

能源化工数据周报

华创期货交易咨询业务资格：渝证监许可【2017】1号

兰皓 期货从业资格号：F03086798投资咨询号：Z0016521

黄金涛 期货从业资格号：F03101562投资咨询号：Z0021135

制作日期：2025年10月15日

核心观点

原油：国际油价近期持续震荡走弱。OPEC+持续增产，同时巴西、圭亚那等非欧佩克国家产量也处于高位，北半球夏季出行旺季结束，石油消费进入季节性淡季。美国威胁对华加征高额关税，引发市场对全球经济增长和石油需求的担忧。中东和俄乌等地缘冲突仍在持续，会给油价带来一些短期支撑和波动，但预计难以扭转由基本面主导的下行趋势。

PTA：近期PTA持续走弱，主要是成本支撑不足和自身供需结构较为宽松共同导致的结果。尽管部分PTA工厂因低加工费而检修，但市场现货供应仍较充裕，整体开工率处于相对高位。下游聚酯开工提升有限，且新增订单处于中性偏低水平。上游原油价格持续下跌，从成本端拖累PTA价格，关注国际油价变动。

纯碱：当前纯碱市场面临“供应在增加，需求转弱，成本支撑也在下移”的局面。在高供应、高库存的核心压力下，市场整体弱势格局难以彻底扭转。尽管企业因低利润而检修或“反内卷”等政策可能带来阶段性支撑，但在供需格局出现根本性改善前，价格大概率继续承压。

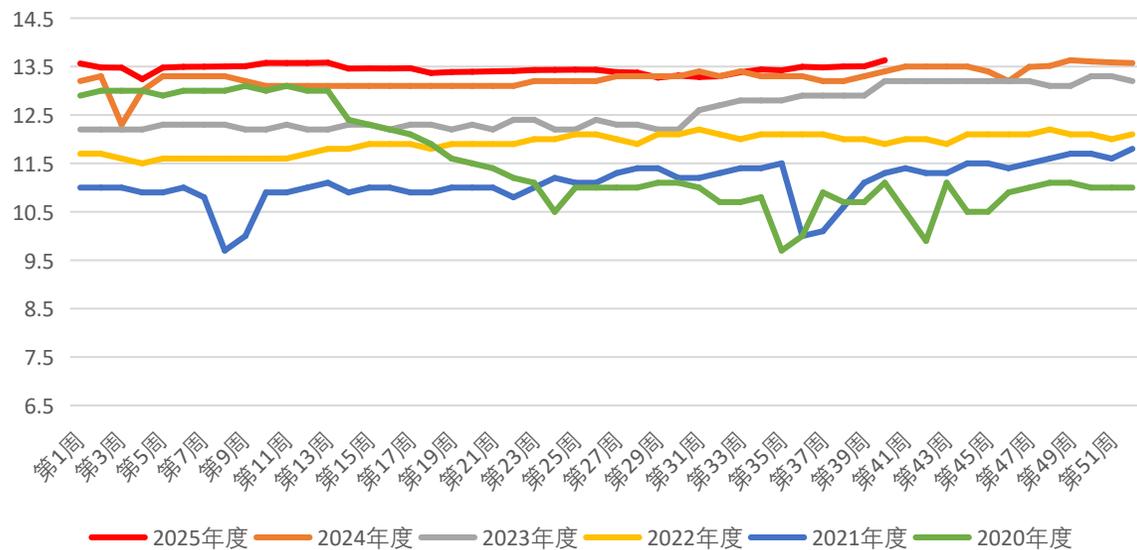
玻璃：玻璃供应无太大变动，需求逐渐进入旺季，但同比往年处于较低水平。库存来看，玻璃库存小幅走高，生产利润好转，厂家减产意愿较低，施压玻璃期现价格。综合分析，玻璃短期或以宽幅震荡偏弱运行为主。

甲醇：供应方面，甲醇供应小幅走高，处于往年偏高水平。需求来看，甲醇需求虽大幅好转，但居于往年正常水平范围。库存来看，甲醇库存压力较大，施压甲醇期现价格。综合分析，甲醇虽处于需求旺季，但高库存或限制甲醇上涨空间，甲醇短期或以宽幅震荡运行为主。

PVC：PVC社会库存压力较大，需求快速回落，施压PVC期现价格。近期国际原油偏弱运行，PVC成本重心下移，而近期PVC供应处于偏高位置，供应压力较大，综合分析，PVC短期或以宽幅震荡偏弱运行为主。

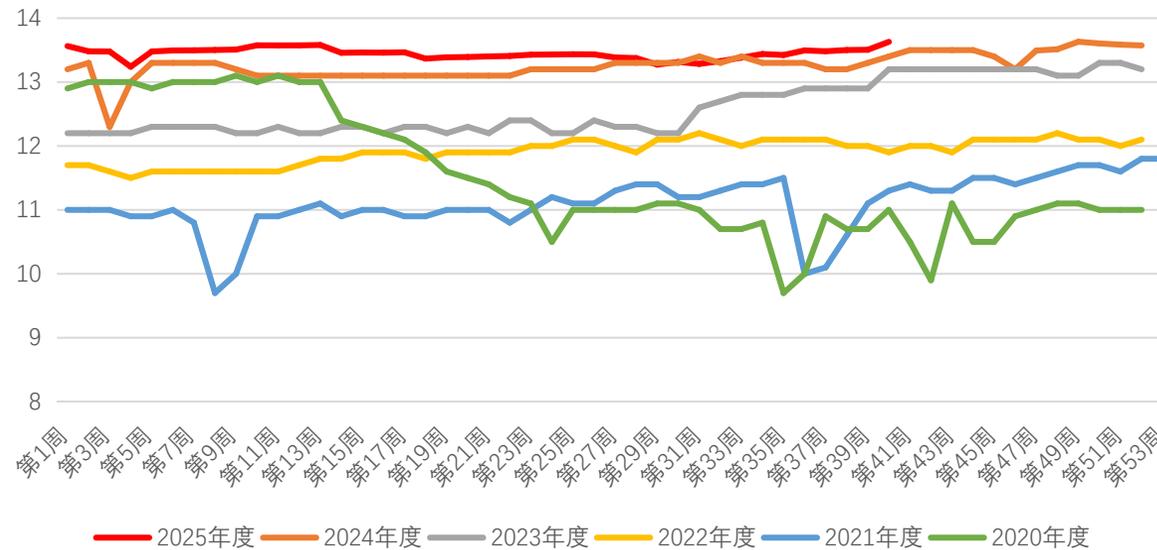
美原油产量

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)

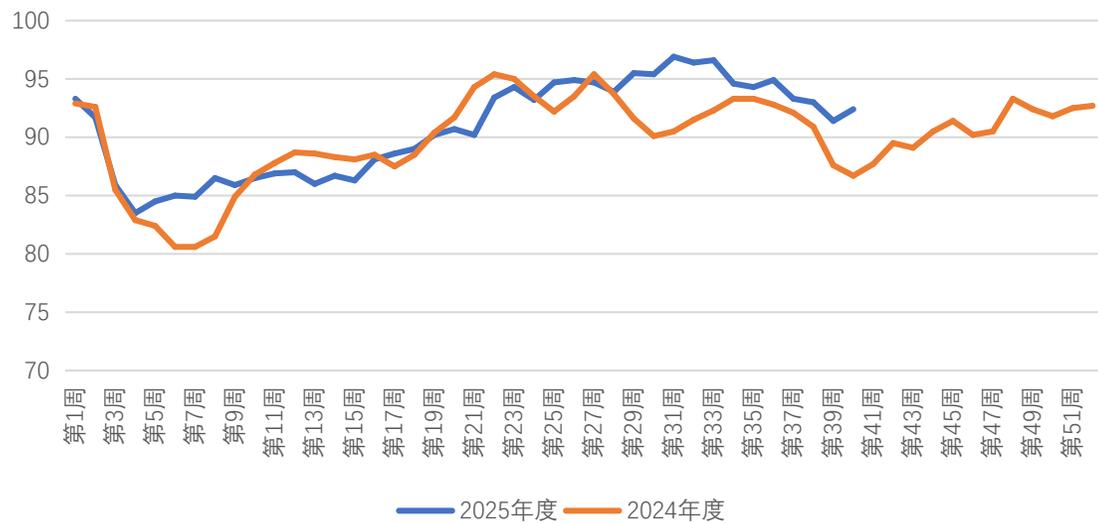


数据来源: 钢联数据

◆ 截至10月3日当周, 美原油平均产量为1362.9万桶/日, 较前一周增12.4万桶/日, 增幅0.92%。

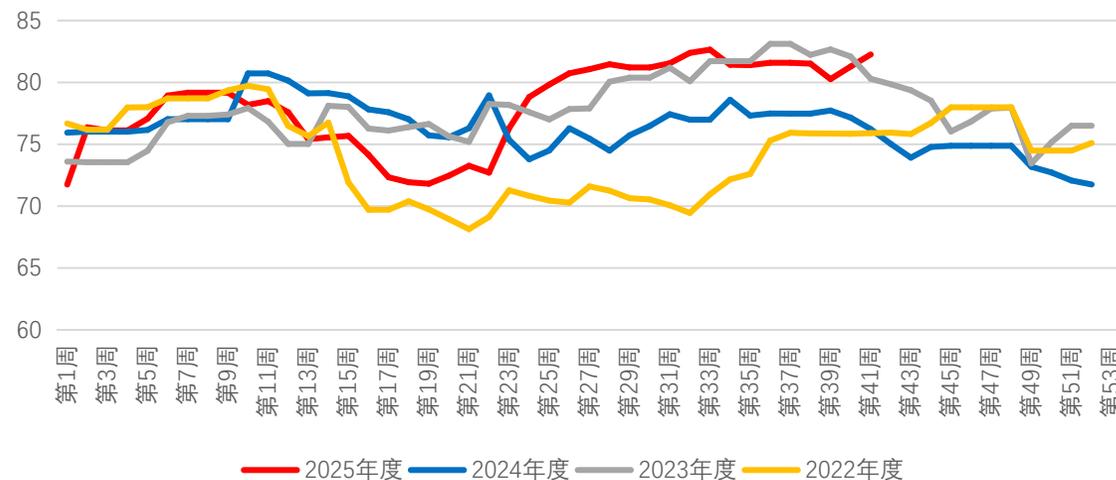
原油需求

美国炼油厂开工率
(单位: 百分比)



