

FU和LU价格及价差

品种	3月26日	3月25日	涨跌	涨跌幅	单位
FU2404	3549	3590	-41.0	-1.14%	元/吨
FU2405	3429	3384	45.0	1.33%	
FU2406	3420	3376	44.0	1.30%	
FU04-05	120	206	-86.0	-41.75%	
FU05-06	9	8	1.0	12.50%	
LU2405	4484	4475	9.0	0.20%	
LU2406	4486	4479	7.0	0.16%	
LU2407	4480	4467	13.0	0.29%	
LU05-06	-2	-4	2.0	-50.00%	
LU06-07	6	12	-6.0	-50.00%	

高低燃油外盘价格及价差

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
新加坡0.5%船用燃油	621.8	624.2	-2.4	-0.38%	美元/公吨
鹿特丹0.5%船用燃油	589.1	589.5	-0.3	-0.06%	
美国墨西哥湾高硫燃油	73.2	72.8	0.4	0.52%	美元/桶
新加坡380cst燃油	484.1	480.7	3.4	0.72%	美元/公吨
新加坡0.5%船用燃油M1-M2	7.3	6.0	1.4	23.36%	美元/公吨
鹿特丹0.5%船用燃油M1-M2	10.9	9.7	1.2	12.42%	
美国墨西哥湾高硫燃油M1-M2	-0.3	-0.8	0.5	-62.82%	美元/桶
新加坡380cst燃油M1-M2	2.1	-1.1	3.2	-298.11%	美元/公吨

燃料油相关品种及价差

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
WTI	81.3	82.0	-0.7	-0.87%	美元/桶
Brent	85.3	86.0	-0.8	-0.89%	
新加坡0.5%-Brent	12.9	12.9	0.0	0.31%	
鹿特丹0.5%-Brent	6.66	6.76	-0.1	-1.48%	
鹿特丹3.5%-Brent	-10.7	-11.0	0.3	-2.37%	
新加坡380cst-Brent	-9.9	-10.3	0.4	-4.26%	

燃料油观点

短期内高硫燃料油价格仍维持强势概率较大，主要因为两个因素：供应方面，俄罗斯由于无人机袭击影响了其炼厂的运作，并且恐袭发生后俄罗斯与乌克兰及欧洲地缘矛盾加剧，进而可能导致接下来一个季度俄罗斯燃料油出口量下降10到20万桶/日。需求方面，受益于中东发电需求季节性回升，特别是沙特燃料油净进口量的稳步回升，以及中国独立炼厂在燃料油替代原料的需求上升。然而，未来的市场走势将受到委内瑞拉原油重返中国市场的消息以及中国炼油利润表现较低这些因素制约，这意味着尽管高硫燃料油市场预期在一季度会保持强势，但其上涨空间可能会受到限制，特别是如果委内瑞拉原油重新进入中国市场，它可能对稀释沥青贴水造成较大的不利影响，并进一步影响二季度高硫裂解的价格走势。整体看，可以预计高硫燃料油的价格仍倾向于强势，但涨幅可能会受限。仅供参考。

数据来源：Wind、Mysteel、彭博、隆众、广发期货发展研究中心。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”。



关注微信公众号

品种	3月26日	3月25日	涨跌	涨跌幅	单位
布伦特原油 (5月)	86.25	86.75	-0.50	-0.6%	美元/桶
WTI原油 (5月)	81.62	81.95	-0.33	-0.4%	
CFR日本石脑油	720	718	2	0.3%	美元/吨
CFR中国MX	949	942	7	0.7%	
CFR东北亚乙烯	930	930	0	0.0%	
汇率 (人民币中间价)	7.0943	7.0996	-0.0053	-0.1%	

品种	3月26日	3月25日	涨跌	涨跌幅	单位
CFR中国PX	1044	1036	8	0.8%	美元/吨
PX现货价格 (人民币)	8617	8558	59	0.7%	元/吨
PX期货2405	8374	8358	16	0.2%	
PX期货2409	8580	8570	10	0.1%	
PX基差	243	200	43	21.6%	
PX05-PX09	-206	-212	6	-2.8%	美元/吨
PX-原油	414	403	12	2.9%	
PX-石脑油	324	318	6	1.9%	
PX-MX	95	94	1	1.1%	

品种	3月26日	3月25日	涨跌	涨跌幅	单位
PTA华东现货价格	5840	5840	0	0.0%	元/吨
TA期货2405	5846	5856	-10	-0.2%	
TA期货2409	5906	5914	-8	-0.1%	
PTA基差 (05)	-6	-16	10	-62.5%	
TA05-TA09	-60	-58	-2	3.4%	
PTA现货加工费	248	287	-39	-13.5%	
PTA盘面加工费 (05)	361	382	-20	-5.4%	
PTA盘面加工费 (09)	286	301	-15	-4.8%	

