	-125	55	-44.1%	元/吨
DTY150/48现金流	-95	-85	-10	11.8%	元/吨
聚酯切片现金流	-55	-55	0	-0.1%	元/吨
聚酯瓶片加工费	611	563	47	8.4%	元/吨
瓶片盘面加工费(05)	414	416	-2	-0.6%	元/吨
瓶片基差(05)	88	106	-18	-17.0%	元/吨
1.4D直纺短纤加工费	945	920	25	2.7%	元/吨
短纤盘面加工费(04)	956	891	65	7.3%	元/吨
短纤基差(04)	-17	27	-44	—	元/吨
纯涤纱现金流	-135	-185	50	-27.0%	元/吨

## MEG港口库存及到港预期

品种	2月24日	2月9日	涨跌	涨跌幅	单位
MEG港口库存	98.2	93.5	4.7	5.0%	万吨
MEG到港预期	12.5	18.1	-5.6	-30.9%	万吨

## 聚酯产业链开工率

品种	2月27日	2月13日	涨跌	涨跌幅	单位
亚洲PX开工率	84.9%	83.7%	1.2%	1.4%	%
中国PX开工率	92.4%	92.0%	0.4%	0.4%	%
PTA开工率	76.6%	74.8%	1.8%	2.4%	%
MEG综合开工率	79.0%	76.8%	2.2%	2.9%	%
煤制MEG开工率	84.0%	78.6%	5.4%	6.9%	%
聚酯综合开工率	79.5%	77.6%	1.9%	2.4%	%
直纺长丝开工率	76.8%	75.2%	1.6%	2.1%	%
聚酯瓶片开工率	69.2%	68.6%	0.6%	0.9%	%
直纺短纤开工率	74.1%	68.3%	5.8%	8.5%	%
纯涤纱开工率	42.0%	8.0%	34.0%	425.0%	%
江浙加弹机开工率	8%	5%	3.0%	60.0%	%
江浙织机开工率	12%	0%	12.0%	—	%
江浙印染开工率	12%	0%	12.0%	—	%

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

## 对二甲苯观点

PX高效益下2月亚洲及国内PX负荷高位运行;而春节假期聚酯负荷降至年内低点,1-2月PX和PTA整体供需较预期有所转弱,整体存累库预期。不过3月随着浙石化1条线进入检修,且节后下游部分PTA装置因加工费好转提前重启或提负,PX供需逐步好转;且目前PX交易切换至4、5月。3月PX供需预期好转,叠加油价在中东地缘提振下走势偏强,预计PX重心将受到提振。策略上,短期在7300-7700区间运行,区间下沿偏多对待。

## PTA观点

部分PTA装置因加工费好转提前重启,节后PTA负荷有所提升。而春节假期聚酯负荷降至年内低点,预计2月累库幅度较大。因前期PTA加工费持续较好,节后部分检修装置提前重启或提负,3月PTA装置检修计划不及预期,短期短期PTA驱动有限,绝对价格跟随成本端波动,后续关注下游开工恢复情况及PTA装置检修计划。策略上,短期在5200-5500区间震荡,低多对待,关注地缘对油价的影响。

## 乙二醇观点

中东地缘局势紧张,短期原油价格预计持续上涨,对乙二醇的成本支撑增强。从供需来看,3月榆林化学、榆能、中昆、中化学等装置均有停车或降负安排,结合古雷石化计划检修落实,3月乙二醇国内供应明显下滑,且沙特多套装置暂无明确重启计划,中东局势或影响伊朗对华出口量下降,因此,3月中旬起外轮到港量将表现偏低水平,同时,3月聚酯负荷季节性回升,3月乙二醇有望小幅去库。策略上,关注EG2605在3700附近支撑;关注EG5-9逢低正套机会;看跌期权EG2605-P-3600逢高卖出。

## 短纤观点

目前短纤供需双弱。节后纯涤纱及涤棉纱工厂缓慢恢复中;尽管短纤工厂按计划减产,但短纤供需整体偏弱,短期短纤驱动偏弱,跟随原料波动为主,关注节后下游恢复情况。策略上,单边同PTA;PF盘面加工费在800-1100波动,关注低位做扩机会。

## 瓶片观点

根据CCF消息,华阴江阴工厂120万吨/年瓶片装置计划3月初重启,三房巷一套75万吨/年装置预计3月中旬附近重启,因此,3月国内瓶片供应逐步提升,且节后归来,终端需求处于恢复阶段,预期表现趋弱,瓶片供需预期偏弱,同时中东紧张局势将推涨原料端,瓶片绝对价格仍跟随成本端波动,但加工费或回落。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;逢低买入看涨期权。