数据来源: 钢联数据

中国独立炼厂开工率走势图
(单位: 百分比)

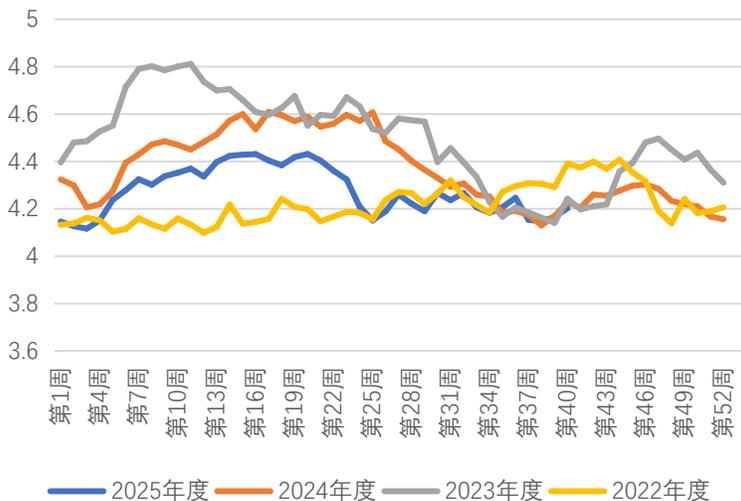


数据来源: 钢联数据

- ◆ 截至10月3日当周, 美国炼油厂开工率为92.40%, 较前一周增加1个百分点。
- ◆ 截至10月10日当周, 中国主营炼厂产能利用率为82.26%, 较前一周增加0.98个百分点。

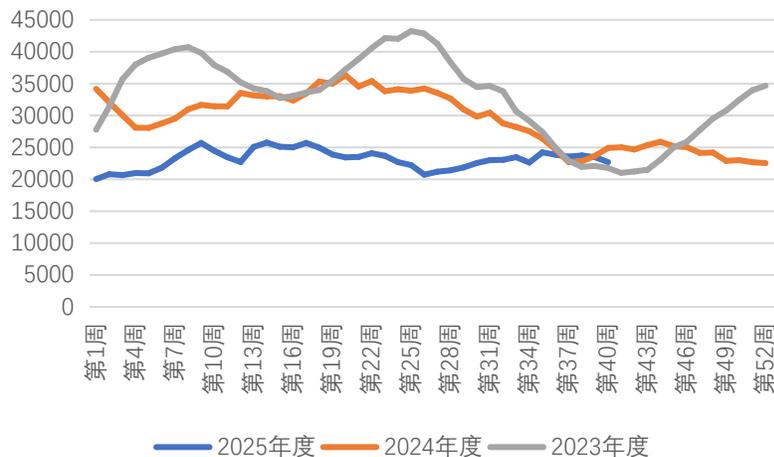
原油库存

美国原油商业库存
(单位: 亿桶)



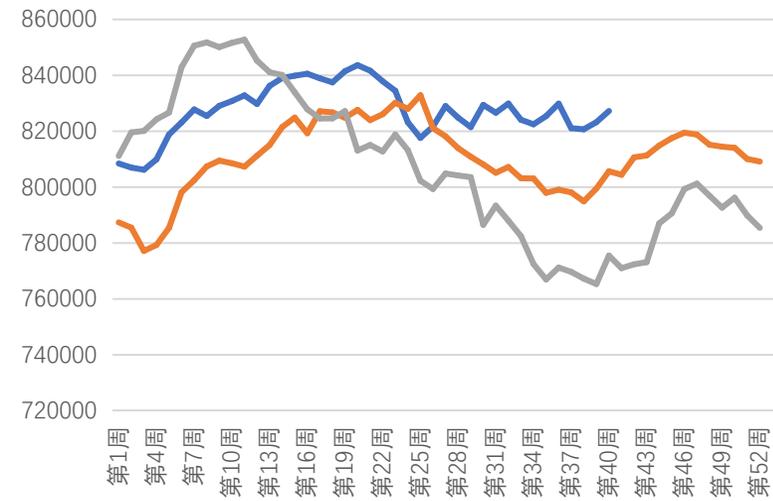
数据来源: 钢联数据

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)



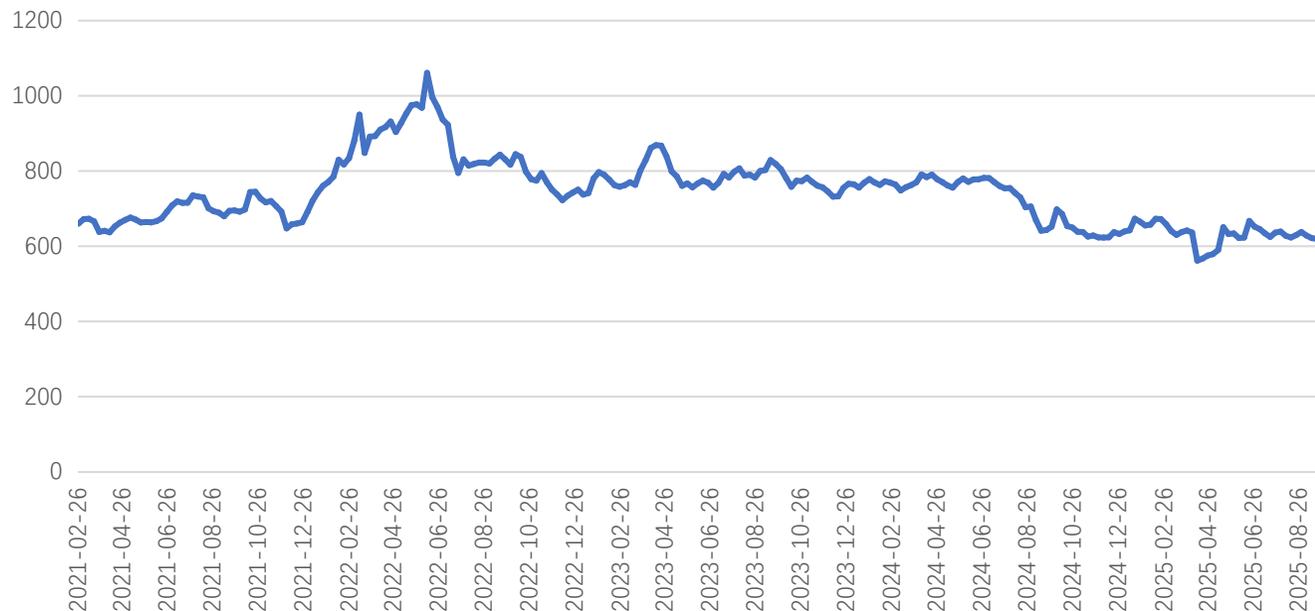
数据来源: 钢联数据

截至10月3日当周:

- ◆ 美国商业原油库存为4.2026亿桶, 较前一周增加371万桶, 增幅0.89%。
- ◆ 美国库欣地区原油周度库存为22704万桶, 较前一周减少763万桶, 降幅3.25%。
- ◆ 美国原油库存为8.27246亿桶, 较前一周增400万桶, 涨幅0.48%。

PTA价格

中国PTA CFR中间价
(单位: 美元/吨)

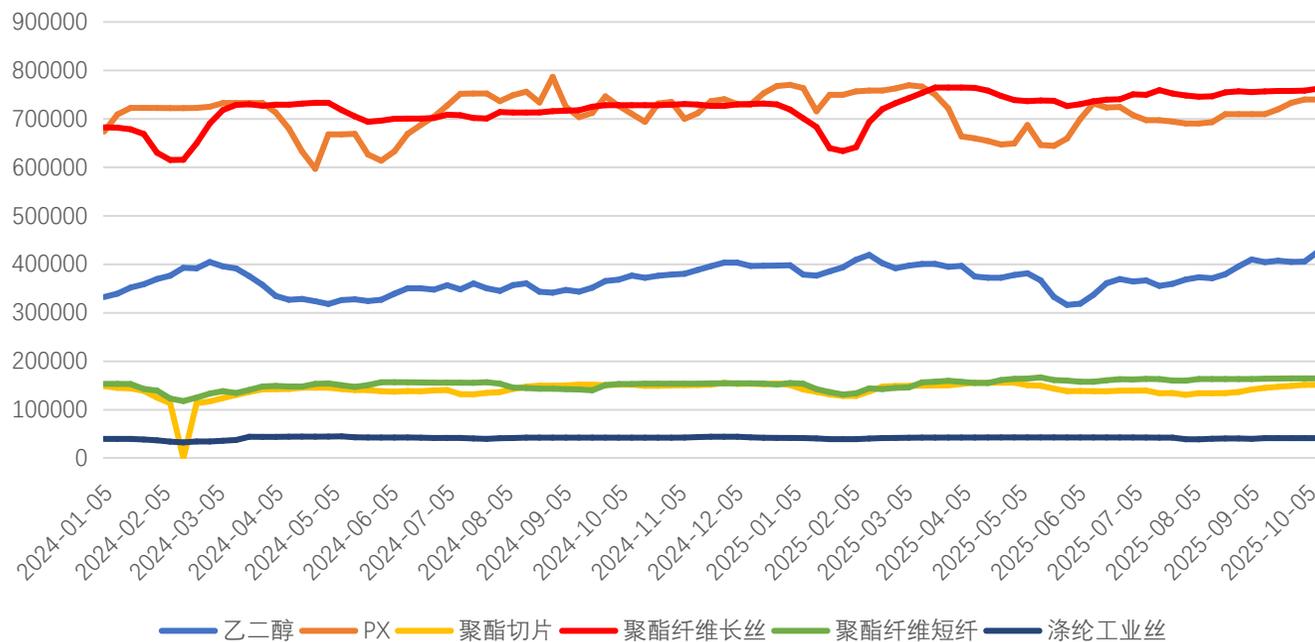


数据来源: 钢联数据

◆ 截至10月10日当周, 中国PTACFR中间价为603.6美元/吨, 较前一周下跌1.6美元/吨, 跌幅0.26%。

聚酯供给情况

聚酯行业产量
(单位: 吨)