品种	3月26日	3月25日	涨跌	涨跌幅	单位
MEG华东现货价格	4475	4475	0	0.0%	元/吨
EG期货2405	4469	4503	-34	-0.8%	
EG期货2409	4530	4561	-31	-0.7%	
MEG基差 (05)	6	-28	34	—	
EG05-EG09	-61	-58	-3	5.2%	美元/吨
外盘MEG价格	524	525	-1	-0.2%	
石脑油制MEG现金流	-179	-177	-3	1.5%	
外盘乙烯制MEG现金流	-139	-138	-1	0.7%	元/吨
MEG进口利润	-27	-38	12	-30.6%	

品种	3月26日	3月25日	涨跌	涨跌幅	单位
POY150/48价格	7520	7580	-60	-0.8%	元/吨
FDY150/96价格	8050	8070	-20	-0.2%	
DTY150/48价格	8905	8935	-30	-0.3%	
聚酯瓶片价格	7068	7083	-15	-0.2%	
聚酯切片价格	6845	6840	5	0.1%	
1.4D直纺短纤价格	7400	7415	-15	-0.2%	
短纤期货PF2405价格	7250	7262	-12	-0.2%	
纯涤纱价格	11500	11500	0	0.0%	
POY150/48现金流	-209	-149	-60	40.3%	
FDY150/96现金流	-179	-159	-20	12.6%	
DTY150/48现金流	185	155	30	19.4%	
聚酯瓶片现金流	-111	-96	-15	15.6%	
聚酯切片现金流	16	11	5	45.0%	
1.4D直纺短纤加工差	841	856	-15	-1.8%	元/吨
短纤盘面加工差 (05)	768	760	8	1.0%	
短纤基差 (05)	150	153	-3	-2.0%	
纯涤纱现金流	-200	-215	15	-7.0%	

品种	3月25日	3月18日	涨跌	涨跌幅	单位
MEG港口库存	91.1	86.1	5.0	5.8%	万吨
MEG到港预期	7.0	9.4	-2.4	-25.2%	

品种	3月22日	3月15日	涨跌	涨跌幅	单位
亚洲PX开工率	78.1%	77.9%	0.2%	0.3%	%
中国PX开工率	86.1%	85.7%	0.4%	0.5%	
PTA开工率	78.1%	80.9%	-2.8%	-3.5%	
MEG综合开工率	64.0%	67.4%	-3.4%	-5.1%	
煤制MEG开工率	56.1%	56.4%	-0.3%	-0.5%	
聚酯综合开工率	90.7%	90.1%	0.6%	0.7%	
直纺长丝开工率	91.6%	92.4%	-0.8%	-0.9%	
聚酯瓶片开工率	77.2%	77.2%	0.0%	0.0%	
直纺短纤开工率	87.6%	82.6%	5.0%	6.1%	
纯涤纱开工率	71.0%	71.0%	0.0%	0.0%	
江浙加弹机开工率	94%	93%	1.0%	1.1%	
江浙织机开工率	83%	82%	1.0%	1.2%	
江浙印染开工率	87%	87%	0.0%	0.0%	

数据来源：Wind、CCF、广发期货发展研究中心。请仔细阅读报告尾端免责声明

对二甲苯观点 近期地缘冲突反复，且俄罗斯计划在第二季度削减石油产量至900万桶/日，短期油价支撑偏强。3月中上旬，韩国出口至美国的芳烃数量高于往年同期水平，调油需求存一定支撑，叠加PX装置检修预期，对PX支撑偏强。但PX持续高开工及高库存下，调油利好驱动有限，且交割规则对PX近月仍有压制，短期PX维持震荡走势。策略上，PX09滚动低多操作；月差暂观望。

PTA观点 3月装置检修兑现不多，PTA存累库预期，且PTA绝对库存偏高以及新装置投产预期下，PTA供需格局仍偏弱，基差偏弱运行。尽管PTA现货加工费压缩至300以下，但TA05加工费偏高，PTA亦存在交割压力，PTA反弹仍承压。策略上，TA09滚动低多操作；月差暂观望；TA09盘面加工费在250-350区间震荡。

乙二醇观点 本周初港口库存继续累库，且随着沙特与加拿大装置重启运行，进口货逐步回归，乙二醇上行驱动不足，但3-4月国内装置集中检修，目前聚酯维持高开工，3-4月隐性库存预计仍去库，乙二醇下方有支撑。随着多套检修装置在5月前重启，5月国内供应回归，且进口预期增加，因此，5月乙二醇供需逐步宽松。策略上，短期EG05在4430-4550区间震荡，中期EG09偏空对待。

短纤观点 近期短纤开工率回升明显，后期仍有进一步提升空间；虽下游纱厂负荷也在继续回升，短纤供需双增，整体高库存去化有限，对价格支撑有限。近期短纤加工费适度修复，但高库存下加工费修复空间有限。整体来看，短纤自身无独立行情，绝对价格跟随原料波动。策略上，单边同PTA；PF盘面加工费低位做扩为主，但有效去库前，加工费修复空间不大。

