

# 能源化工数据周报

华创期货投资咨询业务资格：渝证监许可【2017】1号

黄金涛 期货从业资格号：F03101562 投资咨询号：Z0021135

制作日期：2025年9月23日

## 核心观点

**原油：**供应端，OPEC+10月计划增产13.7万桶/日，供应过剩风险可能进一步增强。俄乌双方冲突仍在，但对原油供应影响较小。随着美国夏季出行高峰期结束，原油需求或减弱。综合分析，原油短期或震荡偏弱运行。

**PTA：**原油价格偏弱运行，PTA成本支撑有限，但随着国庆节前备货，PTA短期需求仍在。综合分析，PTA本身基本面变动较小，短期或受原油和节前备货需求影响，或以宽幅震荡运行为主。

**纯碱：**纯碱近期库存有所下滑，但总库存仍在高位。随着节前备货启动，或限制纯碱下探空间。当前主要矛盾为高供应和高库存施压纯碱价格，但节前需求和政策方面的扰动限制纯碱下探空间。综合分析，纯碱短期或宽幅震荡运行。

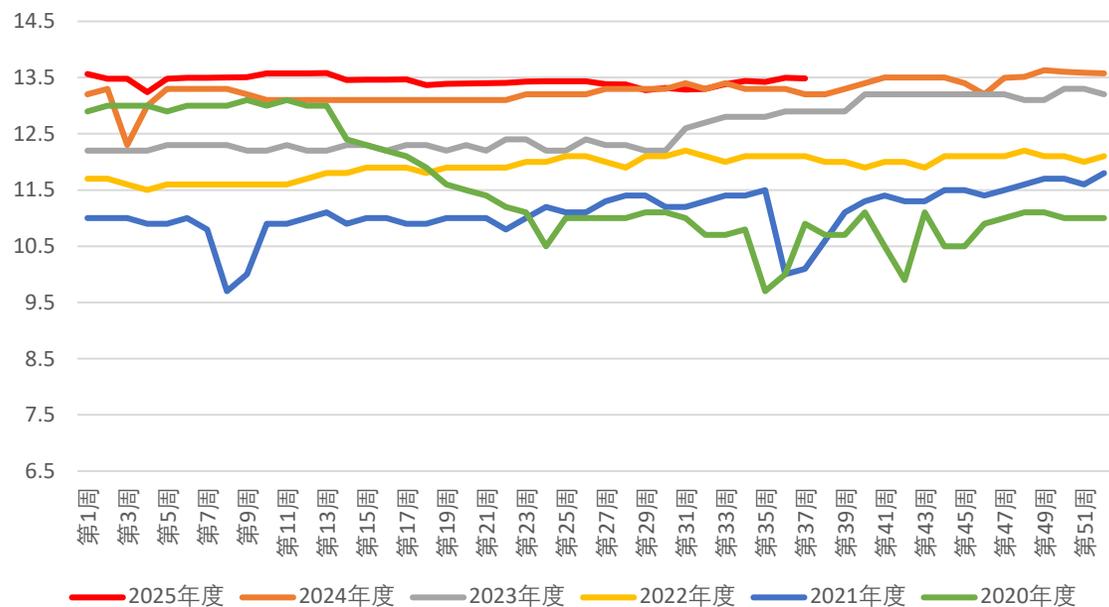
**玻璃：**玻璃供需矛盾并不突出，需求近期有所好转。随着节前备货需求的提振，玻璃现货价格较为坚挺。综合分析，短期来看，玻璃下探空间或有限，或可择机逢低轻仓试多。

**甲醇：**供应方面，甲醇供应居于高位，需求居于往年正常水平，库存涨幅趋缓，总库存居于历史同期高位，压力较大。当前国庆节前备货或提振甲醇价格，但原油偏弱和高库存持续施压甲醇期现价格。综合分析，甲醇短期或震荡偏弱运行为主。

**PVC：**PVC社会库存压力较大，但企业暂无库存压力，市场拿货情绪较好。随着节前备货需求，PVC短期或以宽幅震荡偏强运行为主。

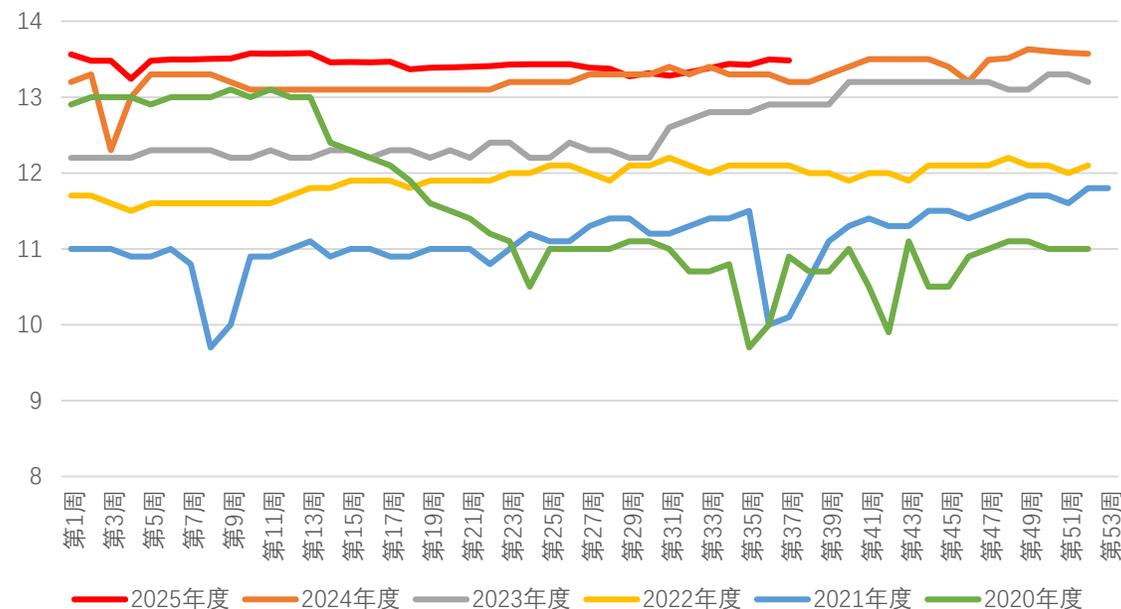
# 美原油产量

美国原油产量  
(单位: 百万桶/天)



数据来源: 钢联数据

美国原油日均产量预估值  
(单位: 百万桶/天)

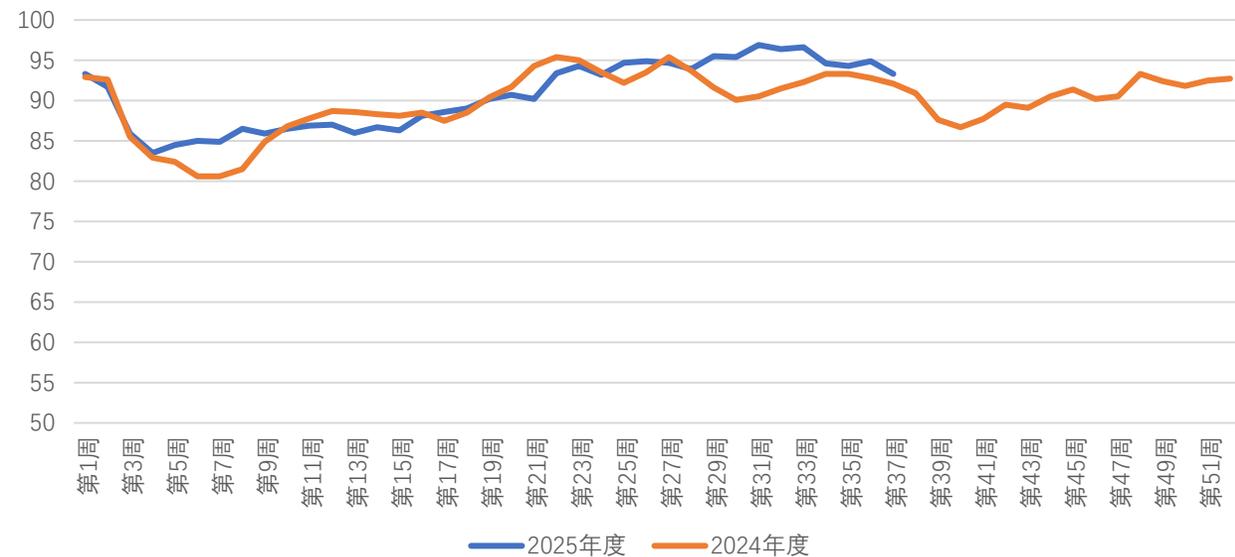


数据来源: 钢联数据

◆ 截至9月12日当周, 美原油平均产量为1348.2万桶/日, 符合预估值, 平均日均产量较前一周减1.3万桶/日, 跌幅0.10%。

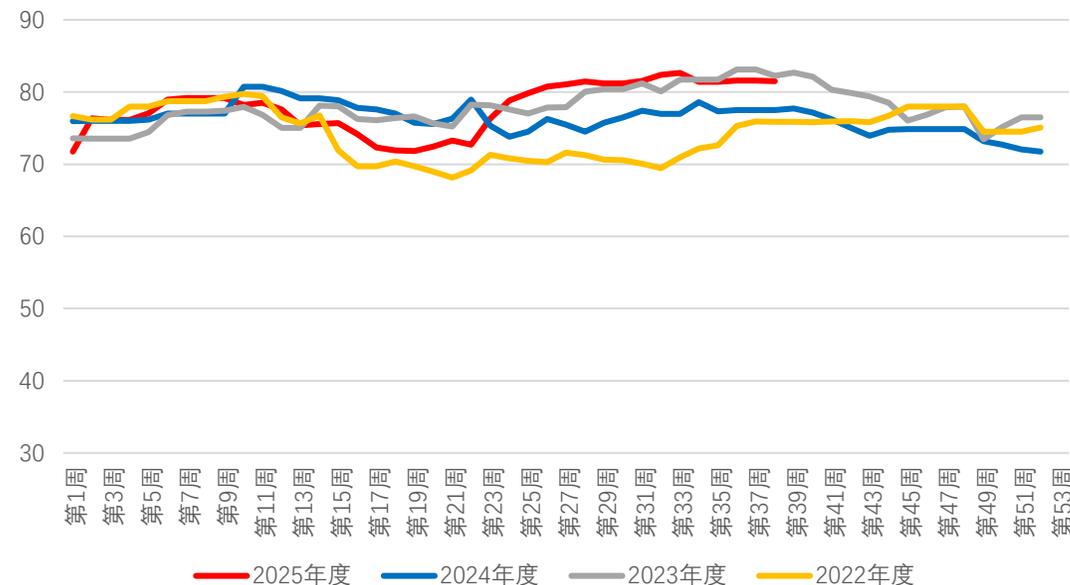
# 原油需求

美国炼油厂开工率  
(单位: 百分比)