## 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资讯

# 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3月2日

张晓珍 Z0003135

品种	2月27日	2月26日	涨跌	涨跌幅	单位
L2605收盘价	6597	6668	-71	-1.06%	元/吨
L2609收盘价	6672	6742	-70	-1.04%	
PP2605收盘价	6611	6675	-64	-0.96%	
PP2609 收盘价	6627	6692	-65	-0.97%	
L59价差	-75	-74	-1	-1.35%	
PP59价差	-16	-17	1	5.88%	
LP05价差	-14	-7	-7	100.00%	
华东PP拉丝现货价格	6500	6540	-40	-0.61%	
华北LLDPE现货价格	6430	6490	-60	-0.92%	
华北 LL基差	-170	-180	10	5.56%	
华东 pp基差	-110	-135	25	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	8500	8550	-50	-0.58%	元/吨
华东HD膜价格	6650	6670	-20	-0.30%	
华东HD注塑价格	6700	6700	0	0.00%	
华东 PP注塑价格	6480	6560	-80	-1.22%	元/吨
华东 PP纤维价格	6630	6710	-80	-1.19%	
华东 PP低熔共聚价格	6700	6750	-50	-0.74%	

## 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	87.95	88.43	-0.47	-0.54%	%
PE下游加权开工率	18.22	19.80	-1.58	-7.98%	%

## 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)	57.97	34.37	23.60	68.66%	万吨
PE 社会库存 (周一更新)	59.78	51.63	8.15	15.79%	

## 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	73.99	39.12	34.87	89.14%	万吨
PP 贸易商库存	24.97	17.67	7.30	41.31%	

## 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	75.49	75.82	-0.32	-0.43%	%
PP粉料开工率	23.71	21.72	1.99	9.18%	
下游加权开工率	36.74	28.19	8.55	30.3%	

## LLDPE PP观点

受周末中东地缘局势升级影响，国际油价于周五夜间交易时段强势拉升，从成本端对聚烯烃市场形成提振。基本面来看，聚乙烯国产供应维持高位，其油制及石脑油制路线亏损本周加剧；聚丙烯行业则受3月计划内检修偏多及原料丙烷、丙烯价格上涨抑制，PDH等装置复产进度缓慢。需求方面，下游工厂受春节假期影响，开工率处于季节性低位。从估值水平看，当前利润已处于历史纵向偏低区间。尽管现实基本面承压，但市场对节后下游集中复工带来的补库需求仍存预期。后续需重点关注成本支撑的持续性 & 下游开工的实际恢复情况。

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、和引用、刊发。 备注出处为广发期货。

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3月2日

寇帝斯 Z0021810

## 现货价格及基差

品种	2月27日	2月26日	涨跌	涨跌幅	单位
云南国营全乳胶(SCRWF):上海	16950	16950	0	0.00%	元/吨
全乳基差	-205	-175	-30	-17.14%	
泰标混合胶报价	15900	16000	-100	-0.63%	
非标价差	-1255	-1125	-130	-11.56%	
杯胶:国际市场: FOB中间价	57.00	56.80	0.20	0.35%	泰铢/公斤
胶水:国际市场: FOB中间价	68.30	68.00	0.30	0.44%	

## 月间价差

合约	2月27日	2月26日	涨跌	涨跌幅	单位
9-1价差	-600	-600	0	0.00%	元/吨
1-5价差	495	465	30	6.45%	
5-9价差	105	135	-30	-22.22%	

## 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)	34.56	14.24	20.32	-	%
开工率:汽车轮胎:全钢胎(周)	29.17	14.20	14.97	-	
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)	14248.0	14248.0	0.00	0.00%	元/吨
干胶:RSS3:生产成本:泰国(日)	18628.0	18628.0	0.00	0.00%	
干胶:RSS3:生产毛利:泰国(日)	572.0	572.0	0.00	0.00%	