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”。



甲醇产业期现日报

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2024年3月27日

王慧娟

Z0019725

甲醇相关价格及价差

品种	3月26日	3月25日	涨跌	涨跌幅	单位
甲醇太仓	2650	2675	-25.0	-0.93%	元/吨
甲醇内蒙	2060	2065	-5.0	-0.24%	
甲醇山东	2395	2405	-10.0	-0.42%	
MA2405	2504	2521	-17.0	-0.67%	
MA2409	2441	2463	-22.0	-0.89%	
MA基差	146	154	-8.0	-5.19%	
MA2405-MA2409	63	58	5.0	8.62%	
盘面PP-3MA	-15	-57	42.0	-73.68%	

海外甲醇价格&进口利润

品种	3月26日	3月25日	涨跌	涨跌幅	单位
甲醇CFR中国	298	298	0.0	0.00%	美元/吨
甲醇FOB鹿特丹	302	302	0.0	0.00%	
甲醇进口利润	73.90	97.02	-23.1	23.83%	元/吨

甲醇供应:利润&开工率

品种	3月22日	3月15日	涨跌	涨跌幅	单位
内蒙煤制甲醇利润	-221.30	-393.30	172.0	43.73%	元/吨
四川天然气制甲醇利润	-120.00	-130.00	10.0	-7.69%	
河北焦炉气制甲醇利润	365.00	338.00	27.0	-7.99%	

品种	3月21日	3月14日	涨跌	涨跌幅	单位
国内甲醇开工率	72.80	75.36	-2.6	-3.40%	%
西北地区主要企业开工率	83.28	86.50	-3.2	-3.72%	
非一体化开工率	63.68	66.21	-2.5	-3.82%	
煤制甲醇开工利	79.22	82.09	-2.9	-3.50%	
焦炉气制甲醇开工率	52.54	55.55	-3.0	-5.42%	
天然气制甲醇开工率	51.00	50.70	0.3	0.59%	
海外甲醇装置开工率	63.03	54.61	8.4	15.41%	

甲醇需求:下游开工率

品种	3月21日	3月14日	涨跌	涨跌幅	单位
MTO/P开工率	83.10	82.63	0.5	0.57%	%
甲醛开工率	31.75	29.00	2.8	9.48%	
二甲醚开工率	6.44	6.53	-0.1	-1.38%	
醋酸开工率	93.13	96.68	-3.6	-3.67%	
MTBE开工率	55.64	62.14	-6.5	-10.46%	
传统下游综合开工率	55.49	57.82	-2.3	-4.04%	

甲醇库存(周度)

品种	3月20日	3月13日	涨跌	涨跌幅	单位
甲醇样本企业库存	44.44	49.21	-4.8	-9.69%	万吨
甲醇港口总库存	67.61	73.50	-5.9	-8.01%	
江苏港口库存	27.80	28.50	-0.7	-2.46%	
浙江港口库存	21.40	24.30	-2.9	-11.93%	
广东港口库存	11.00	12.40	-1.4	-11.29%	
福建港口库存	7.41	8.30	-0.9	-10.72%	

甲醇观点

成本端，产地平稳生产，煤电需求进入淡季，动力煤价格承压偏弱运行，成本支撑或有减弱。整体而言，煤价支撑不足、海外开工恢复叠加MTO负反馈预期，甲醇上方压力逐渐兑现，但短期进口货源仍偏紧、传统下游表现尚可的情况下，甲醇下跌或有一定阻力，甲醇近期或延续高位震荡。建议区间操作为主，05合约参考2480-2550元/吨；5-9逢高反套

数据来源：Wind、卓创、隆众、广发期货发展研究中心。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

氯碱上游

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
神木兰炭中料价	840.0	890.0	-50.0	-5.6%	元/吨
华东电石送到价	3450.0	3450.0	0.0	0.0%	
西北原盐出厂价	220.0	220.0	0.0	0.0%	
山东液氯主流价	400.0	450.0	-50.0	-11.1%	

PVC、烧碱现货&期货

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
山东32%液碱折百价	2625.0	2625.0	0.0	0.0%	元/吨
西北99%片碱出厂价	2950.0	2950.0	0.0	0.0%	
华东电石法PVC市场价	5620.0	5650.0	-30.0	-0.5%	
华东乙烯法PVC市场价	5900.0	5930.0	-30.0	-0.5%	
华南电石法PVC市场价	5675.0	5710.0	-35.0	-0.6%	
SH2405	2556.0	2570.0	-14.0	-0.5%	
SH2409	2717.0	2771.0	-54.0	-1.9%	
SH基差	69.0	55.0	14.0	25.5%	
SH2405-2409	-161.0	-201.0	40.0	19.9%	
V2405	5817.0	5881.0	-64.0	-1.1%	
V2409	5954.0	6031.0	-77.0	-1.3%	
V基差	-197.0	-231.0	34.0	14.7%	
V2405-V2409	-137.0	-150.0	13.0	8.7%	