数据来源: 钢联数据

山东独立炼厂开工率走势图  
(单位: 百分比)

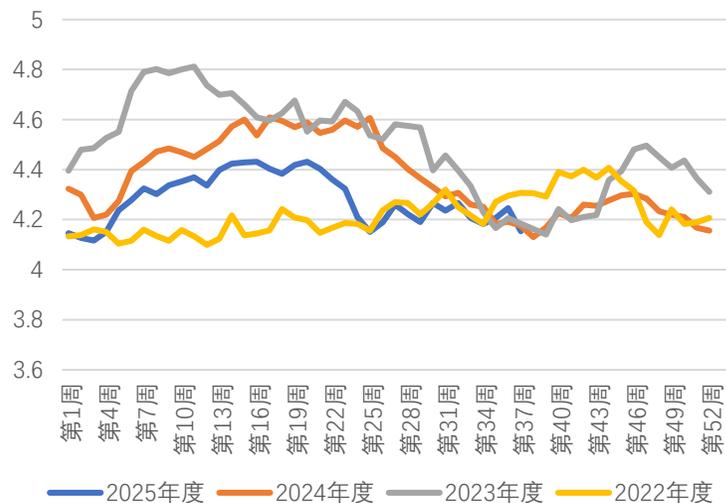


数据来源: 钢联数据

- ◆ 截至9月12日当周, 美国炼油厂开工率为93.30%, 较前一周下跌1.60个百分点。
- ◆ 截至9月19日当周, 中国主营炼厂产能利用率为81.52%, 较前一周下跌0.07个百分点。

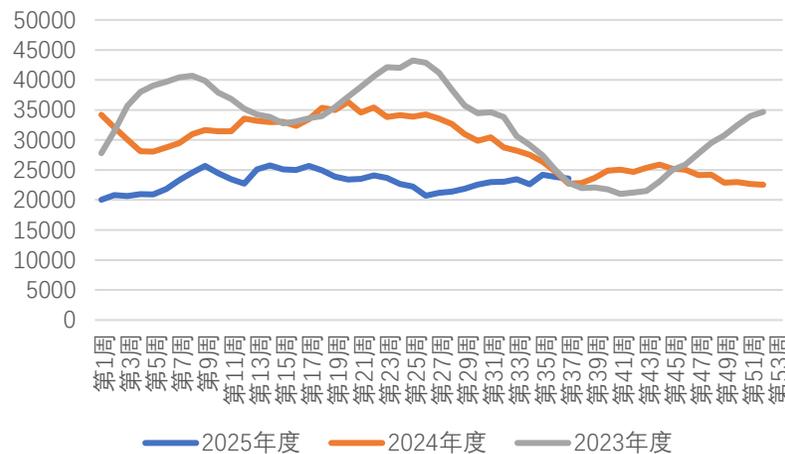
# 原油库存

美国原油商业库存  
(单位: 亿桶)



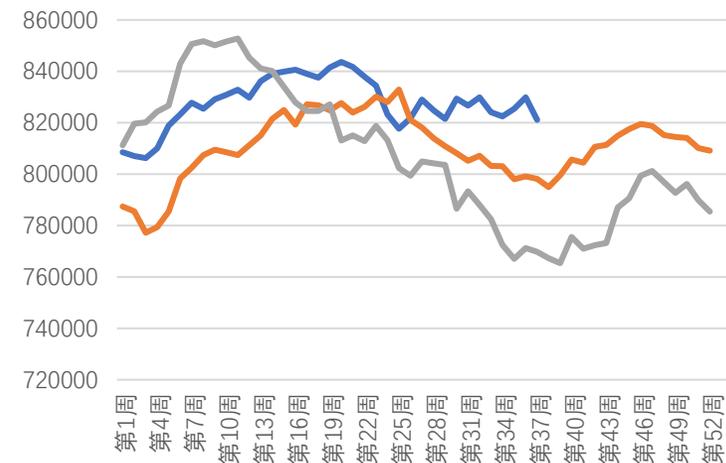
数据来源: 钢联数据

库欣地区原油库存 (不包括战略石油储备)  
(单位: 千桶)



数据来源: 钢联数据

美国原油库存 (包括战略石油储备)  
(单位: 千桶)



数据来源: 钢联数据

截至9月12日当周:

- ◆ 美国商业原油库存为4.1536亿桶, 较前一周减929万桶, 跌幅2.19%。
- ◆ 美国库欣地区原油周度库存为2356.10万桶, 较前一周减29.60万桶, 跌幅1.24%。
- ◆ 美国原油库存为8.21089亿桶, 较前一周减878.10万桶, 跌幅1.06%。

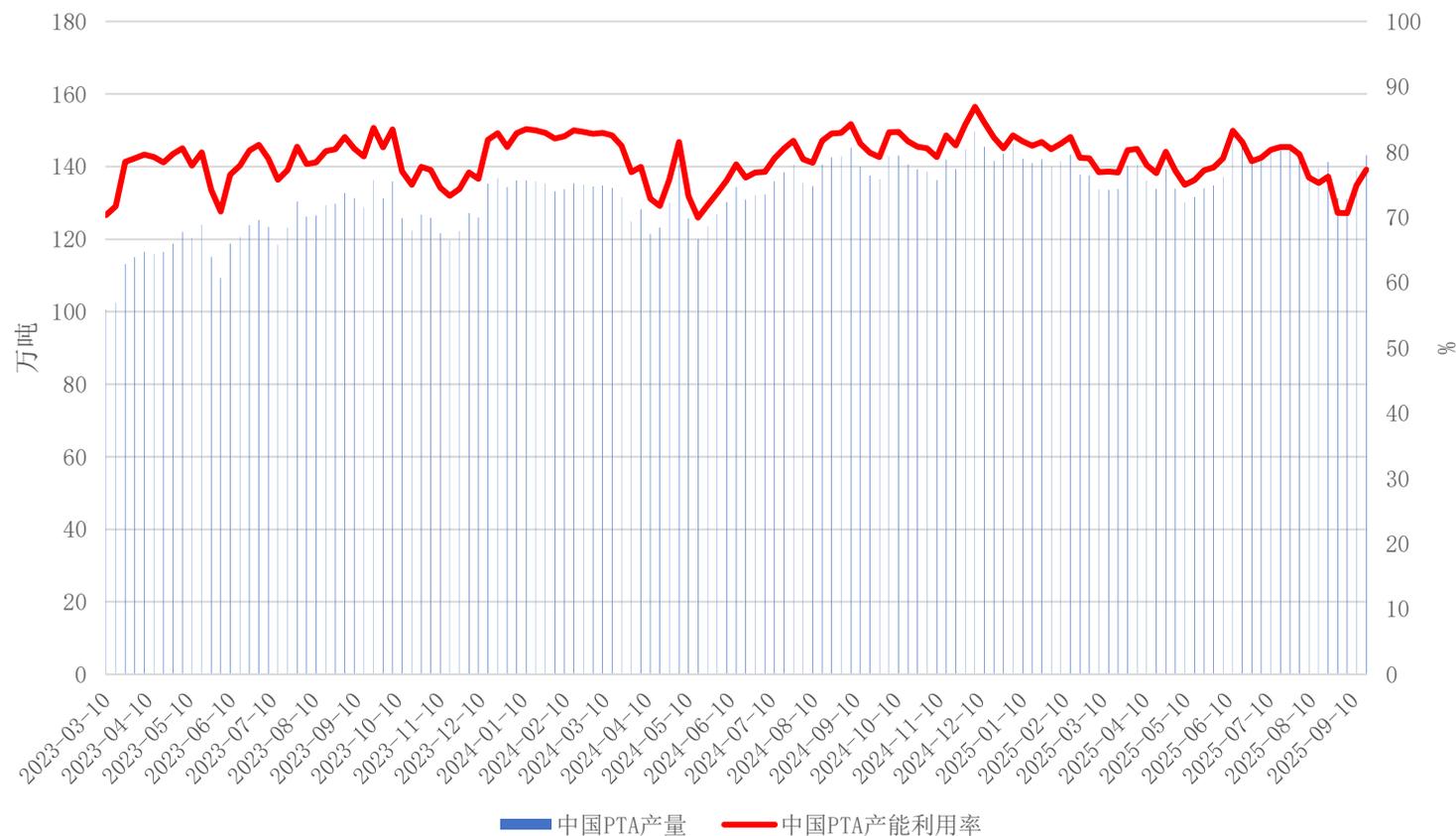
# PTA价格



◆ 截至9月19日当周, 中国PTA CFR中间价为621.50美元/吨, 较前一周下跌0.10美元/吨, 跌幅0.02%。

# PTA供给

PTA供给情况

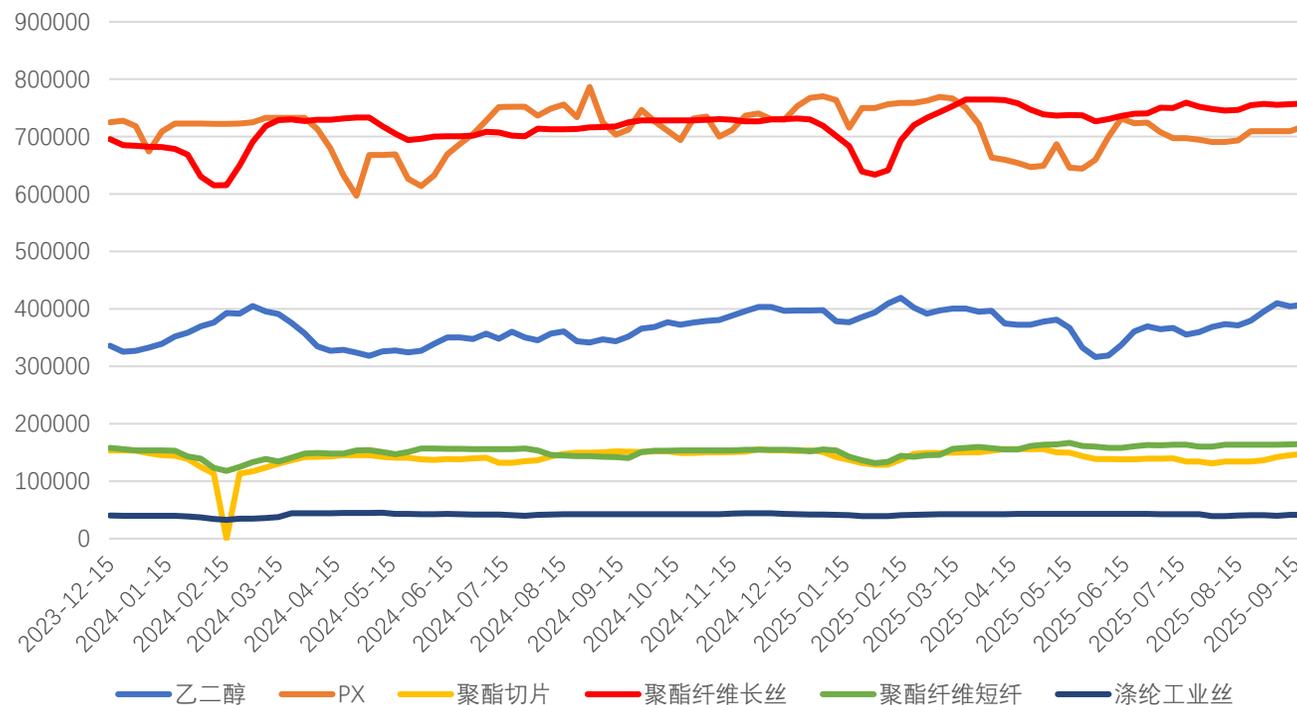


数据来源: 钢联数据

◆ 截至9月19日当周，国内PTA周度产量为143.08万吨，较前一周增4.29万吨，涨幅3.09%，较去年同期增5.62万吨，涨幅4.09%。国内PTA周度产能利用率为77.29%，较前一周上涨2.34个百分点，较去年同期下跌2.63个百分点。