## 库存变化

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
保税库存(保税+一般贸易库存)	667720	606757	60963	10.05%	吨
天然橡胶:厂库期货库存:上期所(周)	50601	50803	-202	-0.40%	
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,海外主产区向减产停割过渡,总供应呈现缩量,原料价格持续上涨,叠加泰国天胶1月出口同环比降幅较大,强化泰国减产叙事。需求方面,部分半钢胎企业正月初三复工,目前生产基本提升至高位水平,多数企业集中在初五至初七,整体产能利用率仍处于恢复阶段,目前订单陆续上量,外贸订单集中,部分企业内销产品缺货明显。库存方面,青岛地区天胶保税和一般贸易库存延续累库。综上,海外原料价格持续走强,以及下游逐步复工复产,需求端提振预期仍在,同时周末期间,中东局势紧张进一步发酵带动原油价格上涨,进一步利多胶价,前期多单继续持有,后续关注国储局抛储计划及中东局势变化

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

# 集运产业期现日报

广发期货  
GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号  
2026年3月2日

罗鸣 Z0023753

## 现货报价

上海-欧洲未来6周运价参考	3月1日	2月26日	涨跌	涨跌幅	单位
MAERSK马士基	1850	1830	20	1.09%	美元/FEU
CMA达飞	2493	2493	0	0.00%	
MSC地中海	2340	2340	0	0.00%	
ONE海洋网联	2735	3035	-300	-9.88%	
OOCL东方海外	2430	2430	0	0.00%	

## 集运指数

结算价指数	2月23日	2月16日	涨跌	涨跌幅	单位
SCFIS (欧洲航线)	1573.51	1607.27	-33.8	-2.10%	点
SCFIS (美西航线)	1112.01	1131.24	-19.2	-1.70%	
上海出口集装箱运价	2月27日	2月13日	涨跌	涨跌幅	单位
SCFI综合指数	1333.11	1251.46	81.6	6.52%	点
SCFI (欧洲)	1420	1361.00	59.0	4.34%	
SCFI (地中海)	2305	2177.00	128.0	5.88%	美元/TEU
SCFI (美西)	1857	1787	70.0	3.92%	
SCFI (美东)	2691	2524	167.0	6.62%	美元/FEU

## 期货价格及基差

合约	2月27日	2月26日	涨跌	涨跌幅	单位
EC2604 (主力)	1224.4	1236.0	-11.6	-0.94%	点
EC2605	1405.1	1414.8	-9.7	-0.69%	
EC2606	1629.6	1621.1	8.5	0.52%	
EC2607	1836.9	1812.0	24.9	1.37%	
EC2608	1715.8	1715.0	0.8	0.05%	
EC2610	1161.0	1152.9	8.1	0.70%	
EC2612	1445.0	1435.0	10.0	0.70%	
基差 (主力)	349.1	337.5	11.6	3.44%	

## 基本面数据

运力供给	2月27日	2月26日	环比	百分比变化	单位
全球集装箱运力供给	3386.44	3386.44	0.00	0.00%	万TEU
外贸相关指标	1月	12月	环比	百分比变化	
港口准班率 (上海)	38.18	41.81	-3.63	-8.68%	%
港口挂靠情况 (上海)	351.00	354.00	-3.00	-0.85%	
月度出口金额	3577.47	3301.63	275.84	8.35%	亿美元
海外经济	2月	1月	环比	百分比变化	
欧元区综合PMI	51.90	51.30	0.60	1.17%	点
欧盟消费者信心指数	-11.70	-11.70	0.00	0.00%	
美国制造业PMI指数	52.60	47.90	4.70	9.81%	
OECD综合领先指标	1月	12月	环比	百分比变化	单位
G7集团	100.75	100.62	0.13	0.13%	点

**集运欧线观点**  
周末美伊爆发大规模军事冲突，哈梅内伊身亡，伊朗宣布封锁霍尔姆斯海峡。部分小规模尝试复航的船只已转向好望角，对集运欧线04合约影响情绪大于基本面，对5-7月的排船构成影响，但中东集运相关航线近期已上行且需关注后续战争附加费征收情况，MSC顺势发布3月下涨价函至大柜3200美金（高于3月初的涨价函3000美金），盘面贴水情况下，预计主力合约2604大幅高开，密切关注美伊冲突后续发展。

数据来源：Wind、GeekRate、联合国港口监测、iFind、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

### 免责声明

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。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。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”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

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3月2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	1050	0	0.00%	元/吨
华东报价	1250	1250	0	0.00%	
华中报价	1100	1100	0	0.00%	
华南报价	1220	1220	0	0.00%	
玻璃2605	1062	1058	4	0.38%	
玻璃2609	1166	1155	11	0.95%	
05基差	-12	-8	-4	-50.00%	