烧碱进出口&海外价格

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
FOB华东港口	390.0	375.0	15.0	4.0%	美元/吨
出口利润	187.3	137.9	49.4	35.8%	元/吨
月度烧碱出口	15.1	18.2	-3.1	-16.8%	万吨

PVC进出口&海外价格

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
CFR东南亚	790.0	780.0	10.0	1.3%	美元/吨
CFR印度	800.0	790.0	10.0	1.3%	
FOB天津港电石法	720.0	720.0	0.0	0.0%	
FOB天津港乙烯法	735.0	735.0	0.0	0.0%	
出口利润	42.4	138.2	-95.8	-69.3%	元/吨
月度PVC粉进口	2.1	2.2	-0.1	-5.0%	万吨
月度PVC粉出口	17.3	19.3	-2.1	-10.8%	
月度铺地制品出口	44.0	41.9	2.2	5.2%	

供给：氯碱上游开工率&行业利润

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
电石行业开工率	63.7	63.4	0.3	0.5%	%
烧碱行业开工率	86.1	85.9	0.2	0.2%	
PVC电石法开工率	79.7	79.2	0.5	0.6%	
PVC乙烯法开工率	72.7	75.6	-2.9	-3.9%	
PVC总开工率	77.9	78.3	-0.4	-0.5%	
电石行业利润	72.0	-30.0	102.0	340.0%	元/吨
外采电石法PVC利润	-476.0	-541.0	65.0	12.0%	
西北一体化利润	697.1	537.9	159.3	29.6%	

需求：烧碱下游开工率

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
氧化铝行业开工率	73.1%	71.6%	1.5%	2.0%	%
粘胶短纤行业开工率	80.0%	80.0%	0.0%	0.0%	
印染行业开机率	72.4	71.1	1.3	1.9%	
造纸行业周产量	18.6	18.6	0.00	0.0%	万吨

需求：PVC下游制品开工率

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
隆众样本管材开工率	53.5	49.2	4.2	8.6%	%
隆众样本型材开工率	43.9	37.8	6.1	16.2%	
隆众样本PVC预售量	57.6	54.8	2.8	5.1%	万吨

终端：地产数据

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
房屋新开工面积:累计同比	-20.4%	-21.2%	0.8%	3.8%	%
房屋施工面积:累计同比	-8.5%	-8.0%	-0.5%	-6.3%	
房屋竣工面积:累计同比	17.0%	17.9%	-0.9%	-5.0%	%
商品房销售面积:累计同比	-7.2%	-7.2%	0.0%	0.0%	

氯碱库存：社库&厂库

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
烧碱厂库库存	38.8	43.0	-4.3	-9.9%	万吨
PVC上游厂库库存	43.5	45.8	-2.3	-5.0%	
PVC厂库-预售量	-14.1	-9.0	-5.1	-56.6%	
PVC总社会库存	60.1	59.6	0.4	0.7%	

烧碱观点

目前烧碱开工高位，春检临近下游回落预期，库存同比看矛盾有限但部分区域32碱库存或存压力。下游纺织印染内外贸订单刚需启动，大货类订单下达持谨慎态度，外贸询盘增多但下单亦是少量多次为主，整体看需求不及预期。氧化铝方面利润良好下生产积极性高，目前多区域氧化铝处复产阶段，山东部分氧化铝厂烧碱采购价格上调，对烧碱需求予以支撑；关注氧化铝价格松动对企业原料采买价格承接意愿的影响。综上短期供需未现明显压力，但继续向上驱动亦不足。盘面回落高升水矛盾已有修正，在基差接近平水附近抛压或有减弱。预计盘面短期维持偏弱，关注盘面贴水后能否激发多头拿货意愿，建议观望。

PVC观点

PVC库存周度环比去库但同比压力仍存。供应端开工环比回落，进入春检阶段后续验证执行力度。需求端国内处于复工阶段，鉴于对地产并不积极的预期以及市场货源并不紧张的局面下预计内需依旧乏力。海外方面4月亚洲市场报价上调10美元/吨，有所刺激但从订单看未形成进一步明显提振效果。在多因素影响下盘面冲高回落，现货支撑不足、基差进一步走弱成抑制盘面空间主要因素。综上05维持震荡为主，区间暂看5800-6100。

数据来源：Wind、卓创资讯、隆众资讯、广发期货发展研究中心。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”。