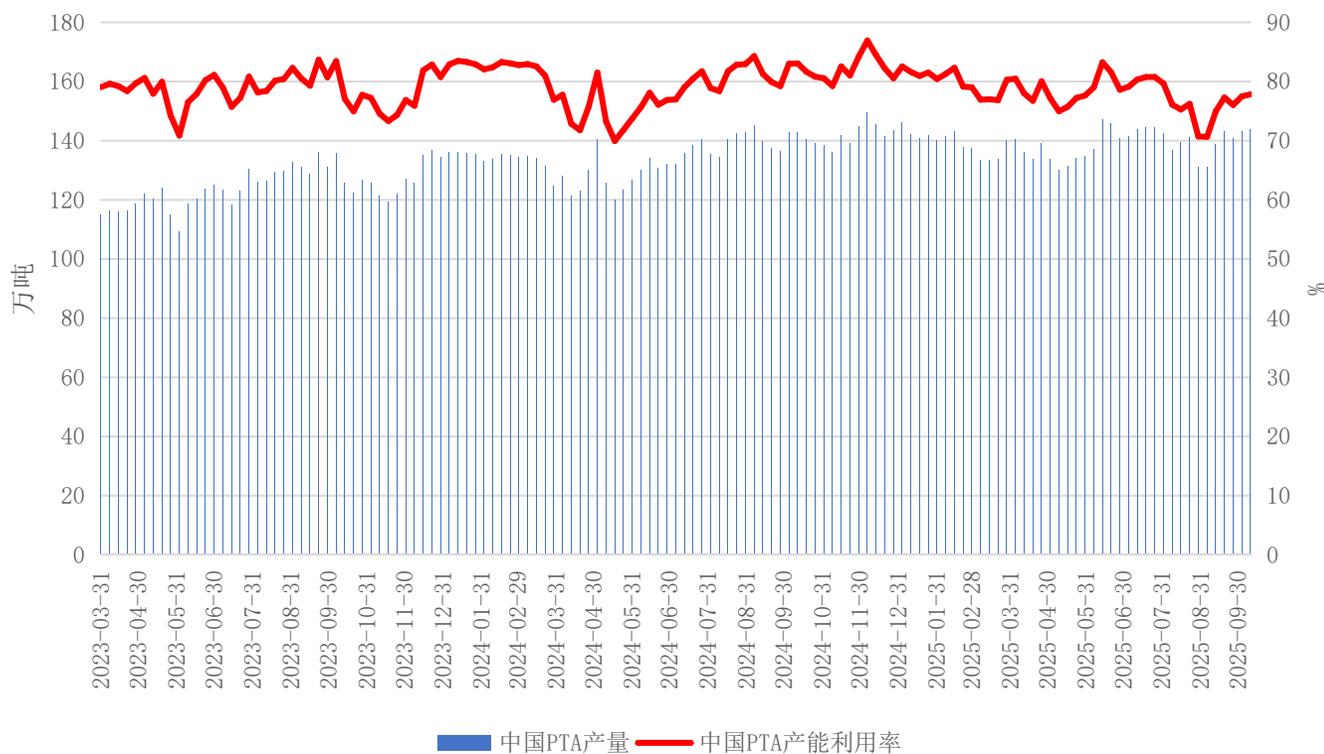
数据来源: 钢联数据

截至10月10日当周:

- ◆ PX周度产量为74万吨, 持平前一期。
- ◆ 乙二醇周度产量为42.57万吨, 环比前一期增加2万吨, 增幅为4.93%。
- ◆ 聚酯纤维长丝周度产量为76.23万吨, 环比前一期增0.4万吨, 增幅为0.53%。
- ◆ 聚酯纤维短纤周度产量为15.15万吨, 持平前一期。
- ◆ 涤纶工业丝周度产量为4.17万吨, 持平前一期。

PTA供给

PTA供给情况

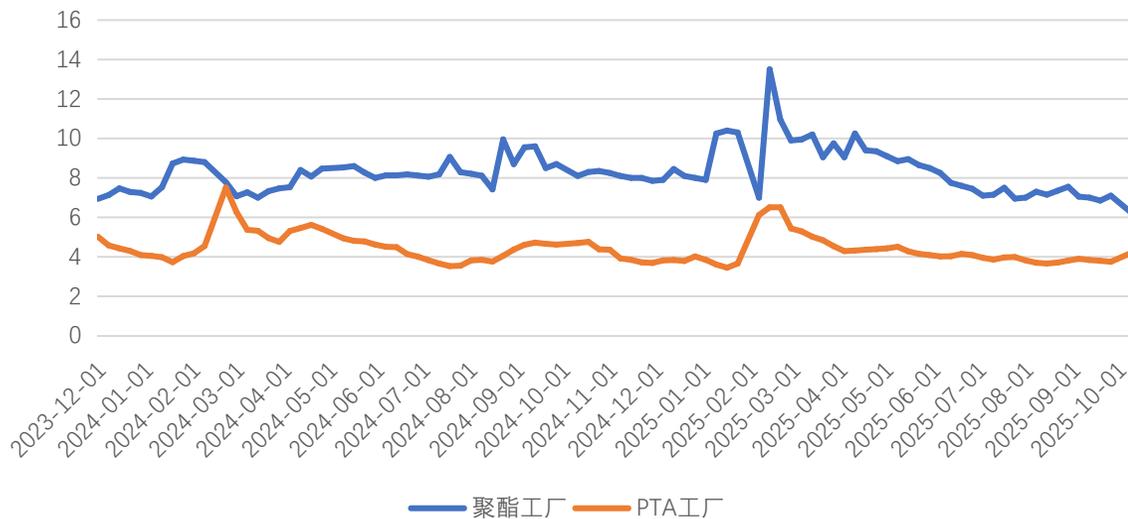


◆ 截至10月10日当周，国内PTA周度产量为144.04万吨，较前一周增0.68万吨，增幅0.47%，较去年同期增加0.99万吨，增幅0.69%。国内PTA周度产能利用率为74.84%，较前一周上涨0.35个百分点，较去年同期下跌5.22个百分点。

数据来源：钢联数据

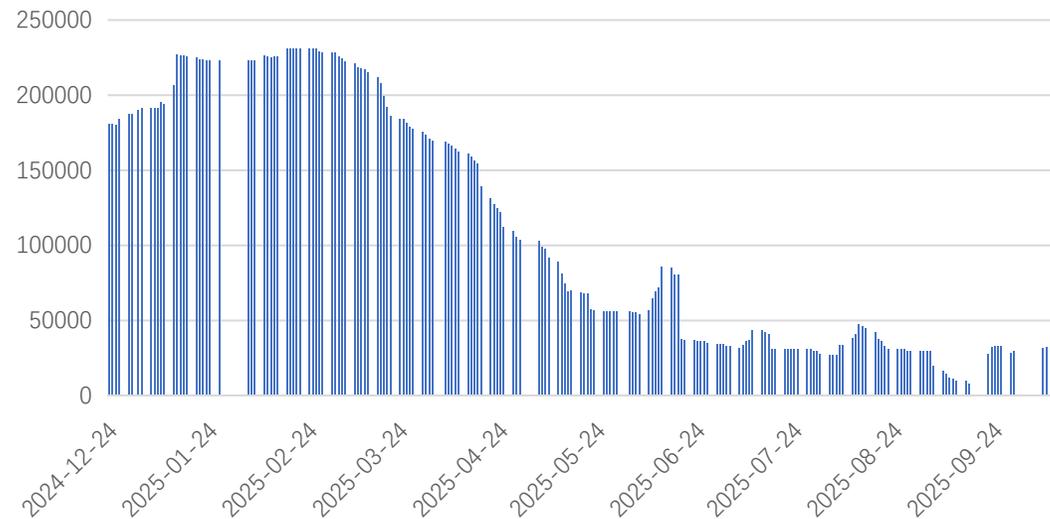
PTA库存

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)



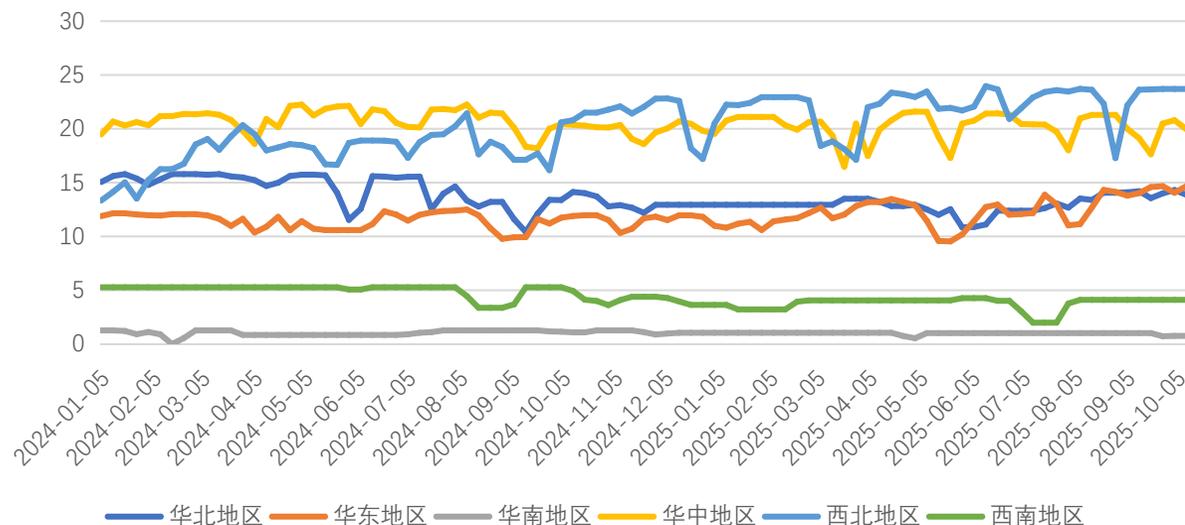
数据来源: 钢联数据

截至10月10日当周:

- ◆ 中国聚酯工厂PTA库存可用天数为6.2天, 环比前一期减0.05天; PTA工厂库存可用天数为0.9天, 环比前一期减0.06天。
- ◆ 郑商所PTA日平均仓单数量为32250张, 周内最后一个交易日仓单数量为32580张, 环比前一周最后交易日增加3264张。