## 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	1191	3.0	0.25%	
纯碱2609	1257	1253	4.0	0.32%	
05基差	56	59	-3.0	-5.08%	

## 供需

品种	2月27日	2月20日	涨跌	涨跌幅	单位
纯碱开工率	85.04%	84.73%	0.00	0.37%	
纯碱周产量(万吨)	79.10	78.81	0.3	0.37%	
浮法日熔量(万吨)	14.86	14.80	0.1	0.41%	
光伏日熔量(吨)	88560.00	86960.00	1600.0	1.84%	
3.2mm镀膜主流价(元)	15.00	15.00	0.0	0.00%	

## 库存

品种	2月27日	2月20日	涨跌	涨跌幅	单位
玻璃厂库(万重箱)	7600.80	5535.20	2065.6	37.32%	
纯碱厂库(万吨)	189.44	158.80	30.6	19.29%	

## 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

节后在煤炭带动和部分企业降负荷影响下震荡上行。现货方面价格平稳，下游多观望，低价成交。供应端，博源银根提荷，四川和邦停车技改，产线负荷升降并存，周产量高位震荡；需求端，浮法玻璃产量低位徘徊，一条600吨/日产线引板，光伏玻璃周产量小幅增加，一条1600吨/日窑炉点火。库存方面，季节性累库明显，厂内库存处于历史高位。下周个别产线或将放水，同时下游多于正月十五后复工，此外，周末有重大国际地缘冲突事件发生，同时国内本周将有重要宏观会议召开，短期宏观方面扰动较多，可逢高空对待，参考1200上下，中期来看纯碱价格重心下方仍有空间，关注宏观及库存变化和 demand 恢复情况。

## 玻璃观点

节后延续震荡走势。现货方面，多地取消节前去库优惠，现货价格重心有所上调，但产业开工较少，市场交投清淡。供应端，甘肃—600吨/日产线引板，日熔量总体处于数年来较低点；需求端，下游深加工与low-e多延迟复工至正月十五后。库存方面，季节性累库凸显，生产企业库存同比较高且仍存上升可能。节后玻璃产线变动较多，此外，周末有重大国际地缘冲突事件发生，同时国内本周将有重要宏观会议召开，短期宏观方面存在较大不确定性，在当前玻璃基本面仍较弱的态势下可逢高空操作，参考1080上下，关注节后宏观及下游复工及产线变动情况。

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，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

# 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3月2日

张晓珍 Z0003135

## LPG价格及价差

品种	2月27日	2月26日	涨跌	涨跌幅	单位
主力 PG2603	4051	4253	-202.0	-4.75%	元/吨
PG2604	4519	4566	-47.0	-1.03%	
PG2605	4452	4492	-40.0	-0.89%	
PG03-04	-468	-313	-155.0	49.52%	
PG03-05	-401	-239	-162.0	67.78%	
华南现货(民用气)	4800	4800	0.0	0.00%	
可交割现货	4429	4444	-15.0	-0.34%	
可交割现货基差	378	191	187.0	97.91%	
华南现货基差	749	547	202.0	36.93%	

## LPG外盘价格

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
FEI掉期 M1合约	615	601	13.8	2.29%	美元/吨
FEI掉期 M2合约	567	555	12.3	2.21%	
CP掉期 M1合约	549	553	-4.5	-0.82%	
CP掉期 M2合约	551	551	-0.2	-0.04%	

## 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	21.1	24.2	-3.1	-12.85%	%
LPG港口库存	203	202	0.7	0.37%	万吨
LPG港口库容比	30.4	30.3	0.0	0.07%	%

## 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	82.17	81.81	0.36	0.44%	%
样本企业周度产销率	100	101	-1.00	-0.99%	
下游-PDH开工率	65.6	62.7	2.91	4.64%	
下游-MTBE开工率	67.9	68.0	-0.14	-0.21%	
下游-烷基化开工率	36.9	36.5	0.31	0.84%	

