

# 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 交易咨询号：Z0016521

黄金涛 期货从业资格号：F03101562 交易咨询号：Z0021135

制作时间：2026年1月13日

## 核心观点

**原油：**全球原油市场面临供应过剩主线，IEA预计2026年过剩规模达384万桶/日，过剩格局下油价中枢承压。然而，近期地缘风险（南美、中东局势）导致委内瑞拉、伊朗等国出口出现超预期下滑，同时OPEC+已决定一季度暂停增产并加大补偿性减产力度，对油价形成底部支撑，并可能带来阶段性反弹。

**纯碱：**市场处于“强预期、弱现实”的博弈中。强预期源于宏观政策宽松信号及成本抬升预期引发的期货反弹。弱现实表现为供应压力大，新产能开始落地，企业库存再度高位累库，且下游浮法玻璃需求偏弱。供需宽松格局短期难改，高库存与产能扩张压制价格，上方空间有限，持续反弹动力不足。

**玻璃：**短期驱动偏强，主要源于未来减产预期，以及河北地区降价后刺激了贸易商备货。成本端因煤炭价格上涨也形成一定支撑。但核心矛盾在于，高库存压力尚未实质性缓解，终端需求淡季，社会库存高企。短期或受预期支撑偏强震荡，但在库存压力得到有效去化前，行业不具备趋势上涨动力，中期或仍面临压力。

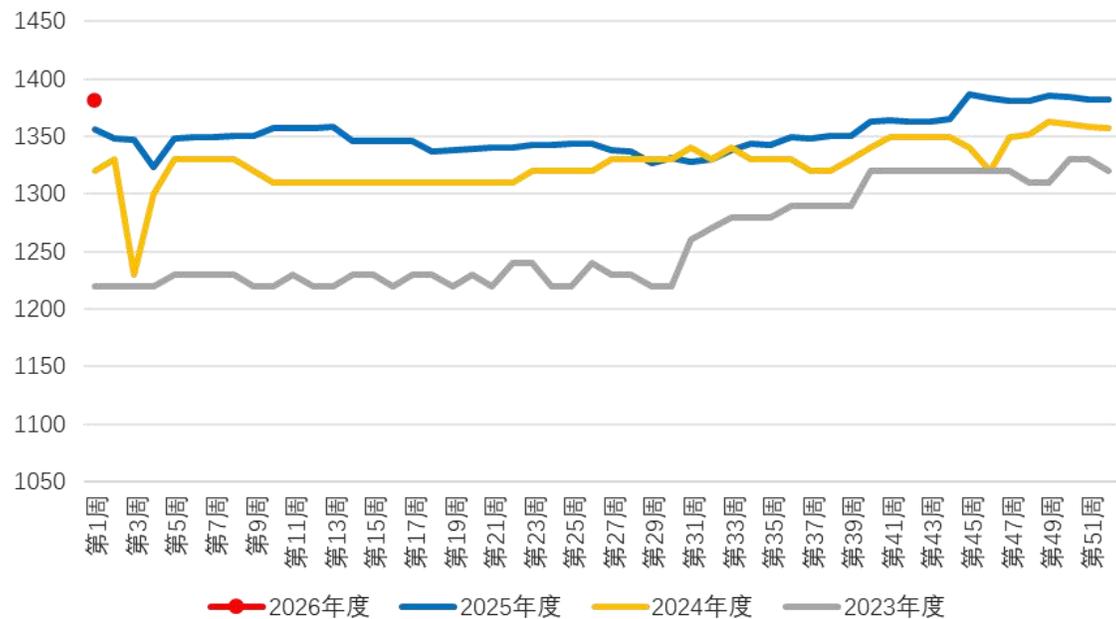
**PTA：**PTA供应小幅上涨，需求处于往年高位，库存处于低位，且生产利润偏低，限制PTA回调空间。综上所述，PTA基本面较好，期价或以宽幅震荡偏强运行为主。

**甲醇：**供应方面，甲醇供应居于高位，库存压力较大。从库存结构来看，当前甲醇基本面较差，压制甲醇期现价格。成本端来看，国外伊朗供应收缩，或提振国际甲醇价格，甲醇进口或逐渐下滑。综合分析，甲醇短期或宽幅震荡运行为主。

**PVC：**PVC供应小幅变动，需求较好，尤其对比去年来看，PVC需求处于高位。近期政策消息，PVC将在4月1日取消出口优惠政策，或导致PVC在4月前大量集中出港，短期国内PVC库存或快速下滑。综合分析，短期PVC或持续震荡偏强运行为主。