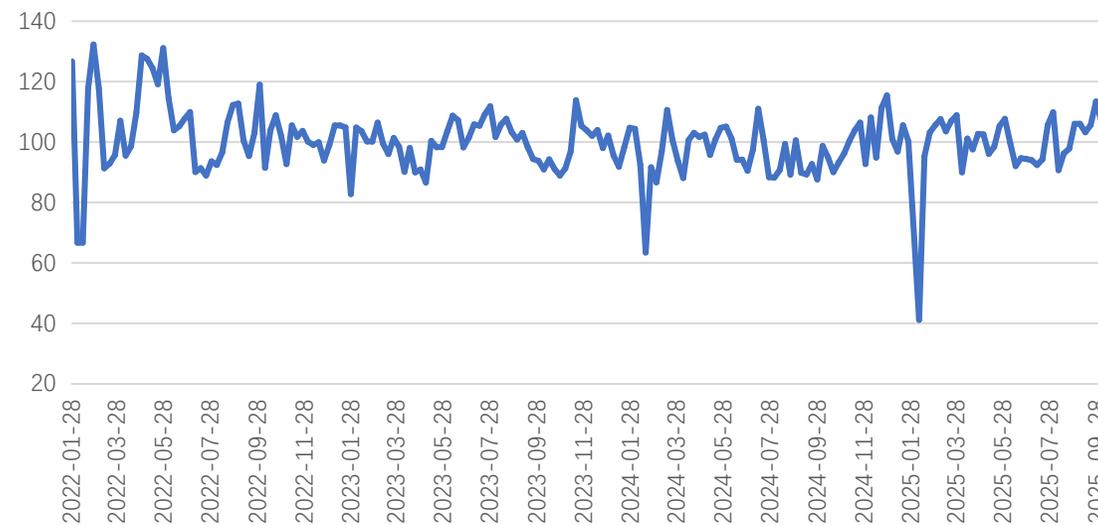
纯碱供需

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)

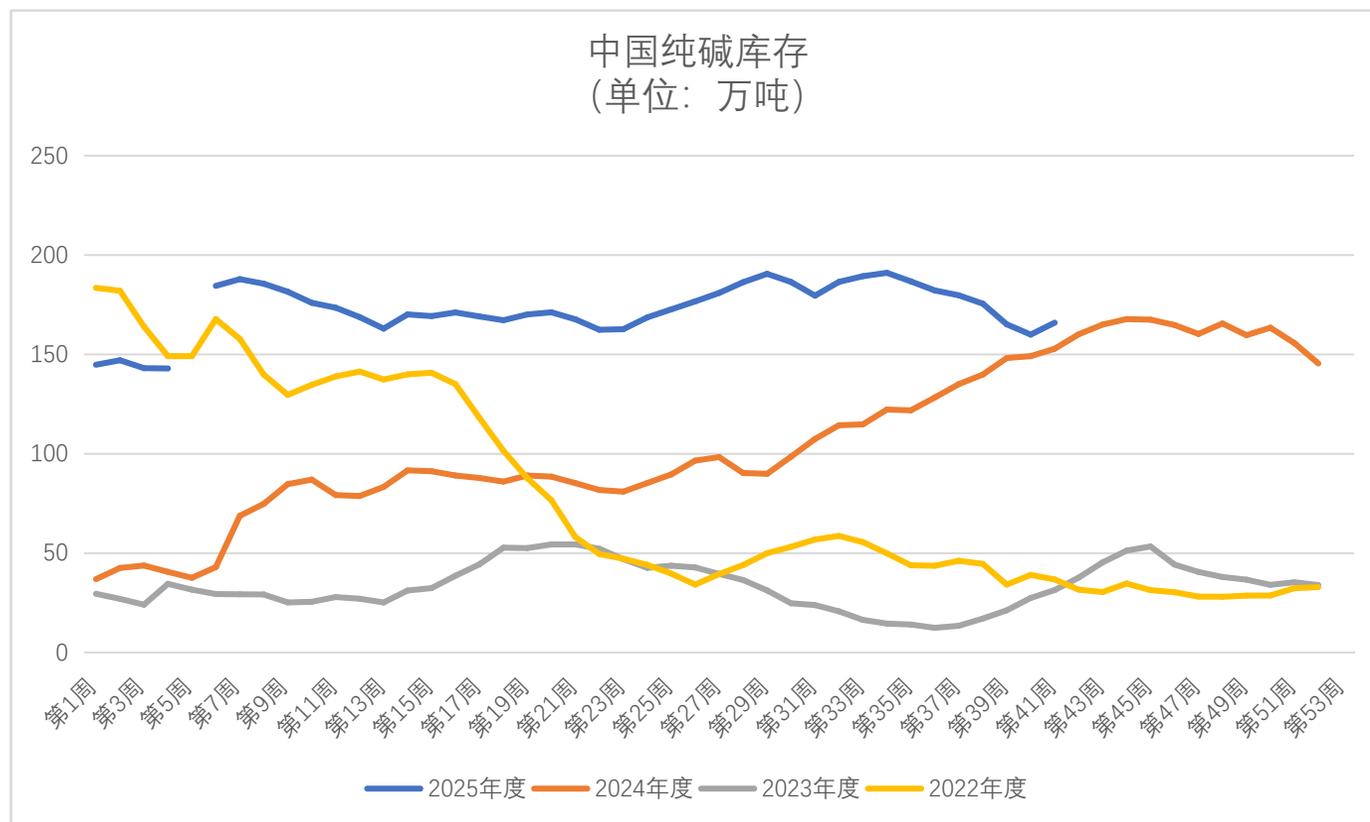


数据来源: 钢联数据

截至10月10日当周:

- ◆ 纯碱周度产量为77.08万吨, 较前一周减少0.66万吨, 降幅0.85%; 较去年同期增3.85万吨, 增幅5.26%。
- ◆ 中国纯碱周度出货率为92.23%, 较前一周下滑14.41个百分点。

纯碱库存



数据来源: 钢联数据

◆ 截至10月10日当周, 国内纯碱厂家周度库存为165.98万吨, 较前一周增加5.99万吨, 增幅3.74%。其中, 重质纯碱库存为92.07万吨, 较前一周增加1.75万吨, 增幅1.94%, 轻质纯碱库存为73.91万吨, 较前一周增加4.24万吨, 增幅6.09%。

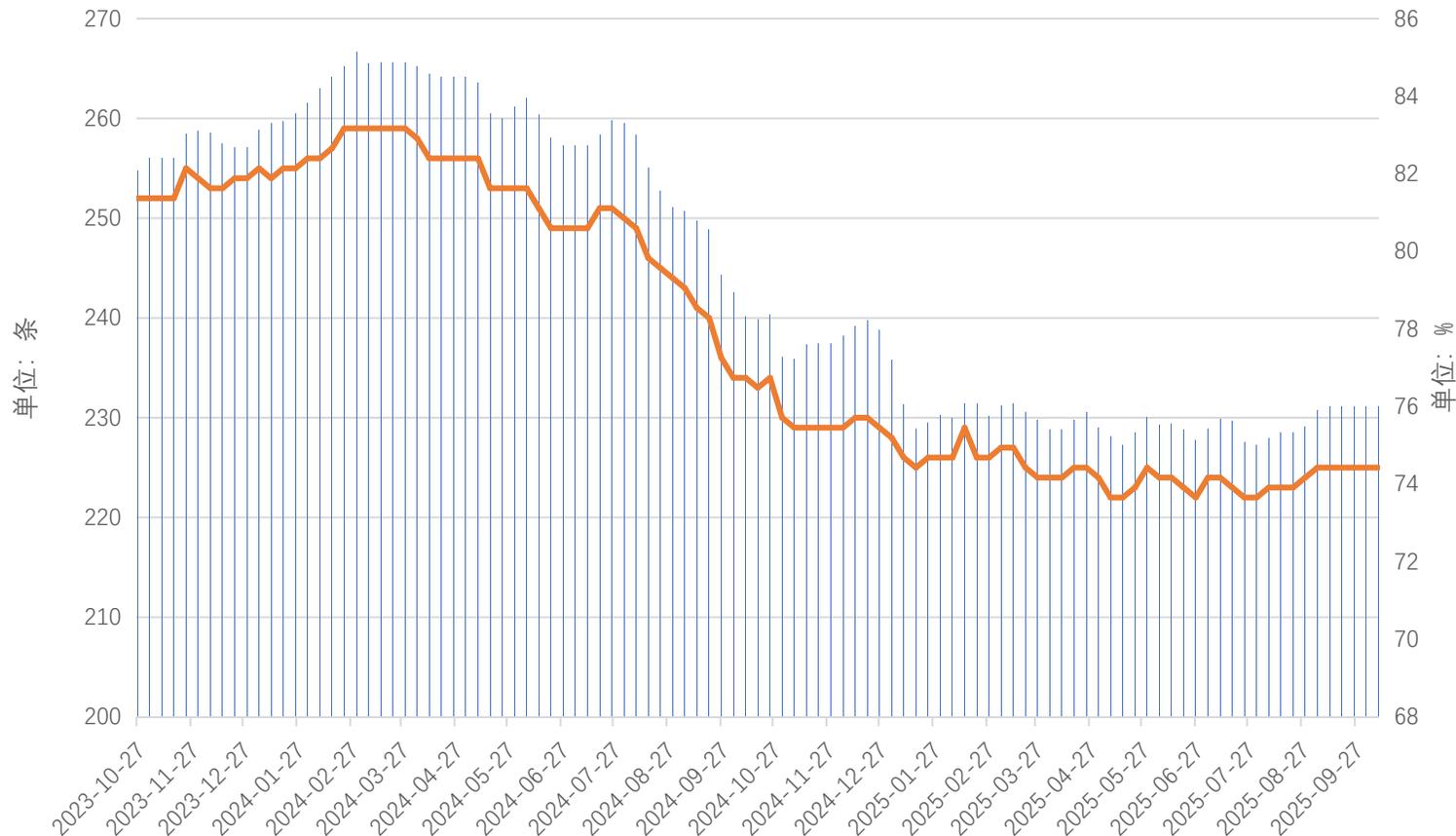
◆ 各地区库存变动情况如下表所示:

华北地区	+9.80%
华东地区	+11.03%
华南地区	+47.62%
华中地区	+4.15%
西北地区	+3.35%
西南地区	+0.84%

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10月10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。