苯乙烯上游

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
Brent原油 (5月)	86.3	86.8	-0.5	-0.6%	美元/桶
CFR日本石脑油	720.0	718.0	2.0	0.3%	美元/吨
CFR东北亚乙烯	930.0	930.0	0.0	0.0%	
CFR韩国纯苯	1043.0	1039.0	4.0	0.4%	
CFR中国纯苯	1058.0	1053.0	5.0	0.5%	
纯苯-石脑油	338.0	335.0	3.0	0.9%	
乙烯-石脑油	210.0	212.0	-2.0	-0.9%	
纯苯华东现货价	8625.0	8565.0	60.0	0.7%	元/吨
纯苯进口利润	-168.1	-166.1	-2.1	-1.2%	

苯乙烯现货&期货

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
苯乙烯华东现货价	9365.0	9295.0	70.0	0.8%	元/吨
EB2405	9259.0	9259.0	0.0	0.0%	
EB2406	9218.0	9218.0	0.0	0.0%	
EB基差	106.0	36.0	70.0	194.4%	
EB月差	41.0	41.0	0.0	0.0%	

苯乙烯进口、利润&海外报价

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
苯乙烯FOB韩国	1137.0	1127.0	10.0	0.9%	美元/吨
苯乙烯FOB美湾	1500.0	1500.0	0.0	0.0%	
苯乙烯FOB鹿特丹	1527.0	1523.0	4.0	0.3%	
苯乙烯CFR中国	1147.0	1137.0	10.0	0.9%	
苯乙烯进口利润	-231.7	-254.4	22.8	8.9%	元/吨
苯乙烯月度进口量	5.0	6.6	-1.6	-24.3%	万吨

苯乙烯产业链开工率&利润

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
国内纯苯综合开工率	81.6%	82.4%	-0.8%	-1.0%	%
亚洲纯苯开工率	75.9%	75.9%	0.0%	0.0%	
苯乙烯开工率	57.0	57.6	-0.6	-1.0%	
PS开工率	55.6	59.7	-4.1	-6.8%	
EPS开工率	56.3	56.4	-0.1	-0.2%	
ABS开工率	56.3	60.0	-3.7	-6.2%	
SBR开工率	66.8	70.7	-3.9	-5.5%	
UPR开工率	35.0	35.0	0.0	0.0%	
苯乙烯一体化利润	413.0	603.6	-190.6	-31.6%	
苯乙烯非一体化利润	-503.8	-448.7	-55.1	-12.3%	
PS利润	-150.0	-180.0	30.0	16.7%	
EPS利润	300.0	70.0	230.0	328.6%	
ABS利润	-460.0	-906.0	446.0	49.2%	
SBR利润	87.5	-362.5	450.0	124.1%	
UPR利润	584.2	314.5	269.7	85.8%	

苯乙烯产业链库存

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
纯苯港口库存	4.6	4.9	-0.3	-6.2%	万吨
苯乙烯工厂库存	12.4	12.3	0.1	1.1%	
苯乙烯港口库存	27.5	30.3	-2.9	-9.4%	
PS库存	8.2	8.4	-0.2	-2.6%	
EPS库存	3.1	2.9	0.1	4.1%	
ABS库存	15.3	14.5	0.8	5.5%	

苯乙烯观点

纯苯震荡再度偏强，主因原料石脑油、下游苯乙烯同涨；部分厂商贸易商持续接货亦推动价格。短期看纯苯库存小幅累积或抑制上行，中期在下游投产、调油预期下仍有走强机会。苯乙烯方面，由于部分装置重启预期以及下游负反馈压力，供需边际存压；港口延续去库但或不及预期。现货市场在低价有成交释放支撑，需求端有支撑。在供需边际转弱、下游换货予以支撑的情况下，盘面震荡对待，建议观望，关注9000一线支撑。

数据来源：Wind、Mysteel、广发期货发展研究中心。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”。



沥青产业期现日报

广发期货
GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2024年3月27日

王慧娟

Z0019725

沥青价格及价差

品种	3月26日	3月25日	涨跌	涨跌幅	单位
BU 2404	3638	3649	-11.0	-0.30%	元/吨
BU 2406	3709	3712	-3.0	-0.08%	
BU 2409	3725	3719	6.0	0.16%	
04-06	-71	-63	-8.0	-12.70%	
06-09	-16	-7	-9.0	128.57%	
山东	3580	3580	0.0	0.00%	
华东	3820	3820	0.0	0.00%	
华南	3685	3665	20.0	0.55%	
西南	3980	3980	0.0	0.00%	
华北	3580	3580	0.0	0.00%	
东北	3925	3925	0.0	0.00%	
西北	4200	4200	0.0	0.00%	
山东基差	-49	-52	3.0	-5.77%	
华东基差	111	108	3.0	2.78%	