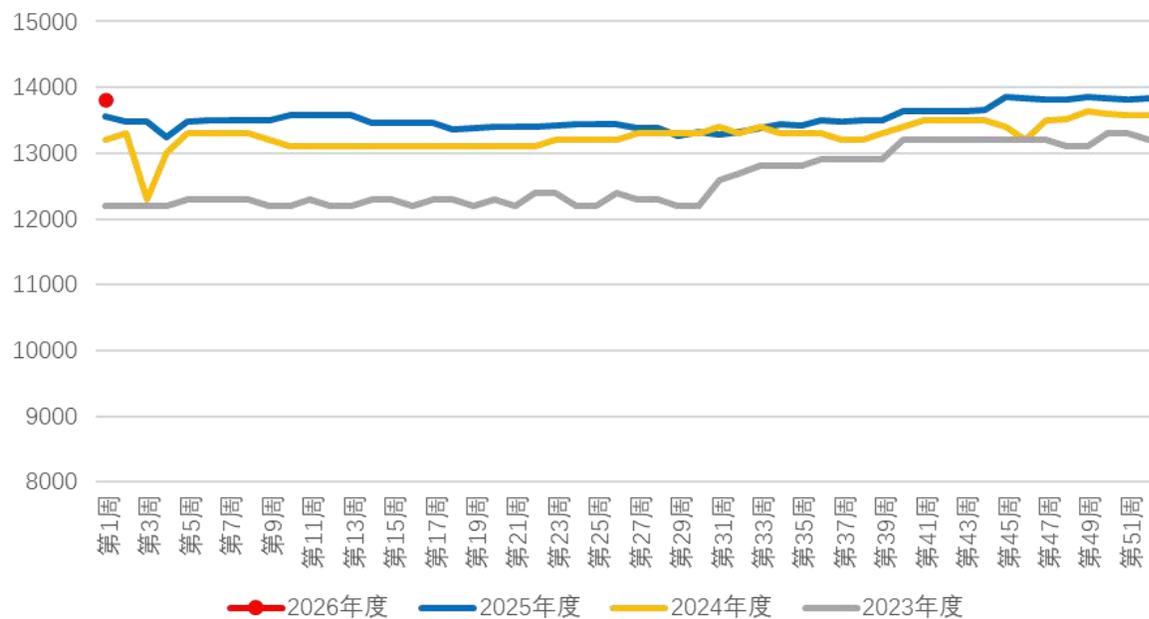
# 美原油产量

美国原油产量 (单位: 万桶/日)



数据来源: 钢联数据

美国原油日均产量预估值 (单位: 千桶/日)