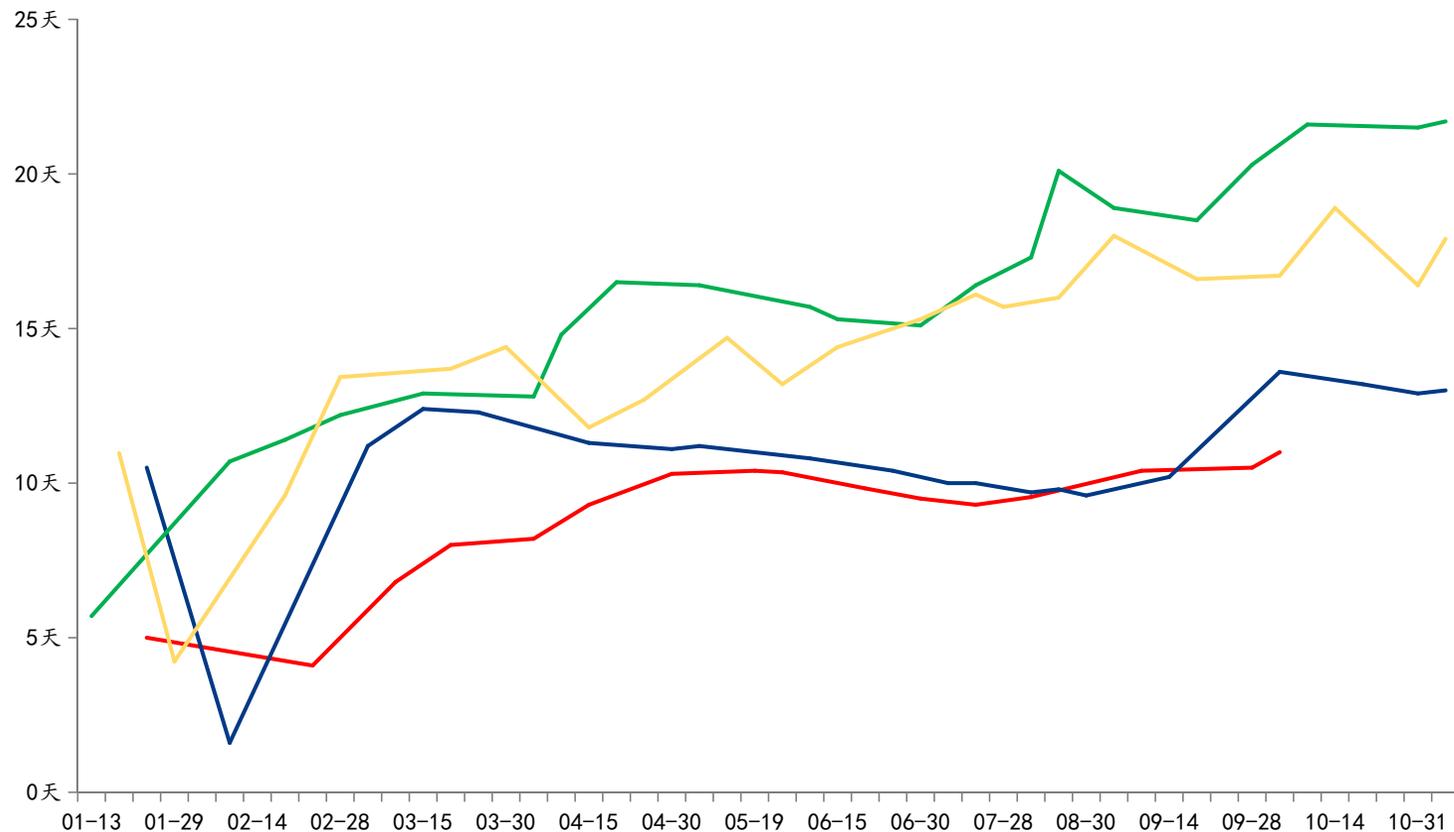
■ 开工率 浮法玻璃：开工率：中国（周）百分比 隆众资讯 周 开工率：指的是处于开工状态的产品生产线的数量/行业总产线数量
 — 产线开工条数 浮法玻璃：产线开工条数：中国（周）条 隆众资讯 周 产线开工条数：指的是处于开工状态的产品生产线的数量

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

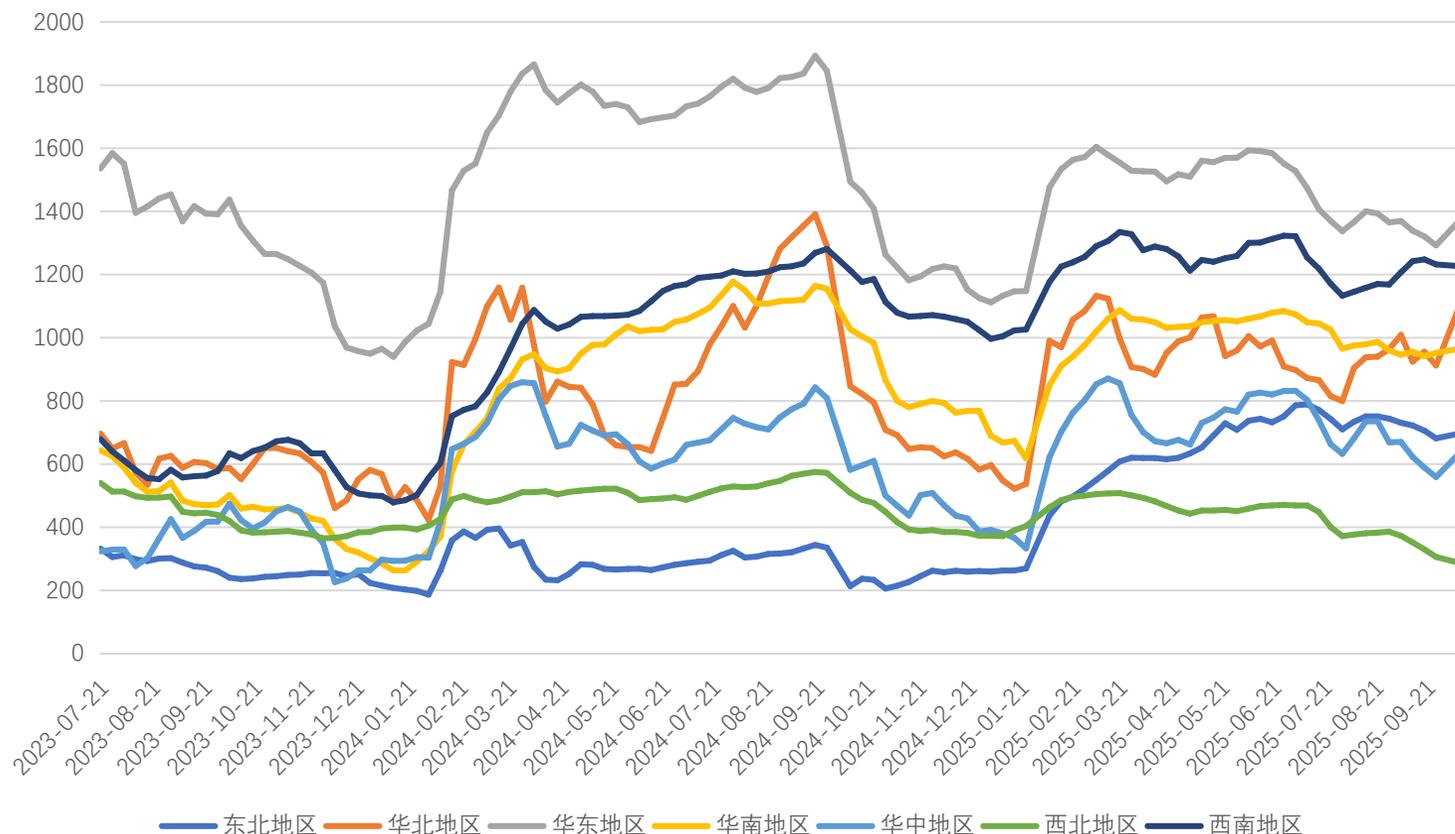


数据来源：钢联数据

截至9月30日当周，玻璃深加工下游厂家订单天数为11天。同比下跌2.6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10月10日当周, 全国浮法玻璃样本企业总库存为6282.4万重量箱, 环比增346.9万重量箱, 涨幅5.84%。

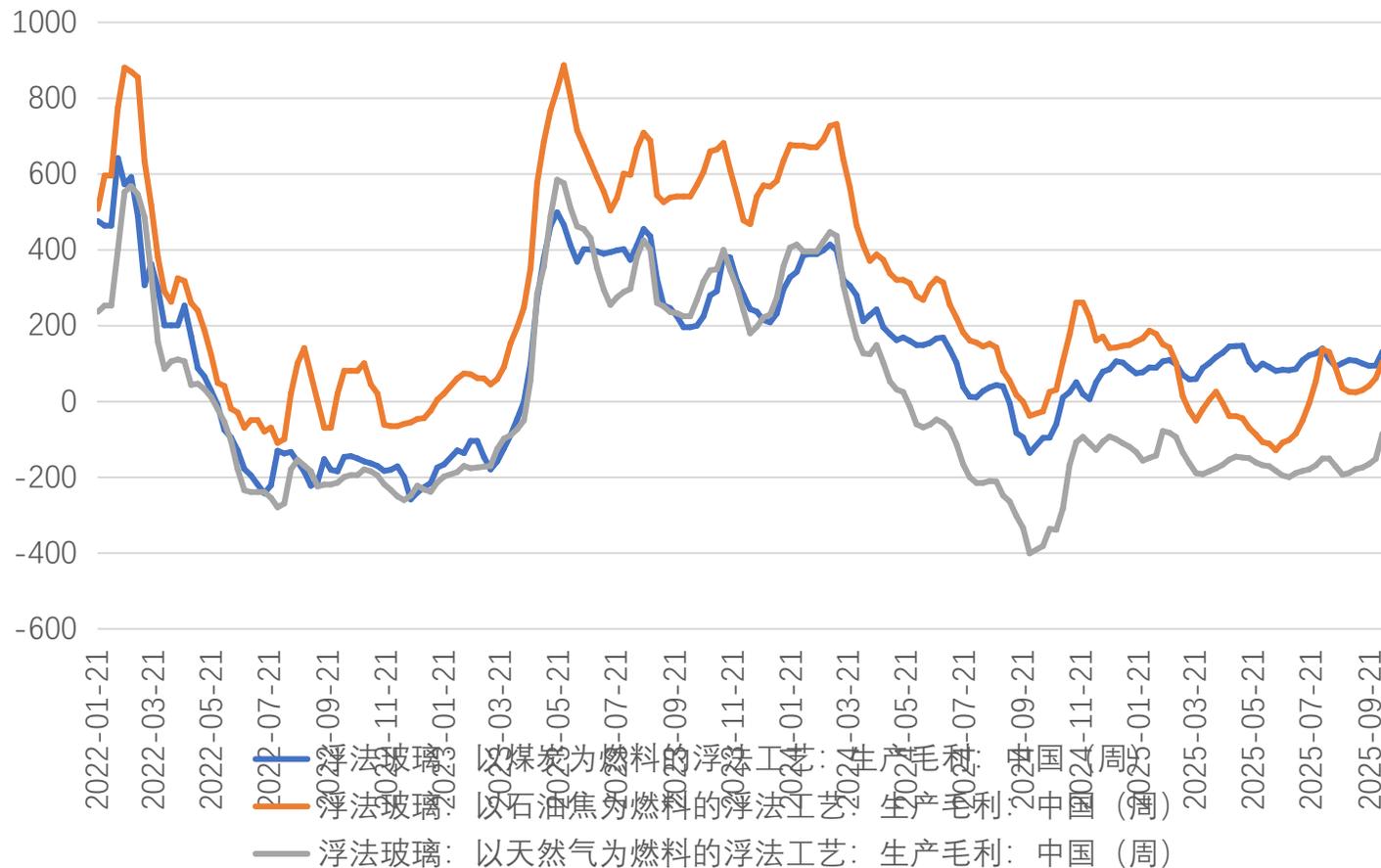
各地区库存变动情况, 如下表所示:

地区	变动幅度
东北地区	2.29%
华北地区	20.63%
华东地区	6.08%
华南地区	1.41%
华中地区	13.54%
西北地区	-6.21%
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）

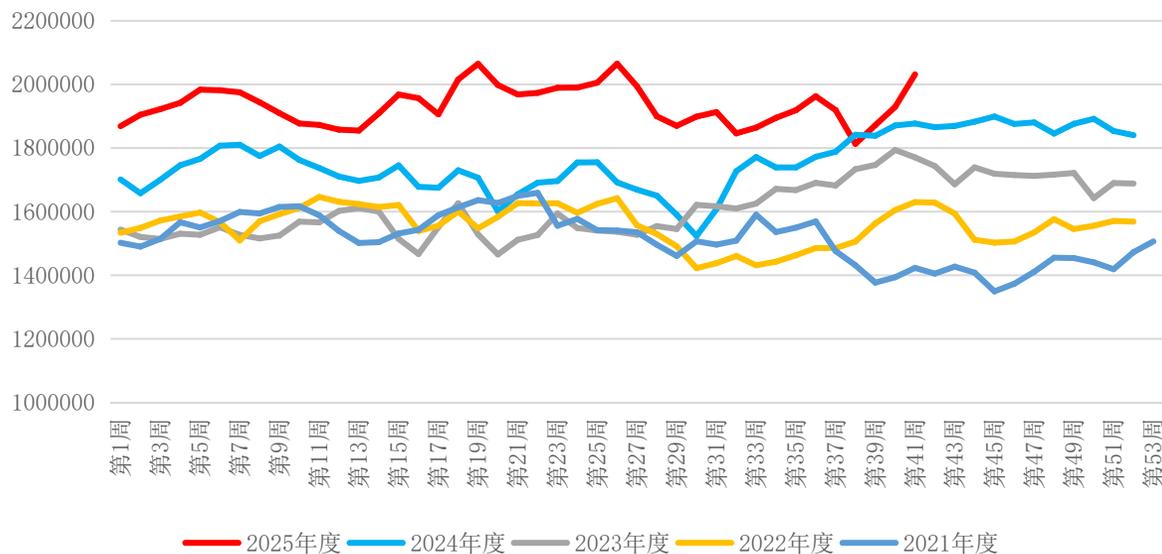


截至10月10日当周，以煤炭为燃料的浮法工艺生产毛利为143.93元/吨，环比上涨9.85%；以石油焦为燃料的浮法工艺生产毛利为104.23元/吨，持平上一周；以天然气为燃料的浮法工艺生产毛利为-80.56元/吨，环比上一周上涨5.84%。

数据来源：钢联数据

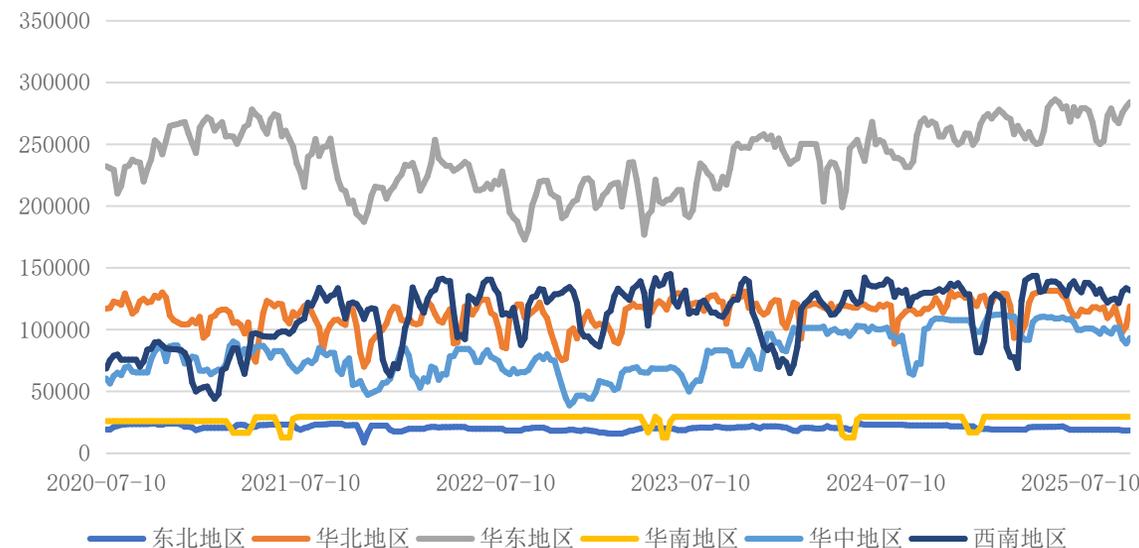
甲醇供给

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)

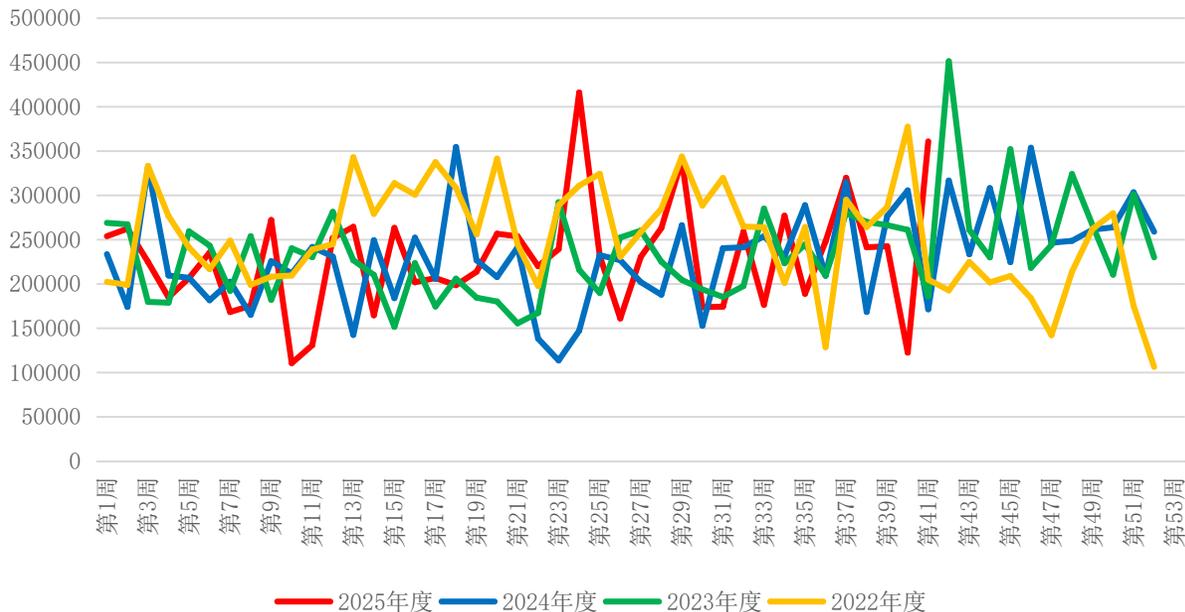


数据来源: 钢联数据

截至10月10日当周, 中国甲醇周度产量为2031505吨, 环比上一周增102180吨, 涨幅5.30%, 同比增154410吨, 涨幅8.23%。其中东北地区持平上一周, 华北环比上涨15.79%, 华东地区环比上涨1.39%, 华南地区持平上一周, 华中地区环比上涨4.96%, 西南地区环比上涨6.22%, 西南地区环比下跌1.27%。