沥青成本和利润

品种	3月26日	3月25日	涨跌	涨跌幅	单位
SC	635.6	631.1	4.5	0.71%	元/桶
WTI	81.62	81.95	-0.3	-0.40%	美元/桶
Brent	85.63	86.08	-0.5	-0.52%	
BU对SC裂解价差	-72.33	-66.58	-5.8	-8.64%	元/桶
BU对Brent裂解价差	-1.30	-1.88	0.6	30.59%	美元/桶
焦化料价格	4225	4225	0.0	0.00%	元/吨
焦化料-沥青	565	565	0.0	0.00%	

沥青仓单情况

品种	3月26日	3月25日	涨跌	涨跌幅	单位
仓库仓单	5.992	5.992	0.0	0.00%	万吨
厂库仓单	1.532	1.532	0.0	0.00%	

沥青供需情况（周度）

品种	3月25日	3月21日	涨跌	涨跌幅	单位
开工率	34.60%	35.75%	-1.15%	-3.22%	%
炼厂库存率	38.40%	38.76%	-0.36%	-0.93%	
社会库存率	40.84%	39.85%	0.99%	2.48%	

沥青观点

山东胜星转产渣油，带动整体产量下降。主营排产计划超预期，在一定程度上打压市场情绪，但在沥青型炼厂低开工和主营炼厂降负背景下，沥青供应增加空间或有限；随着天气好转，下游需求尚处于恢复中，高频数据显示近期沥青需求出现一定好转迹象，关注需求好转持续性，如需求改善趋势延续，沥青累库压力预计将得到一定缓解。后续沥青基本面或有一定好转预期，沥青下方有一定支撑，但短期社库偏高或对盘面构成压力，沥青或震荡走势。单边区间操作，06合约参考3670-3730元/吨。

数据来源：Wind、Mysteel、广发期货发展研究中心。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，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

期货收盘价

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
01合约	1877	1882	-5	-0.27%	元/吨
05合约	1996	1983	13	0.66%	
09合约	1927	1928	-1	-0.05%	
甲醇主力合约	2521	2543	-22	-0.87%	

期货合约价差

价差	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
01合约-05合约	-119	-101	-18	17.82%	元/吨
05合约-09合约	69	55	14	25.45%	
09合约-01合约	50	46	4	8.70%	
UR-MA主力合约	-525	-560	35	-6.25%	

主力持仓

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
多头前20	98377	107494	-9117	-8.48%	手
空头前20	113202	119180	-5978	-5.02%	
多空比	0.87	0.90	-0.03	-3.65%	
单边成交量	189870	152899	36971	24.18%	
郑商所仓单数量	2036	2122	-86	-4.05%	

上游原料

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
无烟煤中块(阳泉)	970	1018	-48	-4.72%	元/吨
动力煤坑口(内蒙)	565	565	0	0.00%	
动力煤港口(秦皇岛)	855	855	0	0.00%	
合成氨(山东)	3150	3150	0	0.00%	
固定床生产成本预估	1479	1513	-34	-2.22%	
水煤浆生产成本预估	1211	1211	0	0.00%	

现货市场价

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
山东(小颗粒)	2140	2180	-40	-1.83%	元/吨
山西(小颗粒)	2010	2010	0	0.00%	
河南(小颗粒)	2160	2160	0	0.00%	
东北地区(小颗粒)	2220	2220	0	0.00%	
广东(小颗粒)	2290	2290	0	0.00%	
广西(小颗粒)	2290	2290	0	0.00%	
FOB中国: 小颗粒	331.0	331.0	0.0	0.00%	美元/吨
美湾FOB: 大颗粒	374.0	374.0	0.0	0.00%	

跨区价差

区域	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
山东-河南	20	20	0	0%	元/吨
广东-河南	120	130	-10	-8%	
广东-山西	260	280	-20	-7%	
内外盘价差	0	-43	43	-100%	美元/吨

基差

基差	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
山东基差	144	197	-53	-26.90%	元/吨
山西基差	-16	27	-43	-159.26%	
河南基差	124	177	-53	-29.94%	
广东基差	244	307	-63	-20.52%	

下游产品

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
三聚氰胺(山东)	6600	6600	0	0.00%	元/吨
复合肥45%S(河南)	2850	2850	0	0.00%	
复合肥45%CL(河南)	2530	2530	0	0.00%	
复合肥尿素比	1.25	1.25	0.0	0.00%	

化肥市场

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
硫酸铵(山东)	760.0	780.0	-20.0	-2.56%	元/吨
硫磺(镇江)	935.0	940.0	-5.0	-0.53%	
氯化钾(青海)	2150.0	2150.0	0.0	0.00%	美元/吨
氯化钾(温哥华)	235.0	226.5	8.5	3.75%	
磷酸一铵(江苏)	3130.0	3130.0	0.0	0.00%	元/吨
磷酸一铵(波罗的海)	512.0	512.0	0.0	0.00%	美元/吨
磷酸二铵(江苏)	3930.0	3930.0	0.0	0.00%	元/吨
磷酸二铵(美湾地区)	602.7	602.7	0.0	0.00%	美元/吨

供需面概览 (周度)