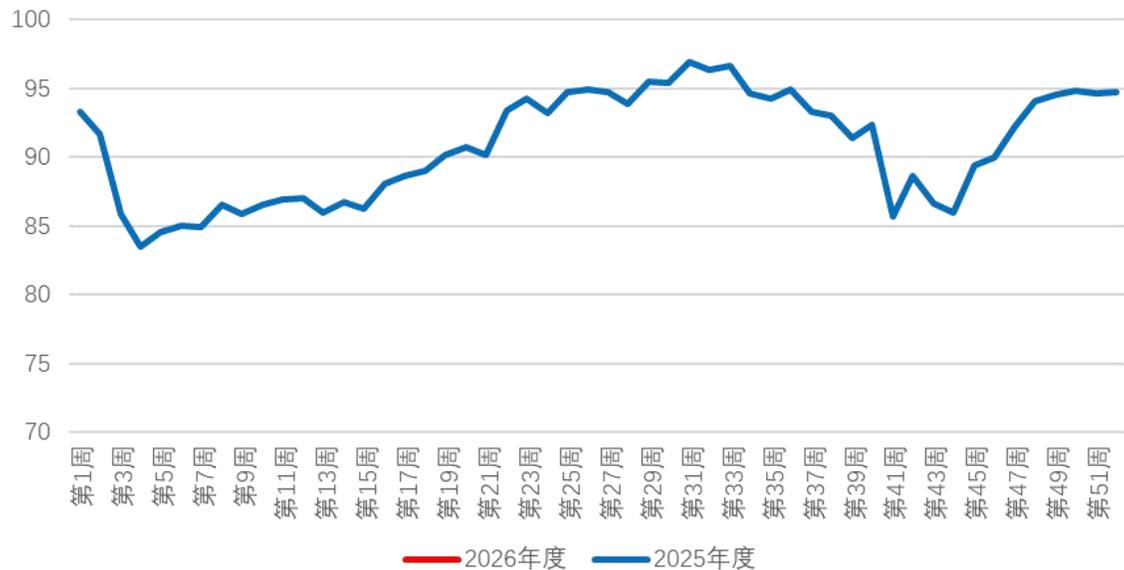


数据来源: 钢联数据

◆截至1月2日当周, 美原油平均产量为1381.1万桶/日, 较前一周减少1.6万桶/日, 降幅0.12%。

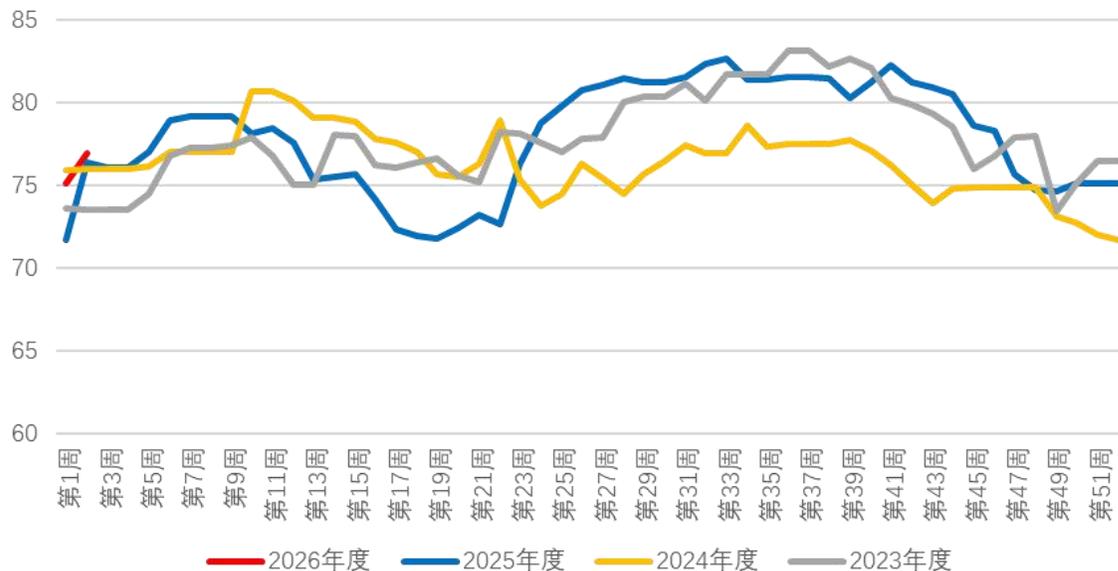
# 原油需求

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)