# 聚酯供给情况

聚酯行业产量  
(单位: 吨)



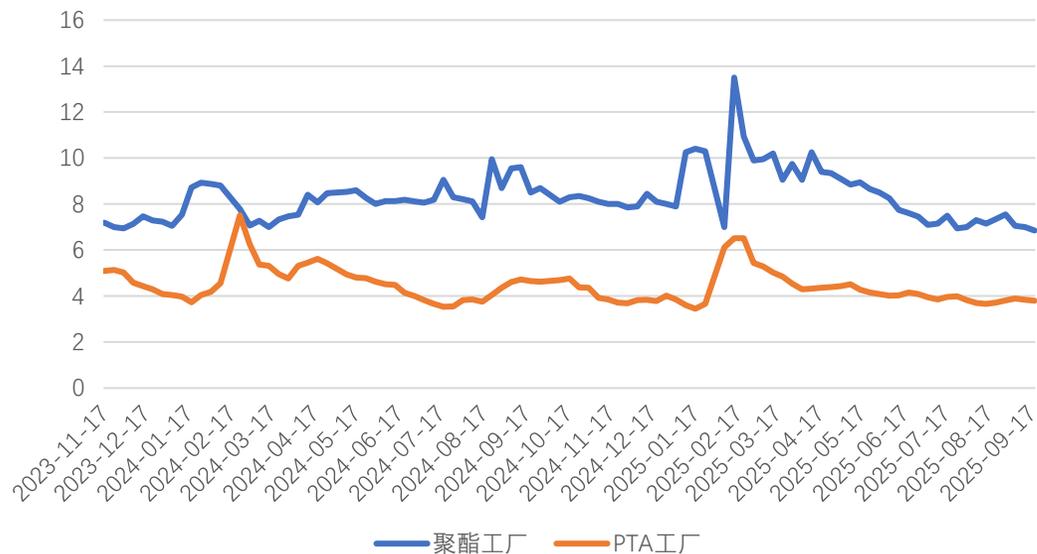
数据来源: 钢联数据

截至9月19日当周:

- ◆ PX周度产量为71.72万吨, 环比前一期增0.74万吨, 涨幅为1.04%。
- ◆ 乙二醇周度产量为40.76万吨, 环比前一期增0.30万吨, 涨幅为0.74%。
- ◆ 聚酯纤维长丝周度产量为75.77万吨, 环比前一期增0.09万吨, 涨幅为0.12%。
- ◆ 聚酯纤维短纤周度产量为16.46万吨, 环比前一期增0.04万吨, 涨幅为0.22%。
- ◆ 涤纶工业丝周度产量为4.17万吨, 持平前一期。

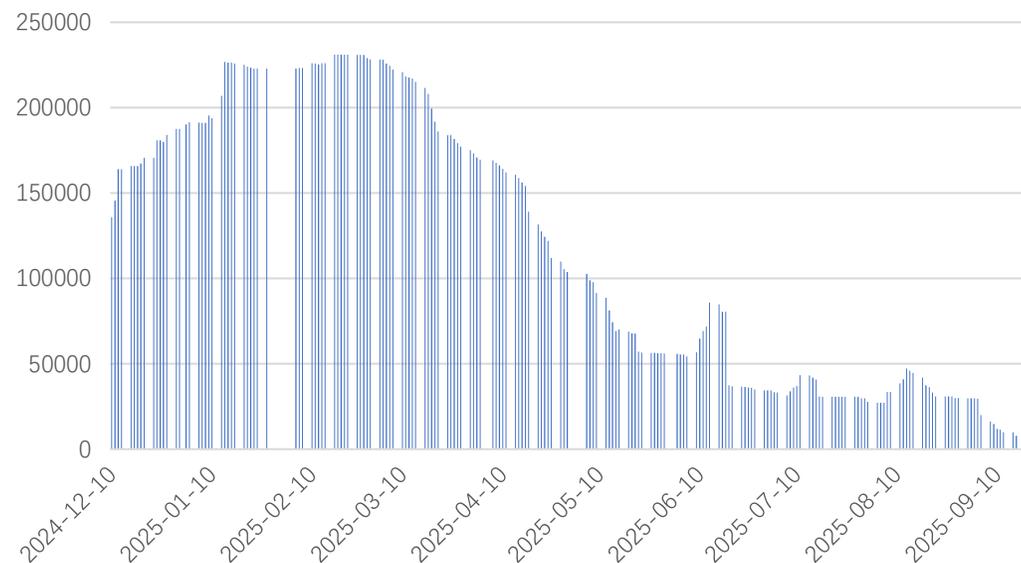
# PTA库存

PTA库存可用天数  
(单位: 天)



数据来源: 钢联数据

郑商所PTA仓单数量  
(单位: 张)



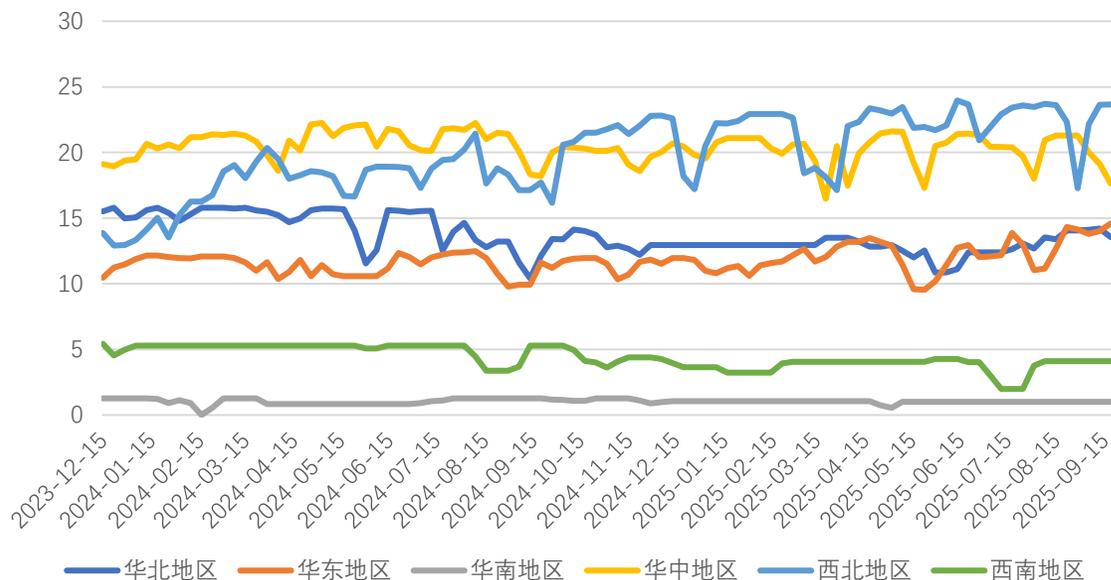
数据来源: 钢联数据

截至9月19日当周:

- ◆ 中国聚酯工厂PTA库存可用天数为6.85天, 环比前一期减0.15天; PTA工厂库存可用天数为3.80天, 环比前一期减0.04天。
- ◆ 郑商所PTA日平均仓单数量为7151.80张, 周内最后一个交易日仓单数量为27870张, 环比前一周最后交易日增17977张。

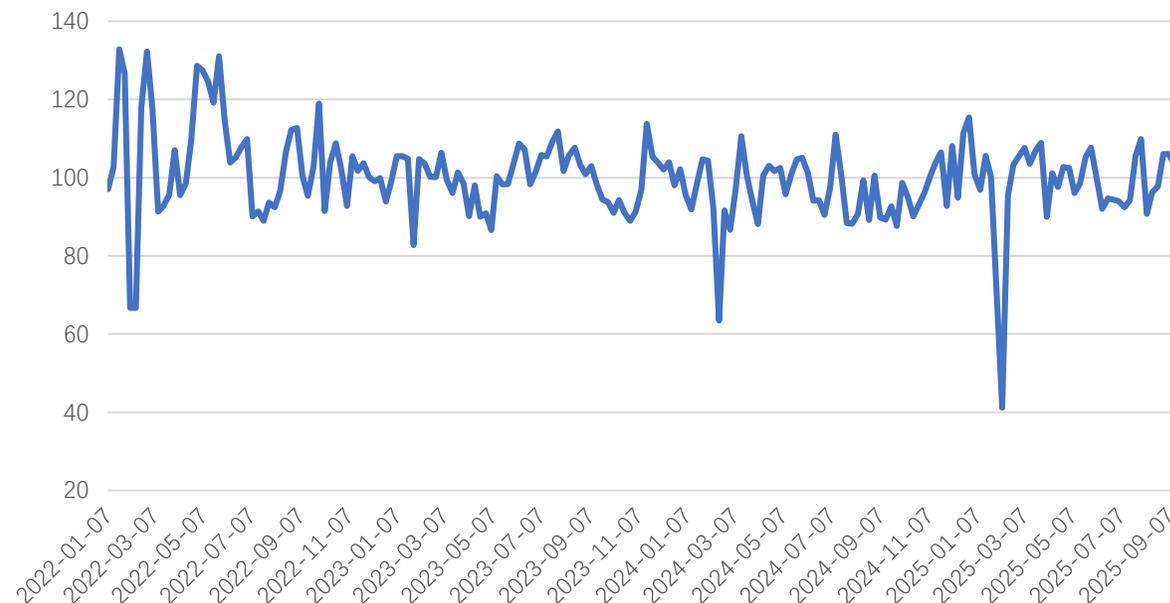
# 纯碱供需

纯碱产量  
(周度, 单位: 万吨)



数据来源: 钢联数据

中国纯碱产销比  
(周度, 单位: 百分比)