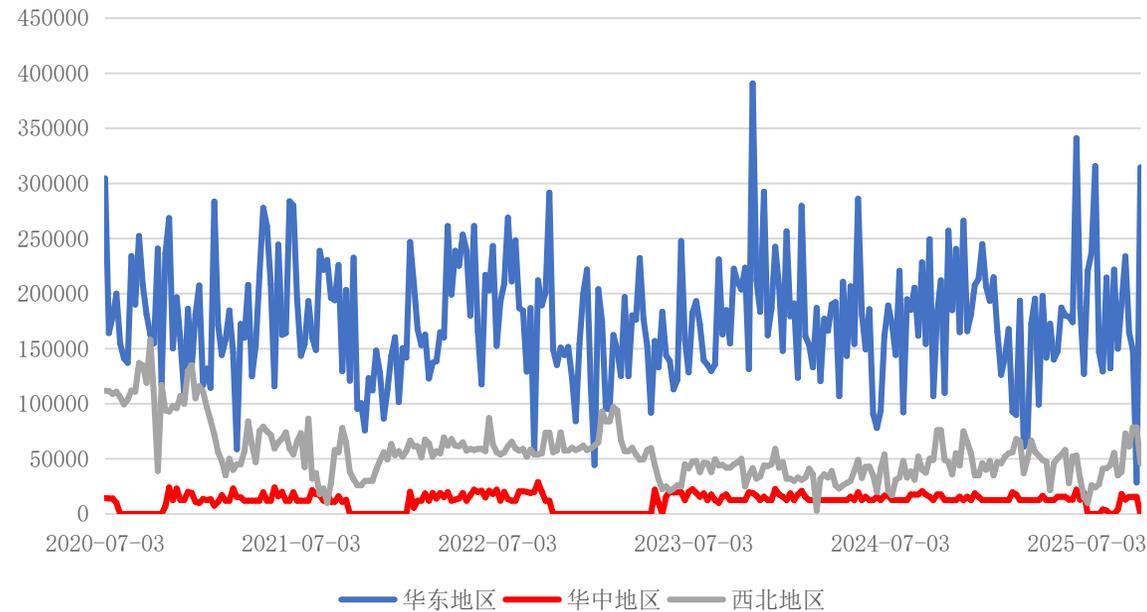
甲醇需求

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10月10日当周, 甲醇制烯烃生产企业周度外采购量为360900吨, 环比增238309吨, 涨幅为194.38%, 同比涨189400吨, 涨幅110.44%。当周甲醇制烯烃企业外采购量总需求大幅上涨, 但整体处于近4年正常水平, 分地区来看, 华东地区涨幅居前, 华中地区跌幅居前。

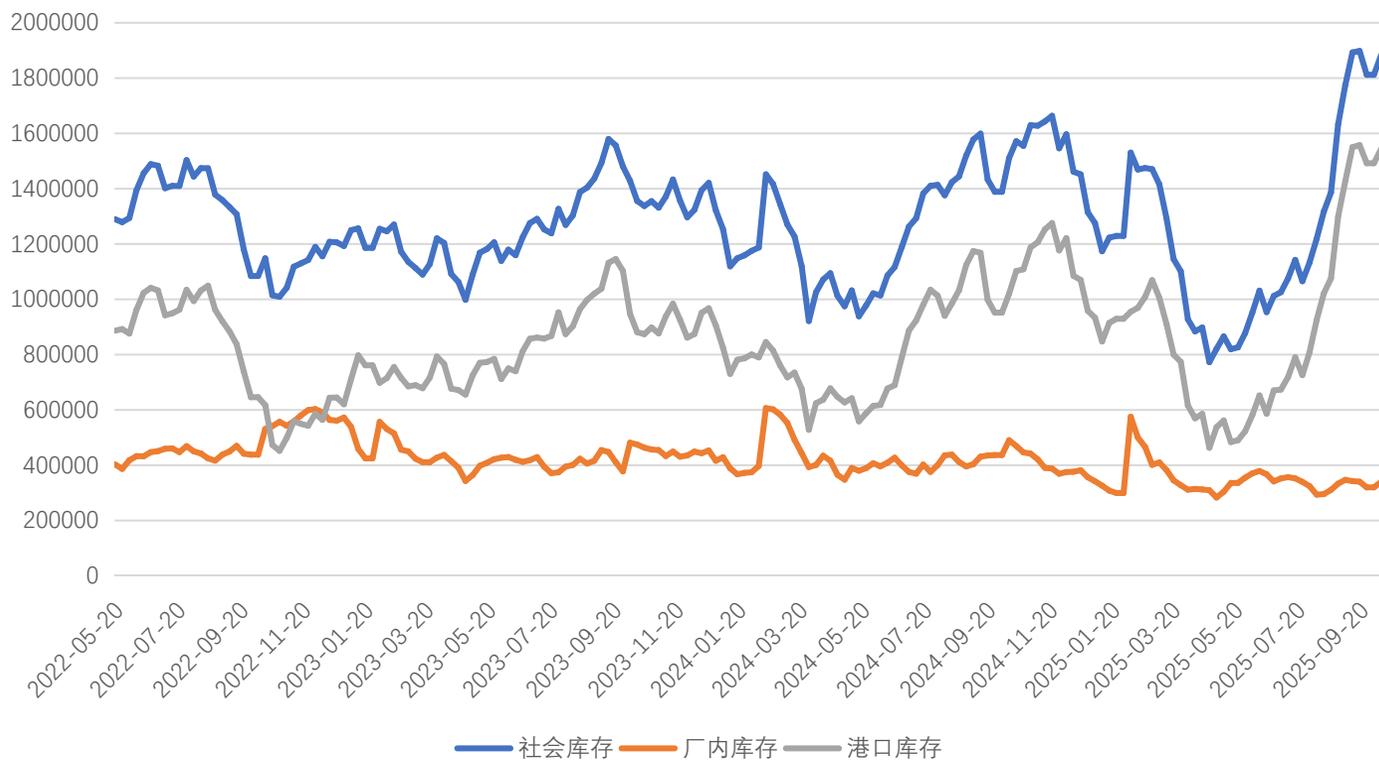
当周各地区采购量变动情况如下表所示:

地区	变动幅度
华东地区	1000.35%
华中地区	-100.00%
西北地区	-41.15%

数据来源: 钢联数据

甲醇库存

甲醇库存
(单位: 吨)



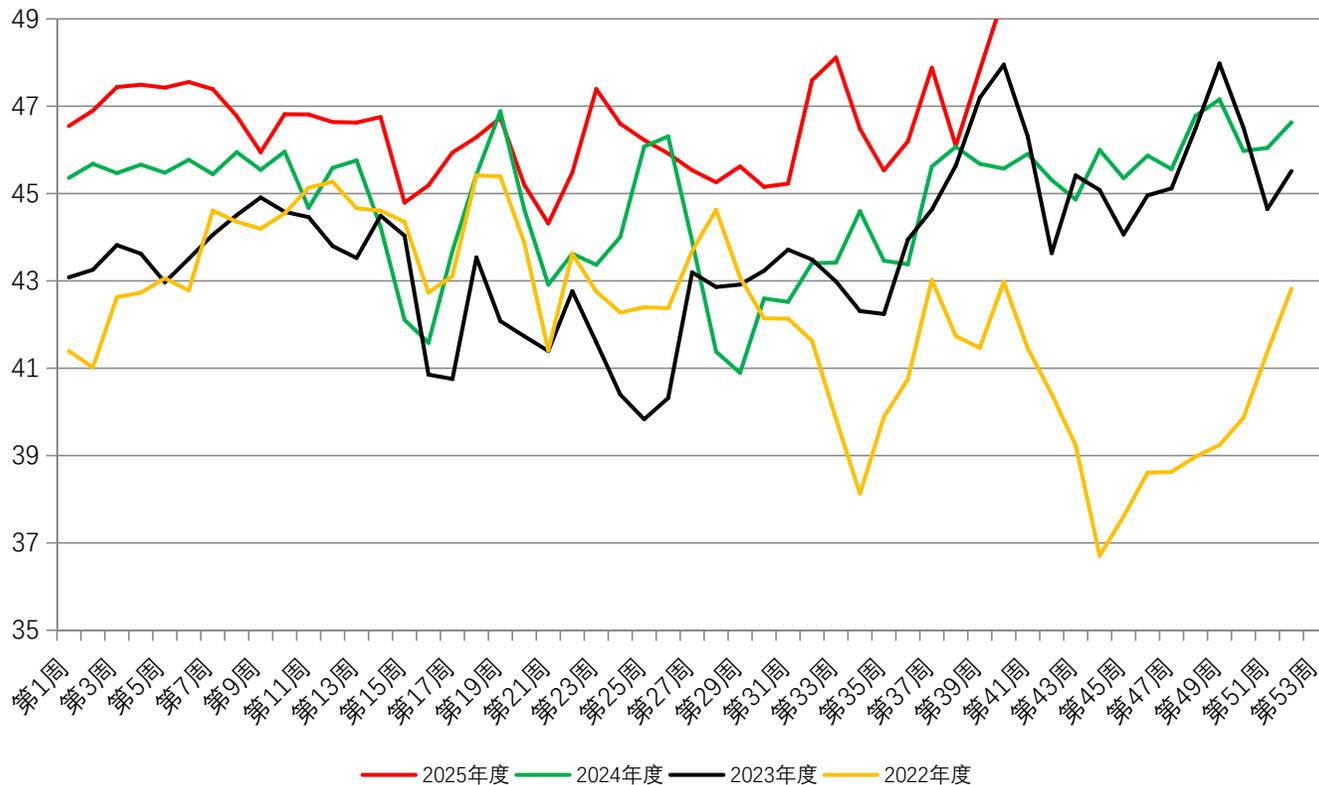
数据来源: 钢联数据

截至10月10日当周, 甲醇社会库存为188.26万吨, 环比增7.05万吨, 涨幅3.89%, 同比增37.17万吨, 涨幅24.60%; 甲醇厂内库存为33.94万吨, 环比增5.10万吨, 涨幅3.42%, 同比减15.11万吨, 跌幅30.80%。甲醇港口库存为154.32万吨, 环比增5.10万吨, 涨幅3.42%, 同比增52.27万吨, 涨幅51.22%。

10月10日当周, 甲醇总库存小幅上涨, 处于近几年历史高位, 库存压力较大。

PVC供给

PVC产量 (单位: 万吨)