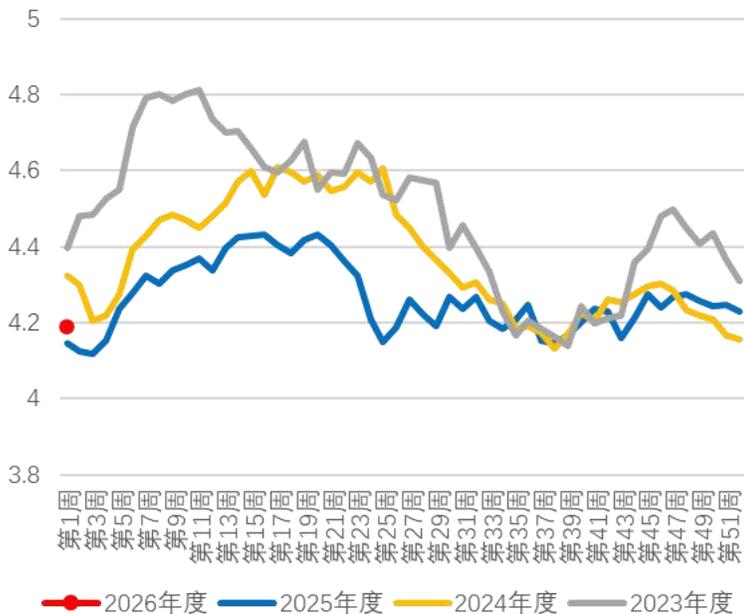


数据来源：钢联数据

- ◆截至1月2日当周，美炼油厂开工率为94.7%，较前一周持平。
- ◆截至1月8日当周，中国主营炼厂产能利用率为76.98%，较前一周减少1.87个百分点。

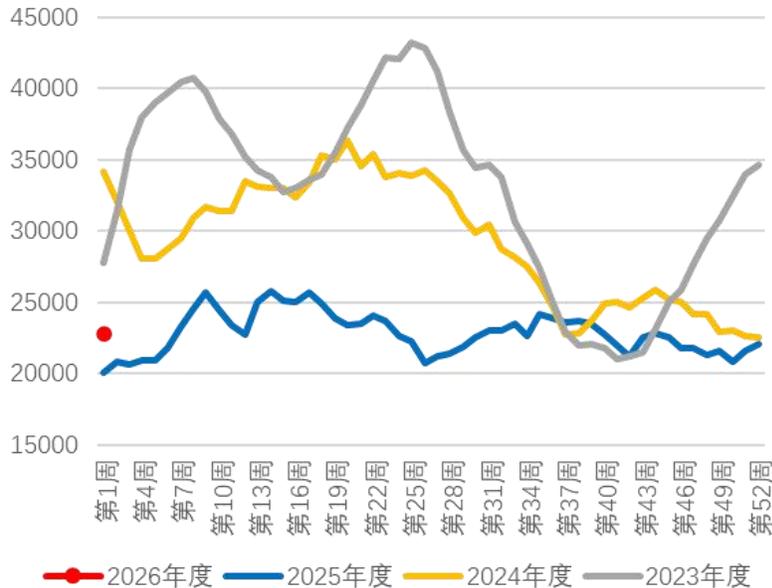
# 原油库存

美国原油商业库存 (单位: 亿桶)



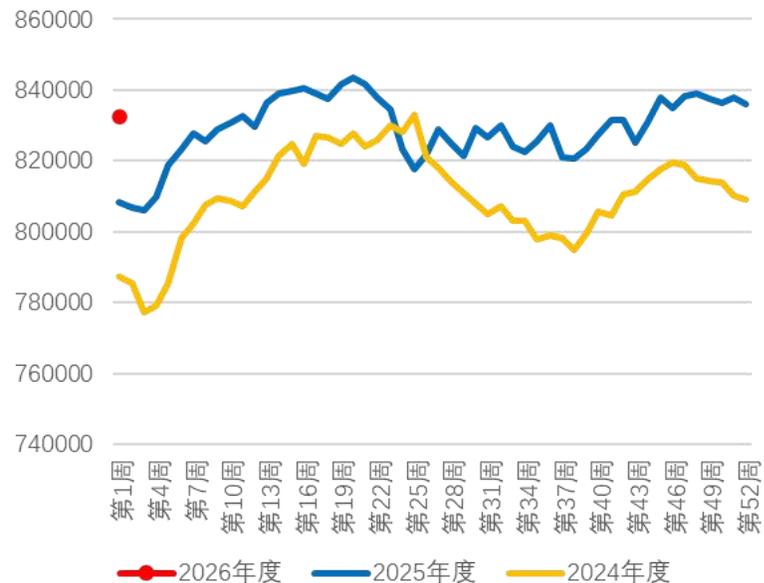
数据来源: 钢联数据

美国库欣地区原油库存 (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)