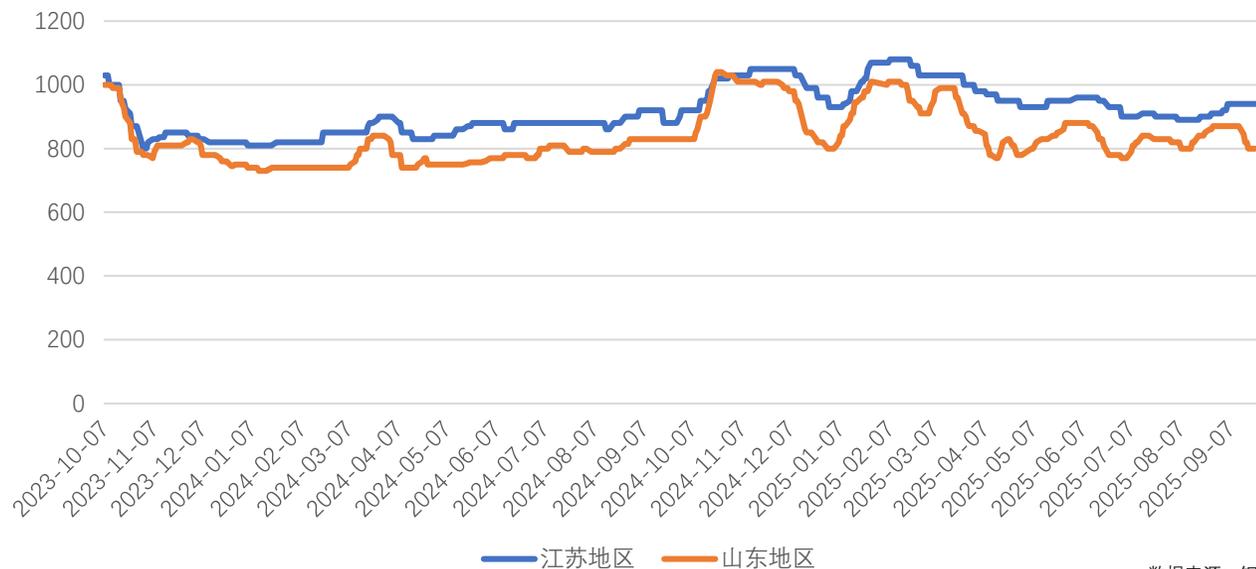
数据来源: 钢联数据

截至9月19日当周:

- ◆ 纯碱周度产量为74.57万吨, 较前一周减1.54万吨, 跌幅2.02%; 较去年同期增8.39万吨, 涨幅12.68%。
- ◆ 中国纯碱周度产销比为105.62%, 较前一周上涨2.39个百分点。

# 纯碱相关产品

国内氯化铵价格走势图  
(单位: 元/吨)

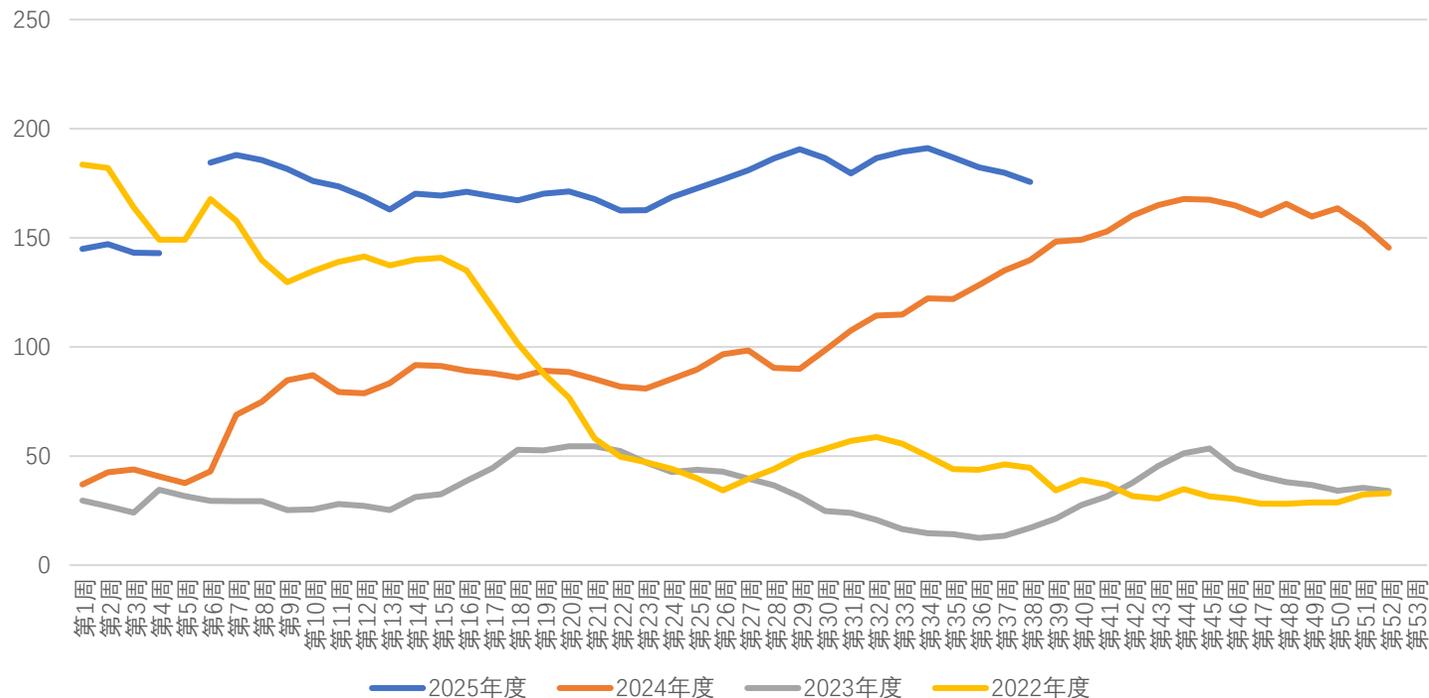


数据来源: 钢联数据

相关产品方面: 近期下游复合肥成品出货不畅, 对氯化铵无意采购; 部分氯化铵企业执行暂定或保底政策, 但收单欠佳; 氯化铵企业库存继续增长, 议价能力下降。

# 纯碱库存

中国纯碱库存  
(单位: 万吨)



数据来源: 钢联数据

◆ 截至9月19日当周, 国内纯碱厂家周度库存为175.56万吨, 较前一周减4.19万吨, 跌幅2.33%。其中, 重质纯碱库存为100.61万吨, 较前一周减2.84万吨, 跌幅2.75%, 轻质纯碱库存为74.95万吨, 较前一周减1.35万吨, 跌幅1.77%。

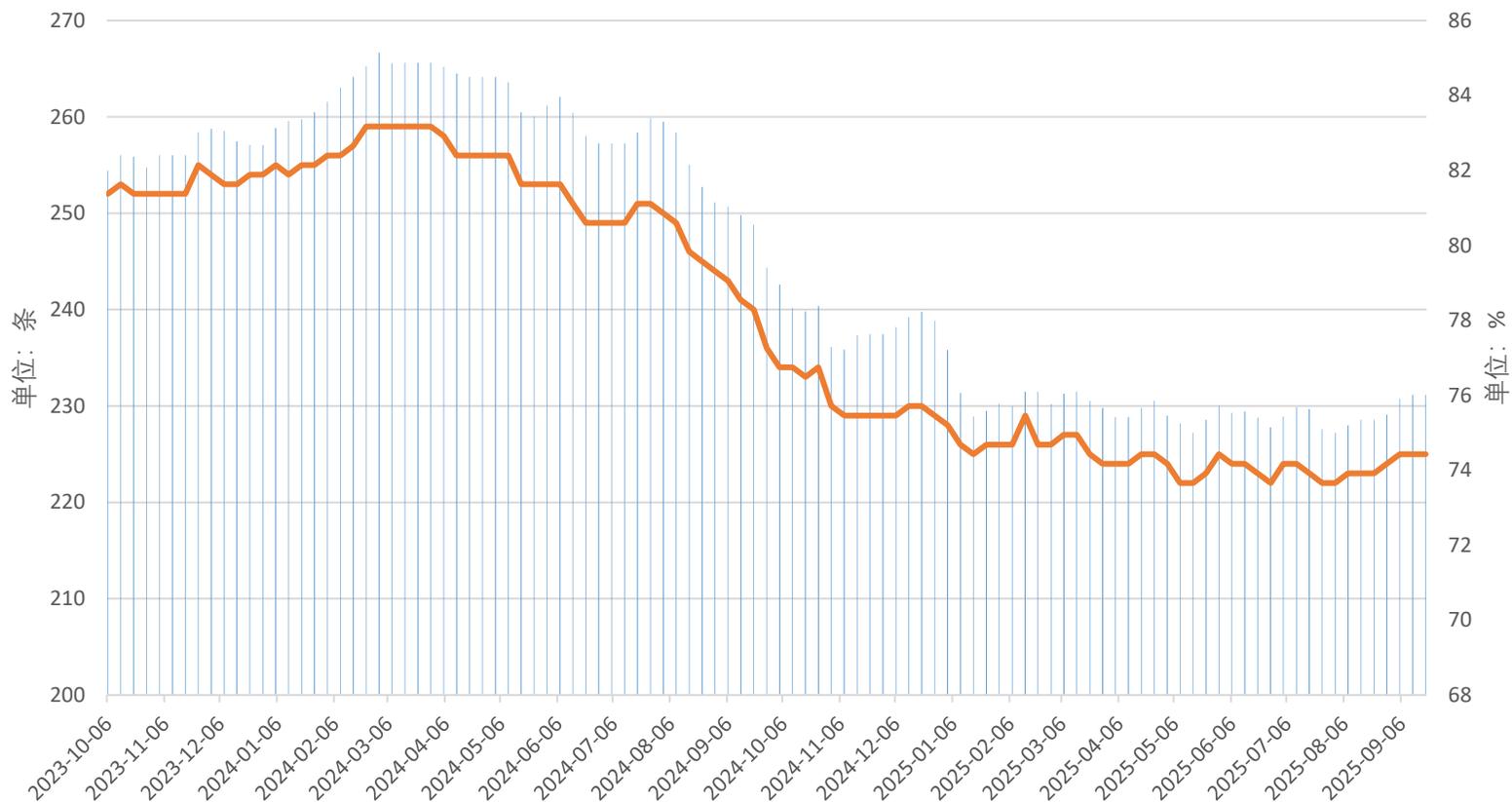
◆ 各地区库存变动情况如下表所示:

地区	变动幅度
华北地区	-8.69%
华东地区	-5.98%
华南地区	-32.14%
华中地区	-3.90%
西北地区	-0.91%
西南地区	0.00%

数据来源: 钢联数据

# 浮法玻璃供给

中国浮法玻璃供给情况



截至9月19日当周，浮法玻璃行业周度平均开工率为76.01%，持平上一周；浮法玻璃行业平均开工条数为225条，持平上一周。

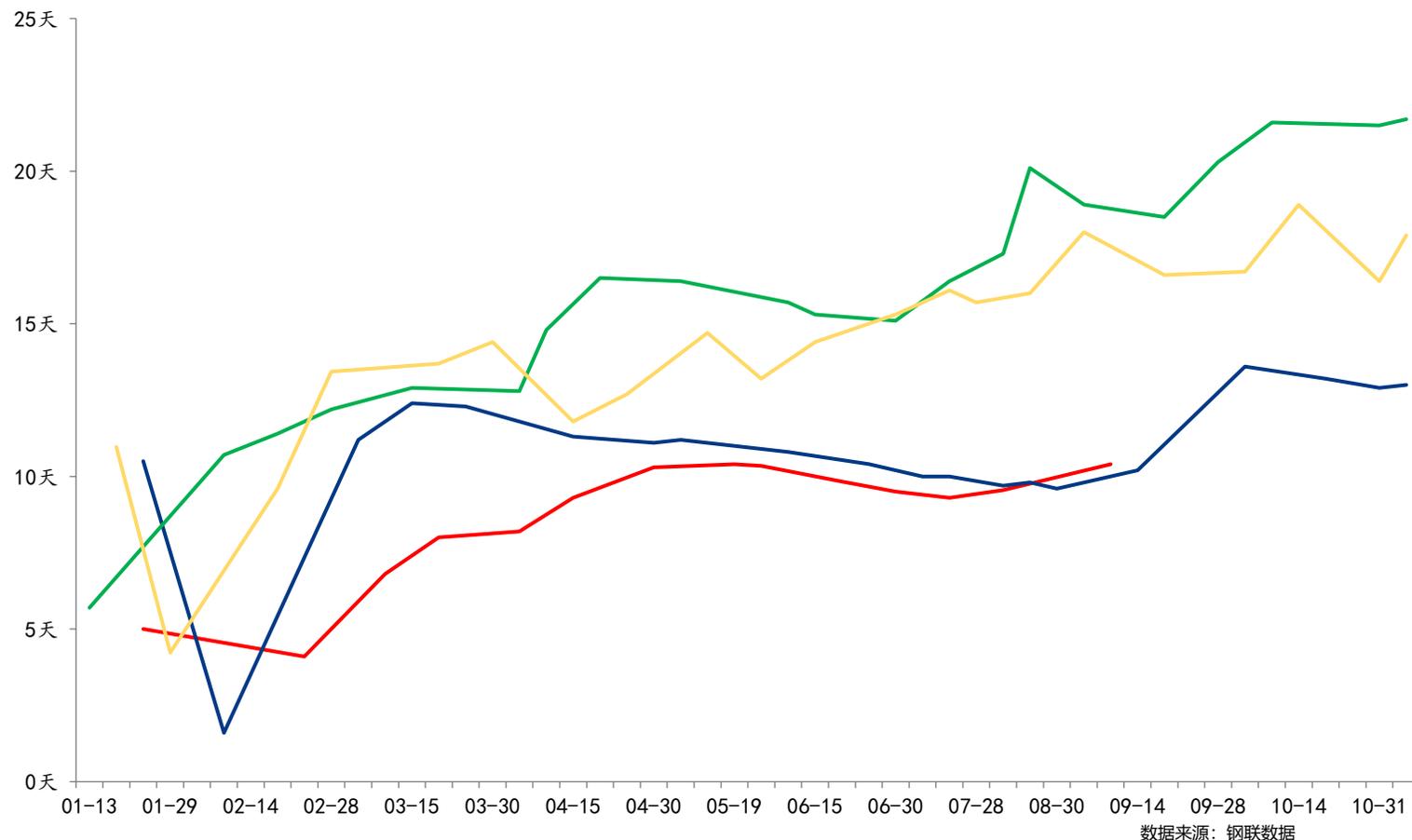
■ 开工率 浮法玻璃：开工率：中国（周）百分比 隆众资讯 周 开工率：指的是处于开工状态的产品生产线的数量/行业总产线数量  
 ■ 产线开工条数 浮法玻璃：产线开工条数：中国（周）条 隆众资讯 周 产线开工条数：指的是处于开工状态的产品生产线的数量

数据来源：钢联数据

# 浮法玻璃需求

玻璃：深加工：下游厂家：订单天数：中国（日）

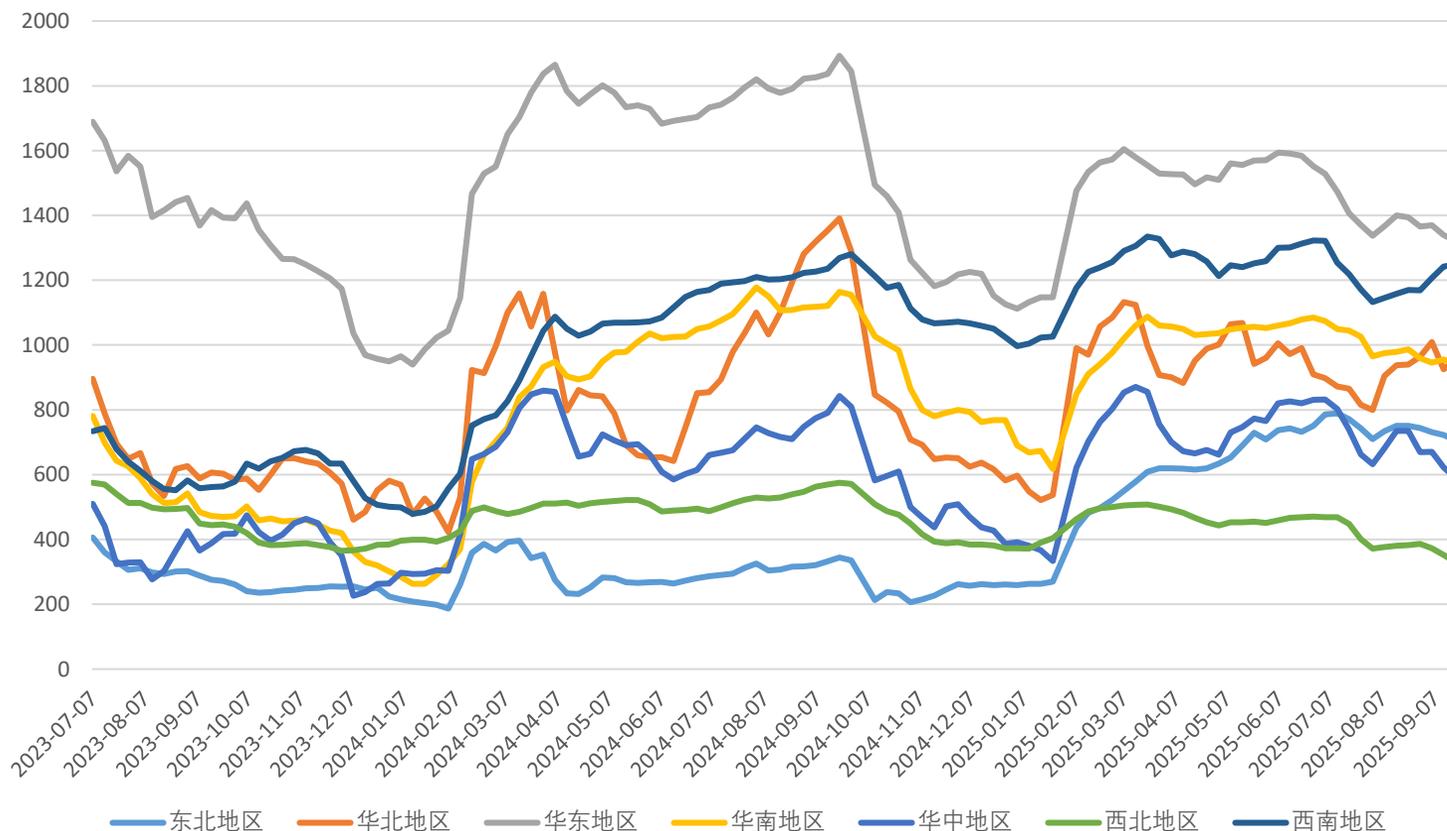
— 2025年度 — 2024年度 — 2023年度 — 2022年度



截至9月1日当周，玻璃深加工下游厂家订单天数为10.4天。同比上涨0.8天。

# 浮法玻璃库存

浮法玻璃库存  
(单位: 万重量箱)



数据来源: 钢联数据

截至9月19日当周, 全国浮法玻璃样本企业总库存为6090.8万重量箱, 环比减67.5万重量箱, 跌幅1.10%。

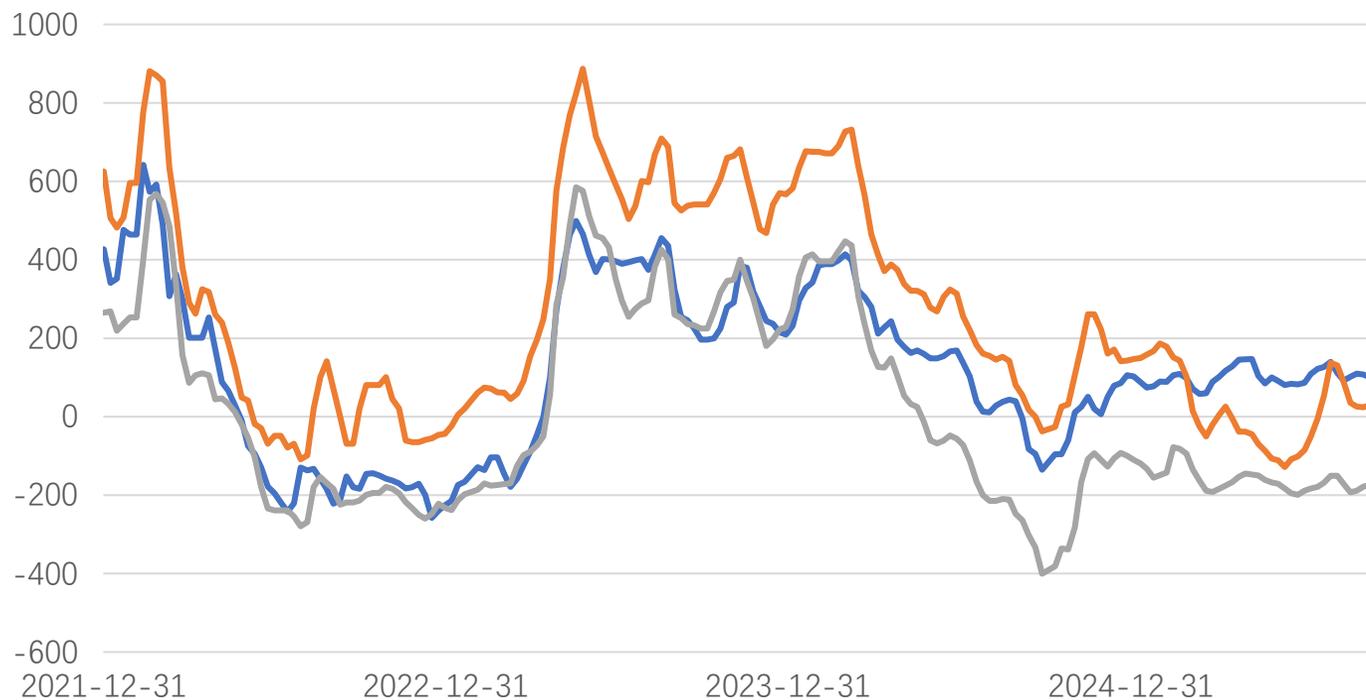
各地区库存变动情况, 如下表所示:

地区	变动幅度
东北地区	-2.27%
华北地区	3.34%
华东地区	-1.35%
华南地区	-1.44%
华中地区	-5.41%
西北地区	-6.25%
西南地区	0.45%

数据来源: 钢联数据

# 浮法玻璃毛利分析

浮法玻璃各工艺毛利（单位：元/吨）



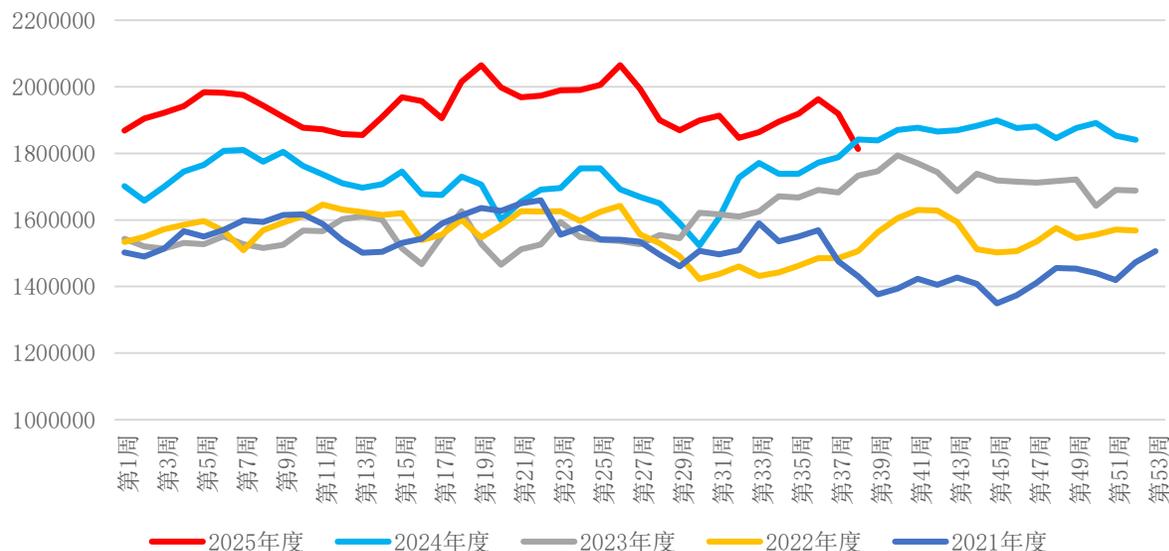
截至9月19日当周，以煤炭为燃料的浮法工艺生产毛利为94.03元/吨，环比下跌6.34%；以石油焦为燃料的浮法工艺生产毛利为41.37元/吨，环比上涨38.18%；以天然气为燃料的浮法工艺生产毛利为-164.84元/吨，环比上一周上涨5.34%。

- 浮法玻璃：以煤炭为燃料的浮法工艺：生产毛利：中国（周）
- 浮法玻璃：以石油焦为燃料的浮法工艺：生产毛利：中国（周）
- 浮法玻璃：以天然气为燃料的浮法工艺：生产毛利：中国（周）

数据来源：钢联数据

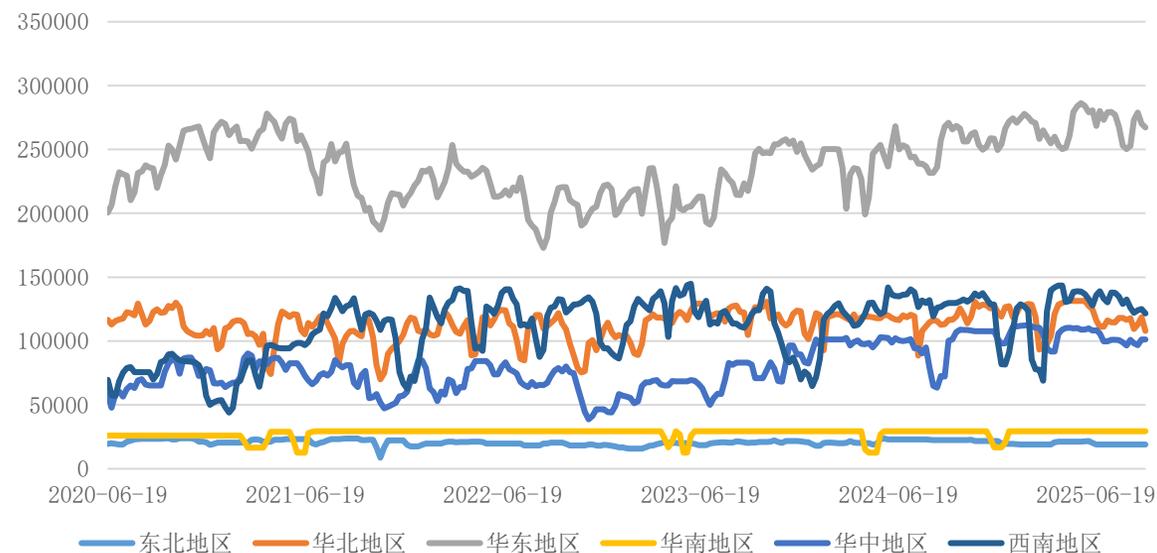
# 甲醇供给

中国甲醇产量  
(周度, 单位: 吨)



数据来源: 钢联数据

甲醇产量  
(周度, 单位: 吨)

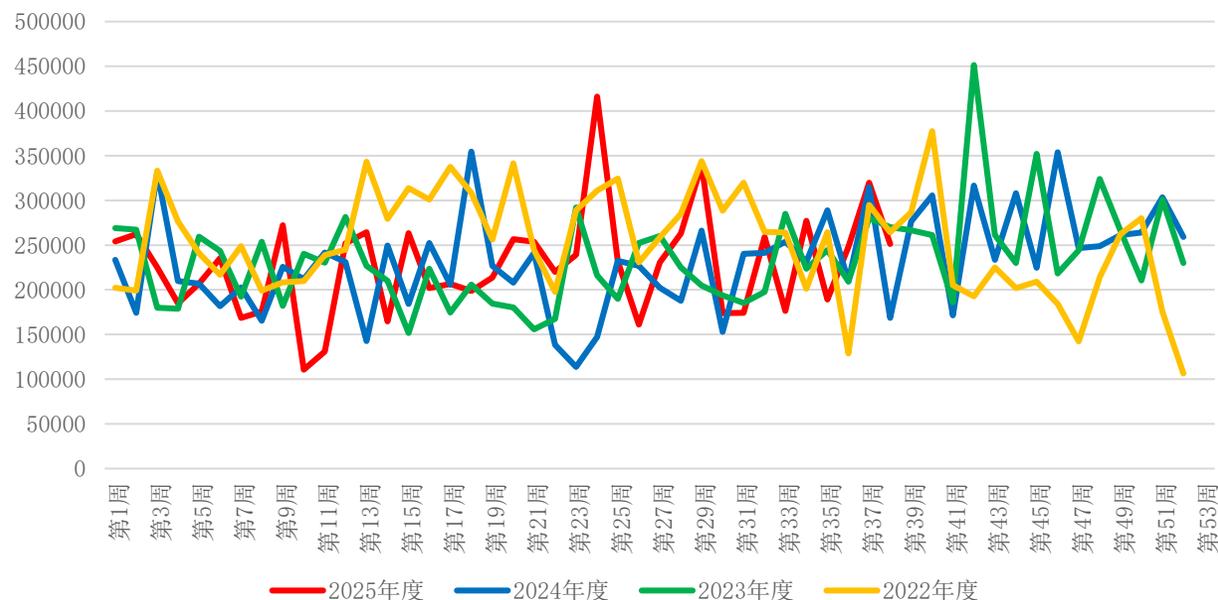


数据来源: 钢联数据

截至9月19日当周, 中国甲醇周度产量为1813165吨, 环比上一周减106100吨, 跌幅5.53%, 同比跌28450吨, 跌幅1.54%。其中东北地区持平上一周, 华北环比下跌9.02%, 华东地区环比下跌1.15%, 华南地区持平上一周, 华中地区持平上一周, 西南地区环比下跌7.06%, 西南地区环比下跌2.88%。

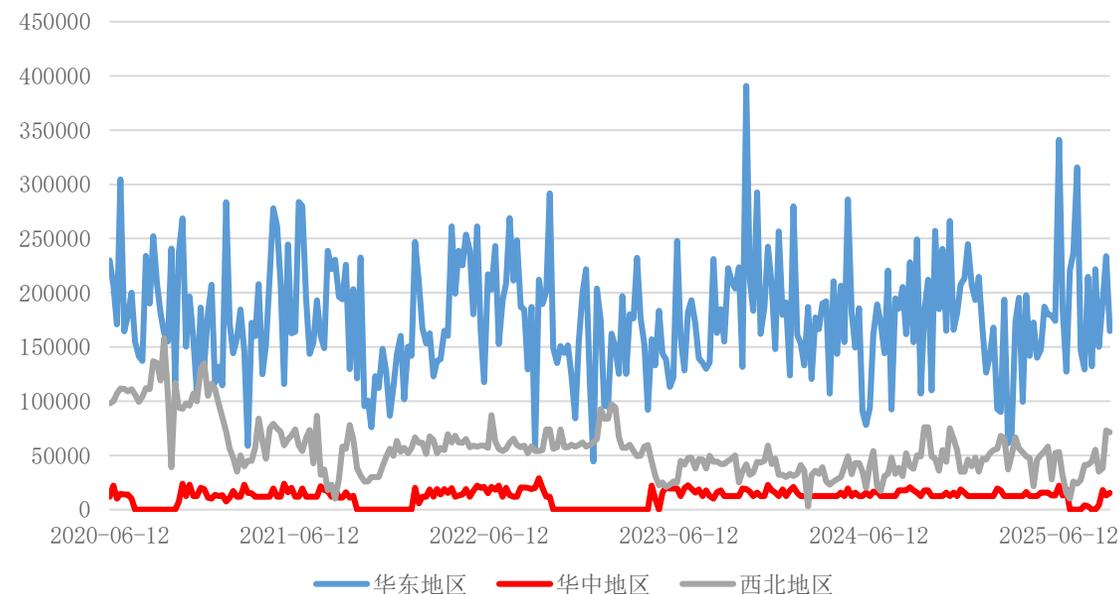
# 甲醇需求

中国甲醇采购量  
(甲醇制烯烃法, 周度, 单位: 吨)