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
国内产量	1268340	1296700	-28360	-2.19%	吨
国内开工率	83.7	85.5	-1.9	-2.19%	%
煤制装置产量	13.9	14.4	-0.5	-3.20%	万吨/日
天然气装置产量	4.2	4.1	0.1	1.37%	
厂内库存	76.0	61.7	14.3	23.15%	万吨
港口库存	19.4	19.4	0.0	-0.26%	
代发订单	4.3	5.7	-1.4	-24.87%	天

尿素观点

“强预期”仍带动盘面向上持续反弹，尽管消息面证实无法落地，但是随着新一轮需求季节的到来，尿素市场交投逐渐好转，华北华南商家新单按需补单，实际一单一谈，而东北地区采购仍未有明显改善。在供应端没有明显变化的节点，盘面出现“抢跑”抄底现象，一方面确实是基层库存水平不高，在南北方新一轮施肥旺季来临前备货是刚需体现；另一方面，即便执法检查目前仍在观察期，尽管市场在确切消息落地前反复“小作文”试探，但仍不排除个别贸易商已经对二三季度印标船期有所准备，在空档期进行低价备货也会给予盘面“强预期”动力。主力合约支撑位给到[1920,1950]，但盘面空头力量目前在1950附近止步，说明市场对于后期行情偏乐观，若没有新的利空题材使市场形成共识性下行，则策略上不建议继续持有空单，仅供参考。

数据来源：上海钢联、隆众资讯、广发期货发展研究中心。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”。
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！

知识囤强，求实奉献，客户至上，合作共赢



关注微信公众号

LPG价格及价差

品种	3月26日	3月25日	涨跌	涨跌幅	单位
PG2406	4622	4615	7.0	0.15%	元/吨
PG2404	4692	4702	-10.0	-0.21%	
主力 PG2405	4662	4666	-4.0	-0.09%	
PG2409	4435	4419	16.0	0.36%	
PG04-05	30	36	-6.0	-16.67%	
PG05-06	40	51	-11.0	-21.57%	
PG05-09	227	247	-20.0	-8.10%	
华南现货(民用气)	5050	5050	0.0	0.00%	
可交割现货	4630	4600	30.0	0.65%	
基差: 可交割现货-PG05	-32	-66	34.0	-51.52%	
华南现货-PG05	388	384	4.0	1.04%	

LPG外盘价格及价差

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
FEI M1	597.8	600.4	-2.6	-0.44%	美元/吨
FEI M1-M2	7.0	5.5	1.5	27.27%	
PG M1-FEI M1	-127.3	-170.4	43.0	-25.26%	元/吨

LPG库存(周度)

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
LPG炼厂库容比	27.28	29.84	-2.6	-8.58%	%
LPG港口库存	230.34	227.27	3.1	1.35%	万吨
LPG港口库容比	43.16	42.58	0.6	1.36%	%

LPG上下游开工率(周度)

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
上游-山东地炼开工率	59.89	60	-0.1	-0.18%	%
上游-主营炼厂开工率	82.59	83	-0.41	-0.49%	
样本企业周度产销率	101	97	4	4.12%	
下游-PDH开工率	66.63	66.13	0.5	0.76%	
下游-MTBE开工率	56.88	61.12	-4.24	-6.94%	
下游-烷基化开工率	42.58	43.56	-0.98	-2.24%	

LPG观点

整体需求偏弱，昨日山东跌价刺激了补库现货小涨，华南、华东稳定偏弱，维持弱预期、累库格局判断，建议PG5-9反套，建议PG5-9反套，目标价看200附近。

数据来源：Wind、卓创、彭博、隆众、广发期货发展研究中心。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



关注官方微信公众

原油价格及价差

品种	3月26日	3月25日	涨跌	涨跌幅	单位
Brent	86.25	86.75	-0.50	-0.58%	美元/桶
WTI	81.62	81.95	-0.33	-0.40%	
SC	635.60	631.10	4.50	0.71%	元/桶
Brent M1-M3	1.34	1.39	-0.05	-3.60%	美元/桶
WTI M1-M3	1.19	1.18	0.01	0.85%	
SC M1-M3	9.90	10.50	-0.60	-5.71%	元/桶
Brent-WTI	4.63	4.80	-0.17	-3.54%	美元/桶
EFS	-0.22	-0.09	-0.13	-144.44%	
SC-Brent	1.43	0.26	1.17	449.54%	
Ural-Brent	-12.00	-12.00	0.00	0.00%	

成品油价格及价差

品种	3月26日	3月25日	涨跌	涨跌幅	单位
NYM RBOB	270.06	274.84	-4.78	-1.74%	美分/加仑
NYM ULSD	262.18	267.86	-5.68	-2.12%	
ICE Gasoil	806.50	816.75	-10.25	-1.25%	美元/吨
RBOB M1-M3	4.56	5.67	-1.11	-19.58%	美分/加仑
ULSD M1-M3	1.44	3.19	-1.75	-54.86%	
Gasoil M1-M3	18.25	22.50	-4.25	-18.89%	美元/吨