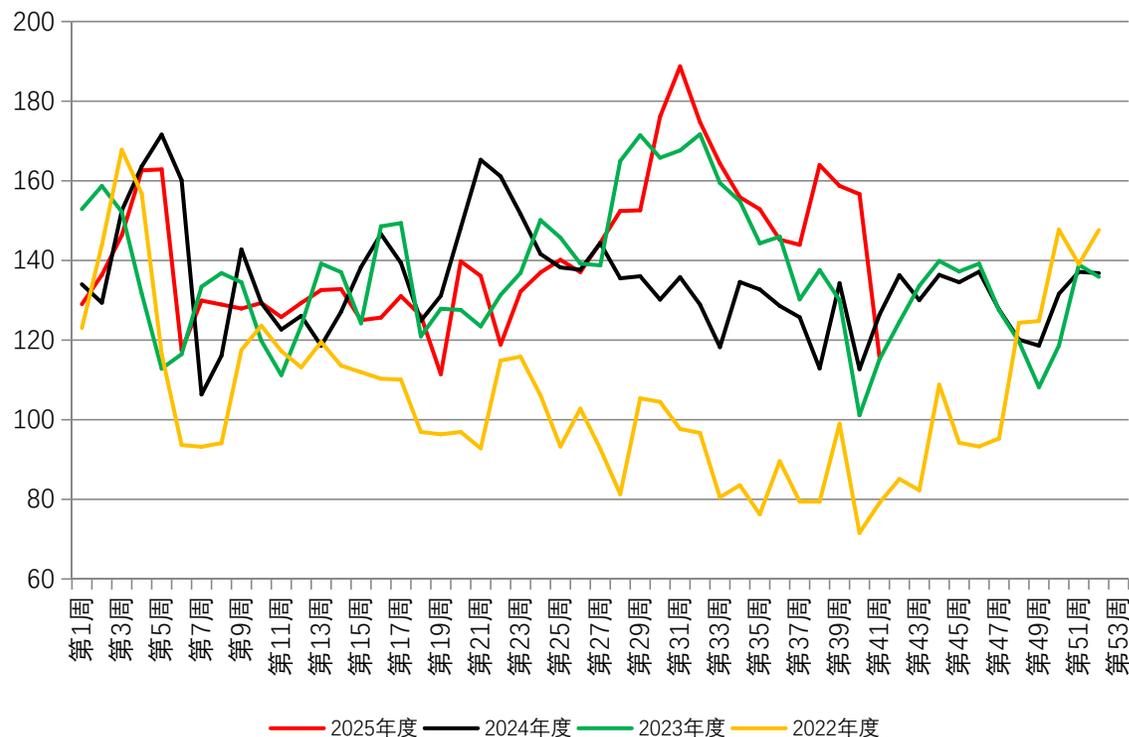


数据来源: 钢联数据

截至10月10日当周, PVC行业周度产量为50.36万吨, 环比增0.84万吨, 涨幅1.70%; 同比去年增4.45万吨, 涨幅9.69%。

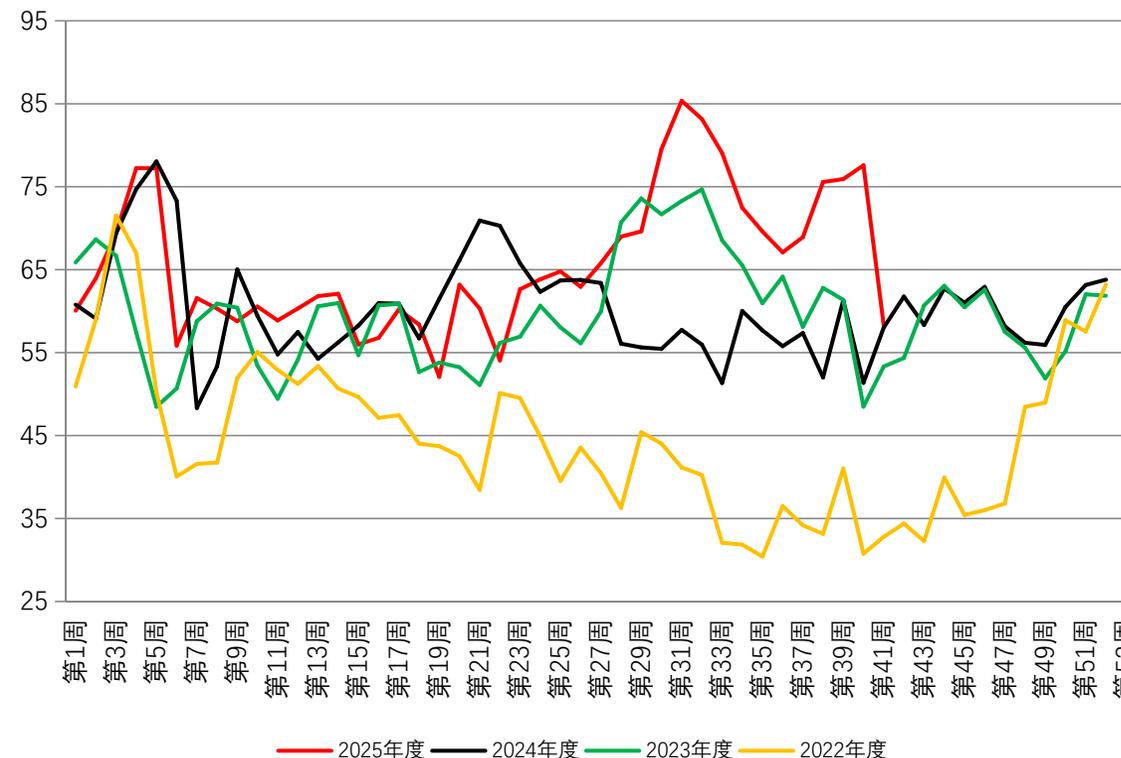
PVC需求

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)

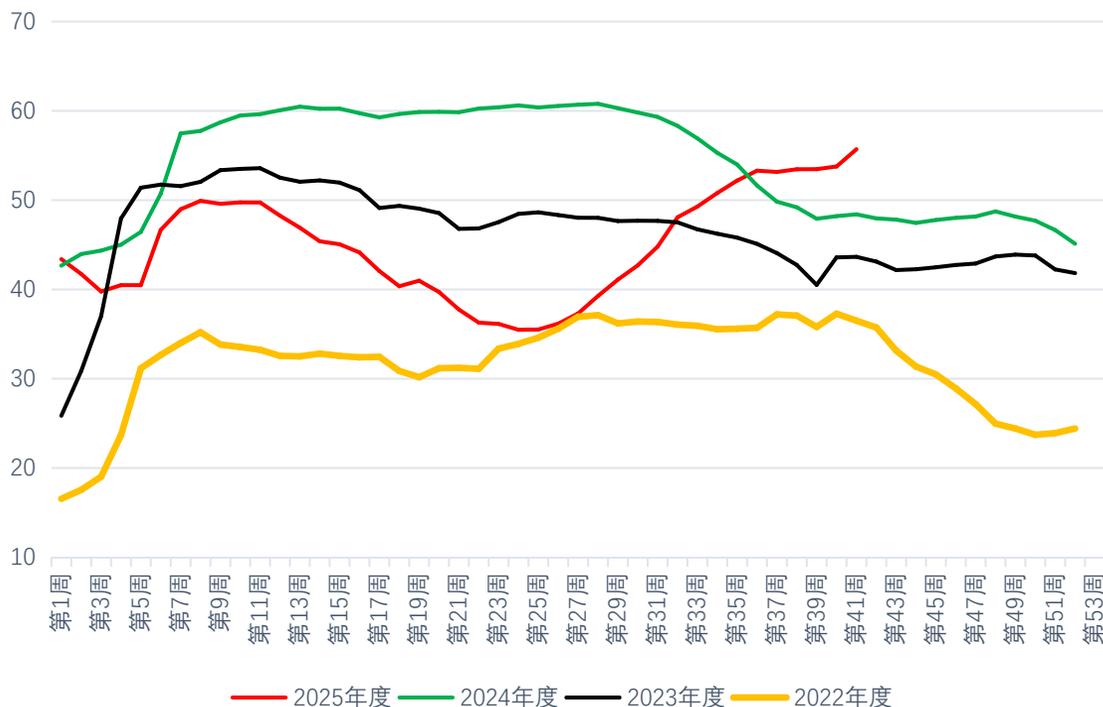


数据来源: 钢联数据

截至10月10日当周, PVC产销率为115.80%, 环比下跌40.86个百分点, 同比下跌10.56个百分点。截至10月10日当周, PVC周度预售量为58.31万吨, 环比减19.27万吨, 跌幅24.84%; 同比增0.3万吨, 涨幅0.52%。

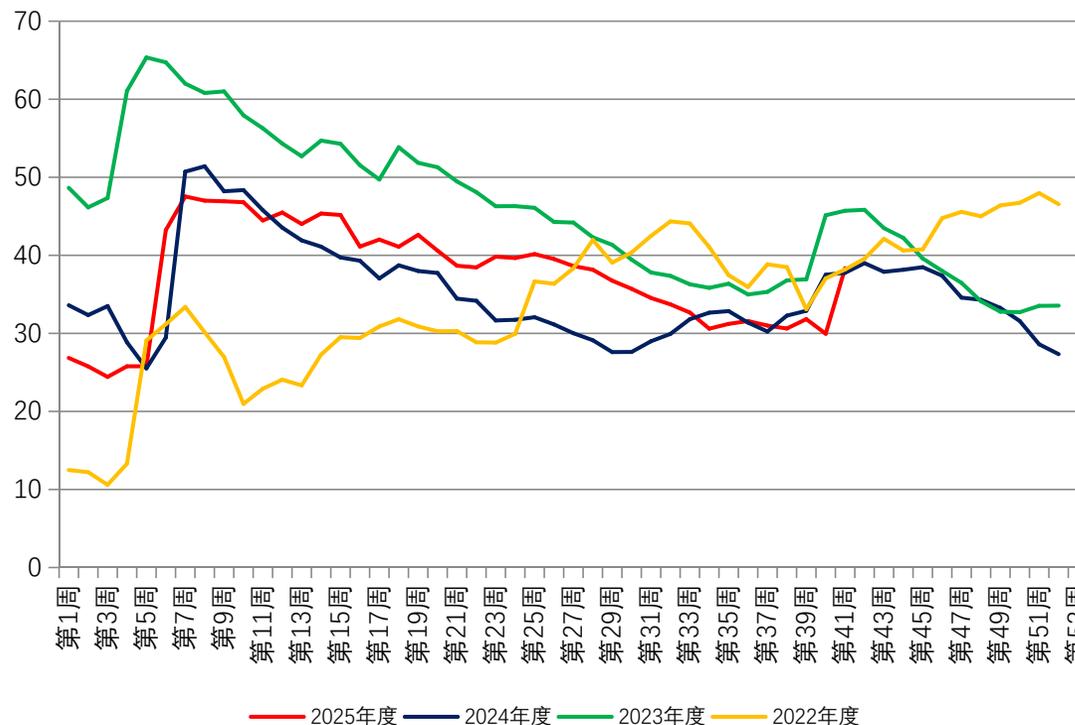
PVC库存

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10月10日当周, PVC社会库存为55.7万吨, 环比增1.93万吨, 涨幅3.59%; 同比增7.29万吨, 涨幅15.06%。截至10月10日当周, PVC企业库存为38.36万吨, 环比增8.4万吨, 涨幅28.04%; 同比增0.6万吨, 涨幅1.59%。

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。