数据来源: 钢联数据

生产企业甲醇采购量  
(甲醇制烯烃法, 周度, 单位: 吨)



数据来源: 钢联数据

截至9月19日当周, 甲醇制烯烃生产企业周度外采购量为251400吨, 环比减68400吨, 跌幅为21.39%, 同比涨82900吨, 涨幅49.20%。当周甲醇制烯烃企业外采购量总需求大幅下降, 但整体处于近4年正常水平, 分地区来看, 华中地区涨幅居前, 华东地区跌幅居前。

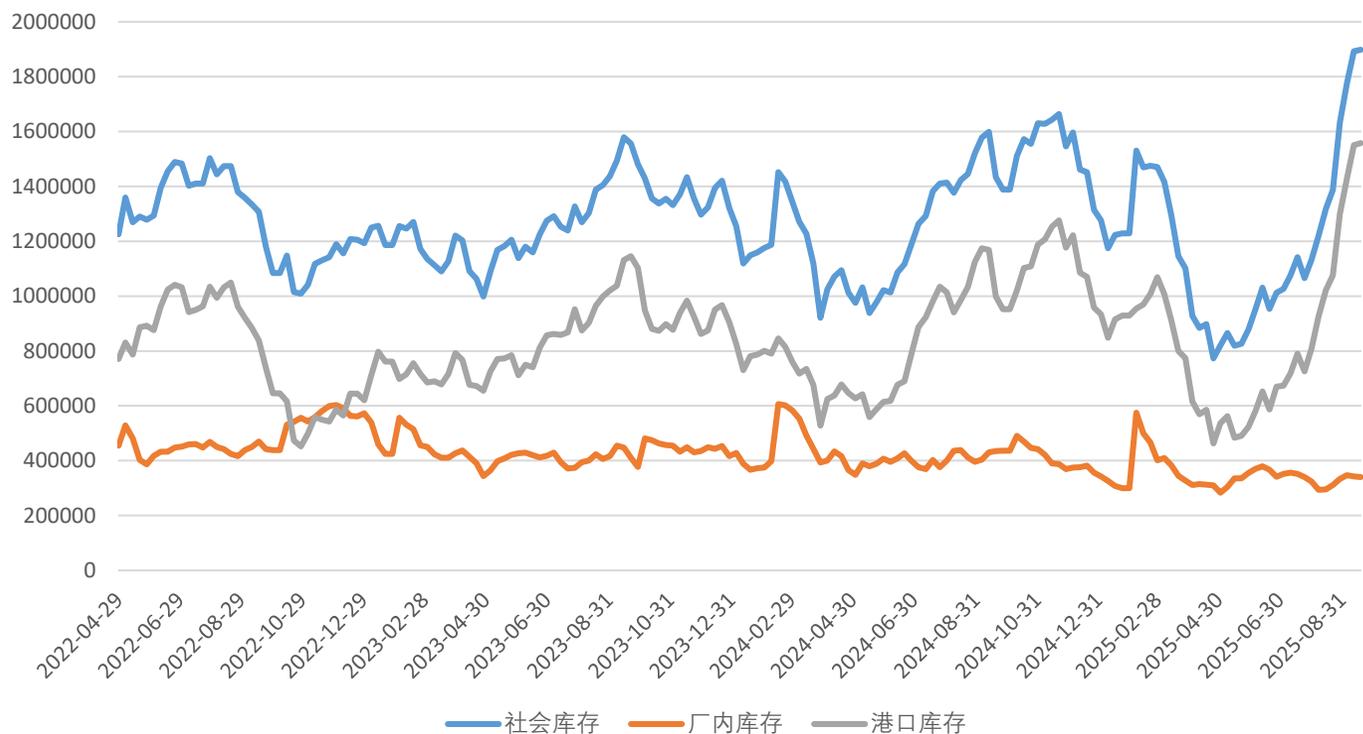
当周各地区采购量变动情况如下表所示:

地区	变动幅度
华东地区	-29.60%
华中地区	19.23%
西北地区	-2.33%

数据来源: 钢联数据

# 甲醇库存

甲醇库存  
(单位: 吨)



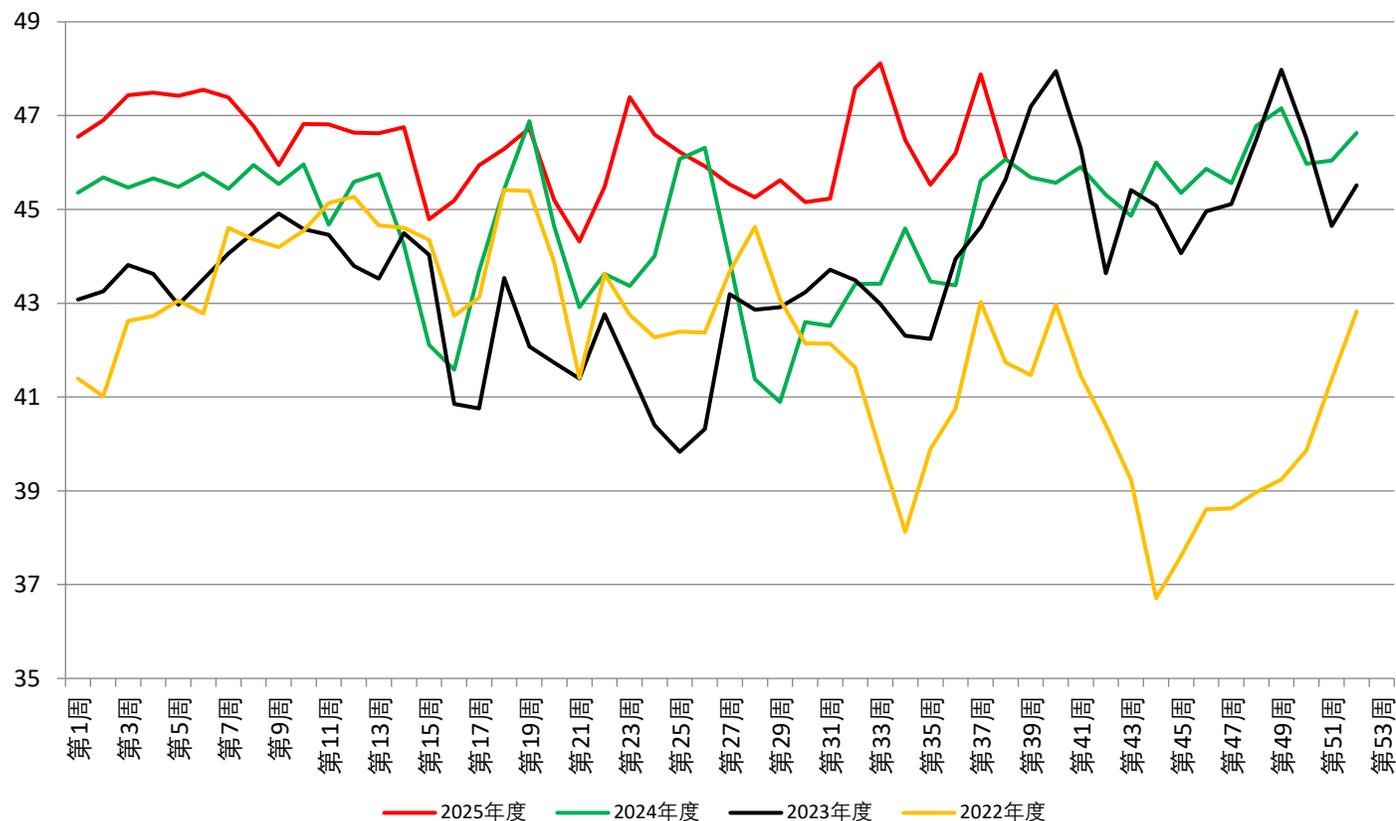
数据来源: 钢联数据

截至9月19日当周, 甲醇社会库存为189.83万吨, 环比增0.54万吨, 涨幅0.28%, 同比增46.49万吨, 涨幅32.43%; 甲醇厂内库存为34.05万吨, 环比减0.21万吨, 跌幅0.61%, 同比减9.47万吨, 跌幅21.76%。甲醇港口库存为155.78万吨, 环比增0.74万吨, 涨幅0.48%, 同比增55.96万吨, 涨幅56.06%。

9月19日当周, 甲醇总库存涨幅趋缓, 总库存处于历史绝对高位, 库存压力较大。

# PVC供给

PVC产量 (单位: 万吨)