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

# 纯苯-苯乙烯日报



2026年3月2日

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

张晓珍 Z0003135

## 上游价格及价差

品种	2月27日	2月26日	涨跌	涨跌幅	单位
布伦特原油(4月)	72.48	70.75	1.73	2.4%	美元/桶
WTI原油(4月)	67.02	65.21	1.81	2.8%	
CFR日本石脑油	637	633	4	0.6%	
CFR东北亚乙烯	710	705	5	0.7%	
CFR中国纯苯	777	784	-7	-0.9%	美元/吨
纯苯-石脑油	140	151	-11	-7.3%	
乙烯-石脑油	73	72	1	1.4%	
纯苯(中石化华东挂牌价)	6150	6150	0	0.0%	
纯苯华东现货	6090	6130	-40	-0.7%	
BZ期货2604	6125	6161	-36	-0.6%	元/吨
BZ期货2605	6174	6200	-26	-0.4%	
BZ基差(04)	-35	-31	-4	12.9%	
BZ04-BZ05	-49	-39	-10	25.6%	
纯苯进口利润	-105	-120	15	-12.6%	
汇率(人民币中间价)	6.9228	6.9228	0.0000	0.0%	

## 苯乙烯相关价格及价差

品种	2月27日	2月26日	涨跌	涨跌幅	单位
苯乙烯华东现货	7650	7710	-60	-0.8%	
EB期货2604	7524	7570	-46	-0.6%	
EB期货2605	7484	7531	-47	-0.6%	
EB基差(04)	126	140	-14	-10.0%	
EB04-EB05	40	39	1	2.6%	元/吨
EB现金流(非一体化)	612	652	-40	-6.1%	
EB现金流(一体化)	45	143	-98	-68.3%	
EB-BZ现货价差	1560	1580	-20	-1.3%	
EB04-BZ04	1399	1409	-10	-0.7%	
CFR中国苯乙烯	967	972	-5	-0.5%	美元/吨
EB进口利润	-146	-126	-20	16.0%	元/吨

## 纯苯及苯乙烯下游现金流

品种	2月27日	2月26日	涨跌	涨跌幅	单位
苯酚现金流	-793	-820	27	-3.3%	
己内酰胺现金流(单产品)	-540	-630	90	-14.3%	
苯胺现金流	1723	1589	135	8.5%	元/吨
EPS现金流	200	140	60	42.9%	
PS现金流	-370	-410	40	-9.8%	
ABS现金流	-1150	-1106	-44	4.0%	

## 纯苯及苯乙烯库存(周度, 隆众)

品种	2月24日	2月9日	涨跌	涨跌幅	单位
纯苯江苏港口库存	30.40	29.70	0.70	2.4%	万吨
苯乙烯江苏港口库存	15.81	9.62	6.19	64.3%	

## 纯苯及苯乙烯产业链开工率变化(周度, 隆众, 华瑞)

品种	2月27日	2月19日	涨跌	涨跌幅	单位
亚洲纯苯开工率(华瑞)	77.6%	77.6%	0.0%	0.0%	
国内纯苯开工率	79.4%	78.6%	0.8%	1.0%	
国内加氢苯开工率	62.7%	58.1%	4.6%	7.9%	
苯酚开工率	90.0%	89.0%	1.0%	1.1%	
己内酰胺开工率	74.5%	74.1%	0.4%	0.5%	
苯胺开工率	89.1%	89.3%	-0.1%	-0.1%	
苯乙烯开工率	74.2%	73.2%	1.0%	1.4%	
下游PS开工率	49.0%	49.7%	-0.7%	-1.4%	
下游EPS开工率	12.2%	0.0%	12.2%	#DIV/0!	
下游ABS开工率	70.7%	70.5%	0.2%	0.3%	

### 纯苯观点

近期国内外纯苯装置平稳运行; 下游苯乙烯行业利润大幅修复, 目前负荷维持, 短期需求支撑偏强。虽2月纯苯供需预期好转, 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, 价格跟随油价及下游苯乙烯波动。策略上, 偏多对待; EB04-BZ04价差(目前1399), 1500以上尝试做缩。

### 苯乙烯观点

因苯乙烯行业利润较好, 2月苯乙烯工厂负荷提升明显, 而部分下游春节期间停车减负, 加上物流影响, 节后苯乙烯港口库存大幅增加。3月部分苯乙烯装置重启预期, 不过也有部分装置检修计划, 预计3月供应增量有限; 需求端, 节后下游需求逐步回升, 叠加前期出口发货, 3月苯乙烯供需预期或小幅去库, 且近期油价在中东地缘提振下走势偏强, 预计短期苯乙烯受到提振走势偏强。关注节后下游开工恢复情况以及伊朗苯乙烯装置动态。策略上, 偏多对待; EB04-BZ04价差(目前1399), 1500以上尝试做缩。

数据来源: Wind、CCF、隆众、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, 需注明广发期货

知识图强, 求实奉献, 客户至上, 合作共赢