成品油裂解价差

品种	3月26日	3月25日	涨跌	涨跌幅	单位
美国汽油	31.81	33.48	-1.68	-5.01%	美元/桶
欧洲汽油	18.06	18.83	-0.77	-4.08%	
新加坡汽油	11.21	11.53	-0.32	-2.76%	
美国柴油	28.50	30.55	-2.06	-6.73%	
欧洲柴油	29.59	31.46	-1.87	-5.93%	
新加坡柴油	19.62	20.32	-0.70	-3.44%	
美国航煤	24.47	25.61	-1.14	-4.47%	
欧洲航煤	25.79	26.62	-0.83	-3.13%	
新加坡航煤	16.66	16.96	-0.30	-1.77%	

原油观点

OPEC+代表认为下周应保持现有的产量政策，俄罗斯方面也命令企业在6月底之前达到900万桶/日的生产目标。美国经济仍表现一定韧性，美国汽油消费仍有季节性转好预期，供应端OPEC+二季度落实减产，原油供需平衡表预期偏紧。另一方面，国内炼厂近期有检修预期，欧洲经济形势不容乐观，油价上行后，需求端表现出一定弱化，近期成品油裂解价差有所走弱。今早API原油库存显示累库，关注今晚EIA库存数据情况。短期油价或延续高位震荡。布油区间参考84-88美元/桶

数据来源：Bloomberg、广发期货发展研究中心。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”。



PE PP价格及价差

品种	3月26日	3月25日	涨跌	涨跌幅	单位
L2405 收盘价	8213	8219	-6.0	-0.07%	元/吨
L2409 收盘价	8241	8249	-8.0	-0.10%	
PP2405 收盘价	7497	7506	-9.0	-0.12%	
PP2409 收盘价	7529	7536	-7.0	-0.09%	
L2405-2409	-28	-30	2.0	-6.67%	
PP2405-2409	-32	-30	-2.0	6.67%	
华东PP拉丝现货	7475	7485	-10.0	-0.13%	
华北LLDPE膜料现货	8225	8245	-20.0	-0.24%	
华北 L05基差	12	26	-14.0	-53.85%	
华东 pp05基差	-22	-21	-1.0	4.76%	

PE PP现货相关品价差

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
华东 LDPE膜-LLDPE膜	1050	1050	0.0	0.00%	元/吨
华东 HDPE膜-LLDPE膜	120	100	20.0	20.00%	
华东 HDPE注塑-PP注塑	180	170	10.0	5.88%	
华东 PP注塑-拉丝	145	145	0.0	0.00%	元/吨
华东 PP纤维-拉丝	150	140	10.0	7.14%	
华东 PP低熔共聚-拉丝	165	165	0.0	0.00%	

PE上下游开工（周度）

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
PE装置开工率	81.5	83.0	-1.4	-1.72%	%
PE下游加权开工率	44.2	41.7	2.5	6.00%	%
PE下游农膜开工率	52.0	47.0	5.0	10.64%	
PE下游包膜开工率	53.0	54.0	-1.0	-1.85%	

PE周度库存

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
PE 企业库存	45.2	48.1	-2.9	-6.03%	万吨
PE 港口库存	29.7	29.7	0.0	0.00%	
PE 贸易商库存	20.8	20.9	-0.1	-0.48%	

PP周度库存

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
PP 企业库存	64.6	70.0	-5.4	-7.69%	万吨
PP 贸易商库存	16.7	16.9	-0.2	-1.18%	

PP上下游开工率（周度）

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
PP装置开工率	79.1	79.6	-0.5	-0.6%	%
PP粉料开工率	43.5	43.2	0.3	0.6%	
下游加权开工率	49.9	48.9	1	2.0%	
PP下游-塑编开工率	48.0	46.0	2	4.3%	
PP下游-BOPP开工率	51.5	50.5	1.0	2.0%	

LLDPE PP观点

LLDPE:昨日继续交易需求端成交偏弱，短期或延续震荡偏弱，不过上周据悉下游制品工厂成品高库存继续下降，倾向认为成本推动、供应收缩驱动上涨的逻辑尚未完全price-in，建议L2405继续多配操作,短期L2405看8200附近支撑, 前期推荐的L-3*MA 2409合约做扩头寸继续持有。

PP: 昨日继续交易需求端成交偏弱，据业内四联报告数据PP下游制品工厂高库存继续累计，且听闻新产能中景投产、天津南港新装置中交，整体基本面较PE差些，成本推动、供应收缩驱动上涨的逻辑尚未完全price-in，整体震荡思路。

数据来源：Wind、卓创、彭博、隆众、广发期货发展研究中心。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



关注官方微信