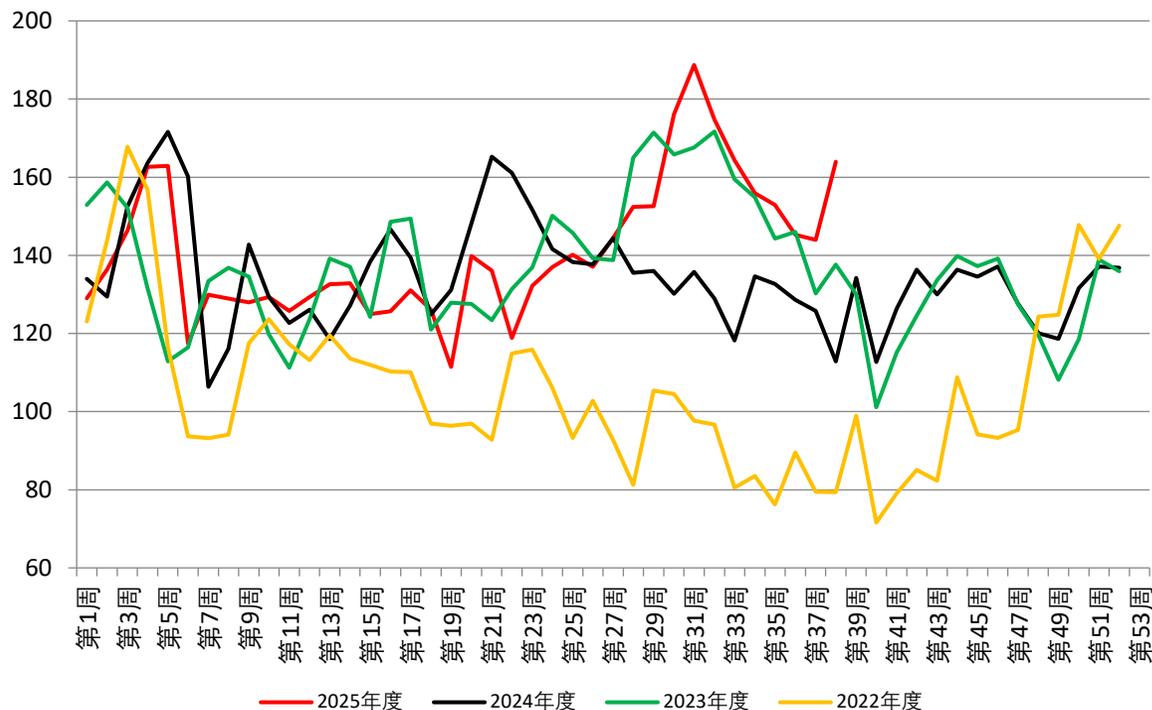


数据来源: 钢联数据

截至9月19日当周, PVC行业周度产量为46.09万吨, 环比减1.79万吨, 涨幅3.74%; 同比去年增0.02万吨, 涨幅0.04%。

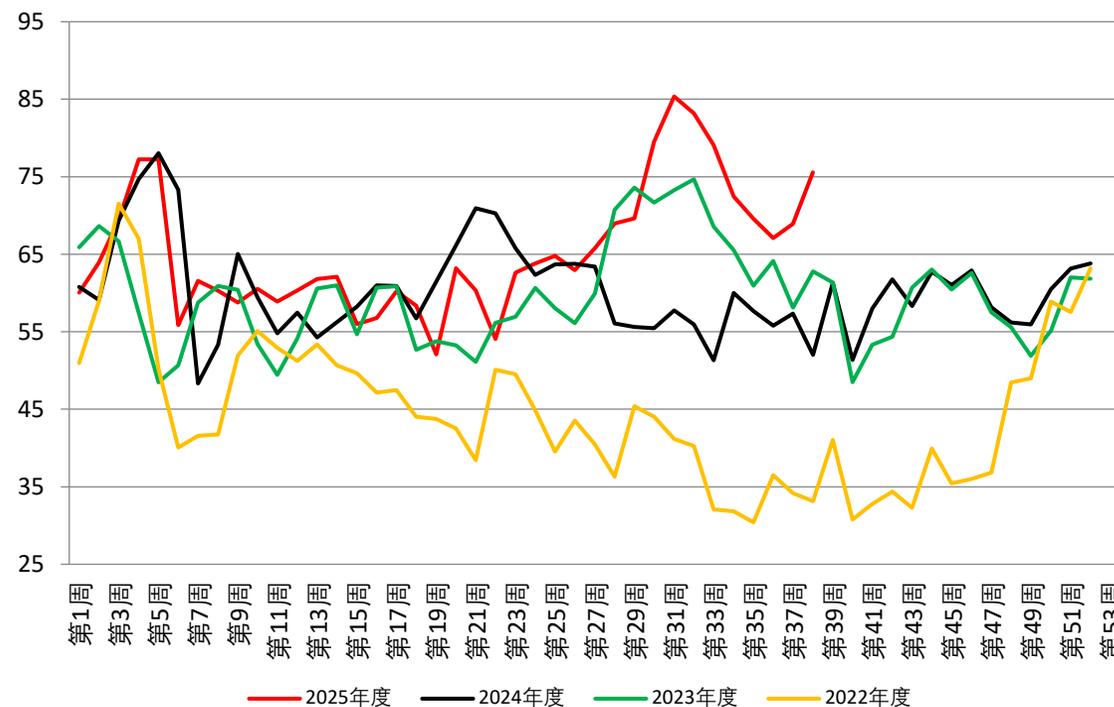
# PVC需求

PVC产销率 (单位: 百分比)



数据来源: 钢联数据

PVC预售量 (单位: 万吨/周)

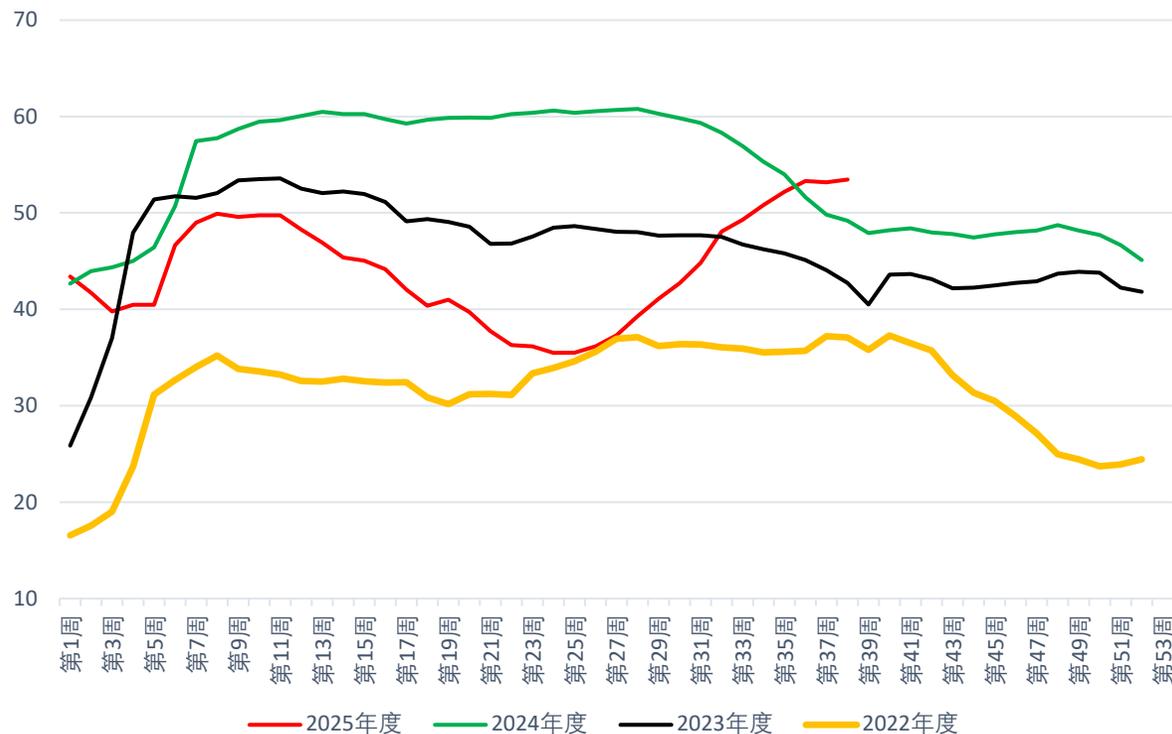


数据来源: 钢联数据

截至9月19日当周, PVC产销率为163.96%, 环比上涨20.02个百分点, 同比上涨51.07个百分点。截至9月19日当周, PVC周度预售量为75.57万吨, 环比增6.65万吨, 涨幅9.65%; 同比增23.56万吨, 涨幅45.30%。

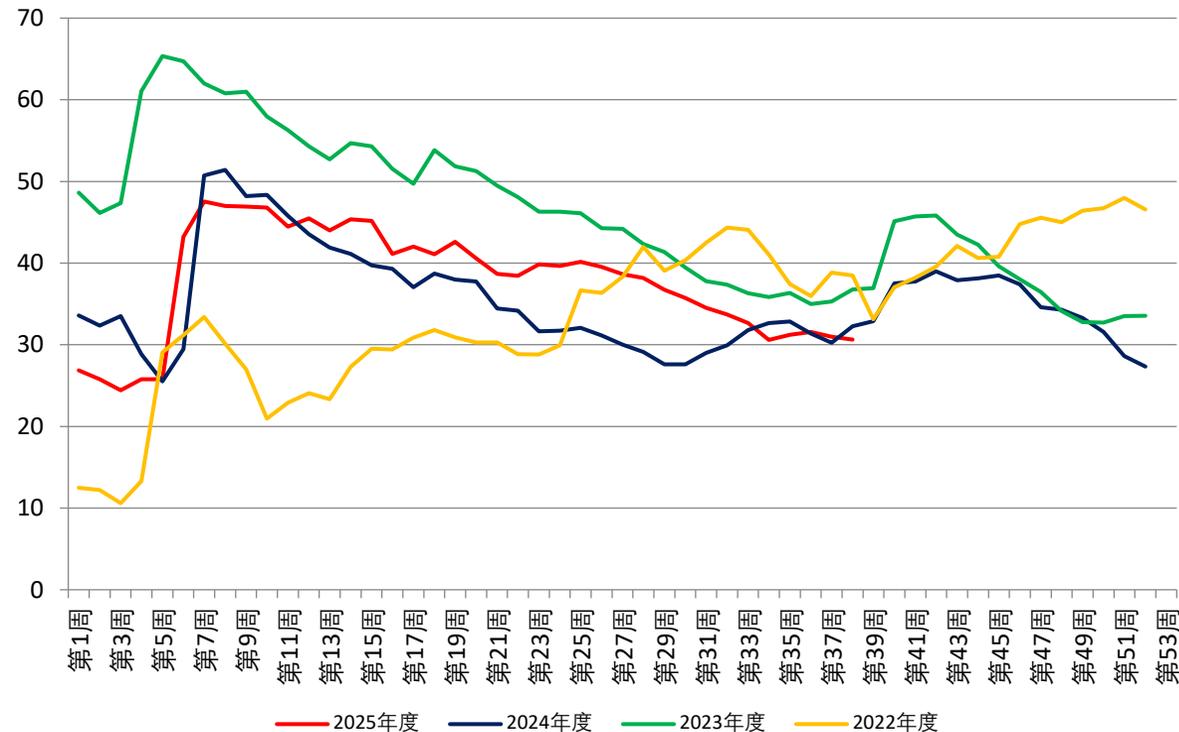
# PVC库存

PVC社会库存 (单位: 万吨)



数据来源: 钢联数据

PVC企业库存 (单位: 万吨)



数据来源: 钢联数据

截至9月19日当周, PVC社会库存为53.46万吨, 环比增0.3万吨, 涨幅0.56%; 同比增4.26万吨, 涨幅8.66%。截至9月19日当周, PVC企业库存为30.62万吨, 环比减0.38万吨, 跌幅1.23%; 同比减1.65万吨, 跌幅5.11%。

**作者声明：**作者具有中国期货业协会授予的期货投资咨询资格，承诺以谨慎、勤勉、尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。报告所采用的数据均来自合法渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，研究方法专业审慎，研究观点客观公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

**免责声明：**本报告仅供华创期货有限责任公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视其为本公司当然客户。

本报告中的信息均来源于公开资料和合法渠道，本公司对该信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。市场行情瞬息万变，报告中的观点仅代表报告撰写时的判断，仅供客户参考之用，不作为客户的直接交易依据，本公司不因客户使用本报告而产生的损失承担任何责任。在任何情况下，本公司不向客户做获利保证，不与客户分享收益，与客户无利益冲突，请您自主决策，盈亏自负，并注意潜在的市场变化和交易风险。交易有风险，入市需谨慎。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如引用、刊发，需注明出处为“华创期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。