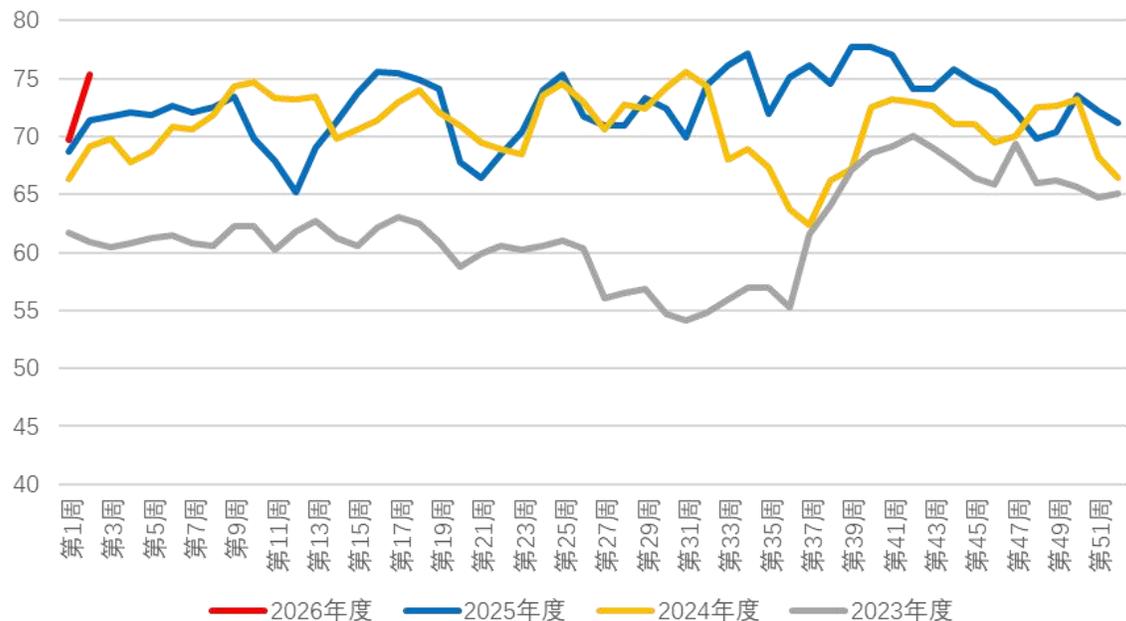


数据来源: 钢联数据

- ◆截至1月2日当周, 美国商业原油库存为4.1906亿桶, 较前一周减少383万桶, 降幅0.91%。
- ◆截至1月2日当周, 美国库欣地区原油库存为2284万桶, 较前一周增加72.8万桶, 增幅3.29%。
- ◆截至1月2日当周, 美国原油库存 (包括战略石油储备) 为83252万桶, 较前一周减少358.7万桶, 降幅0.43%。

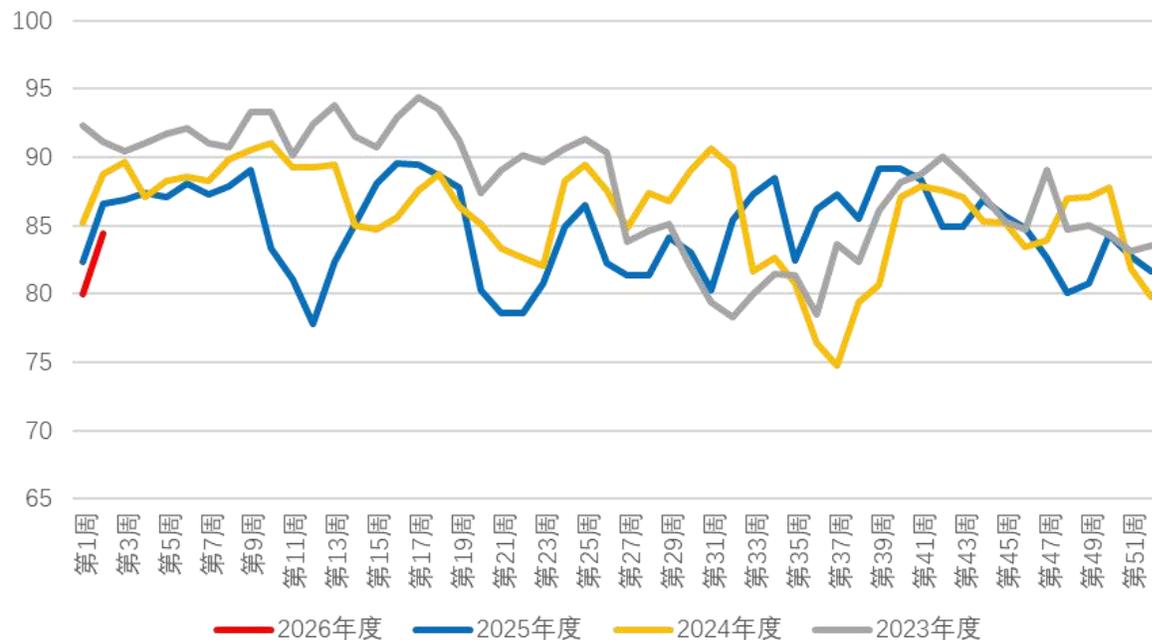
# 纯碱供应

中国纯碱周度产量 (单位: 万吨)



数据来源: 钢联数据

中国纯碱产能利用率 (单位: 百分比)

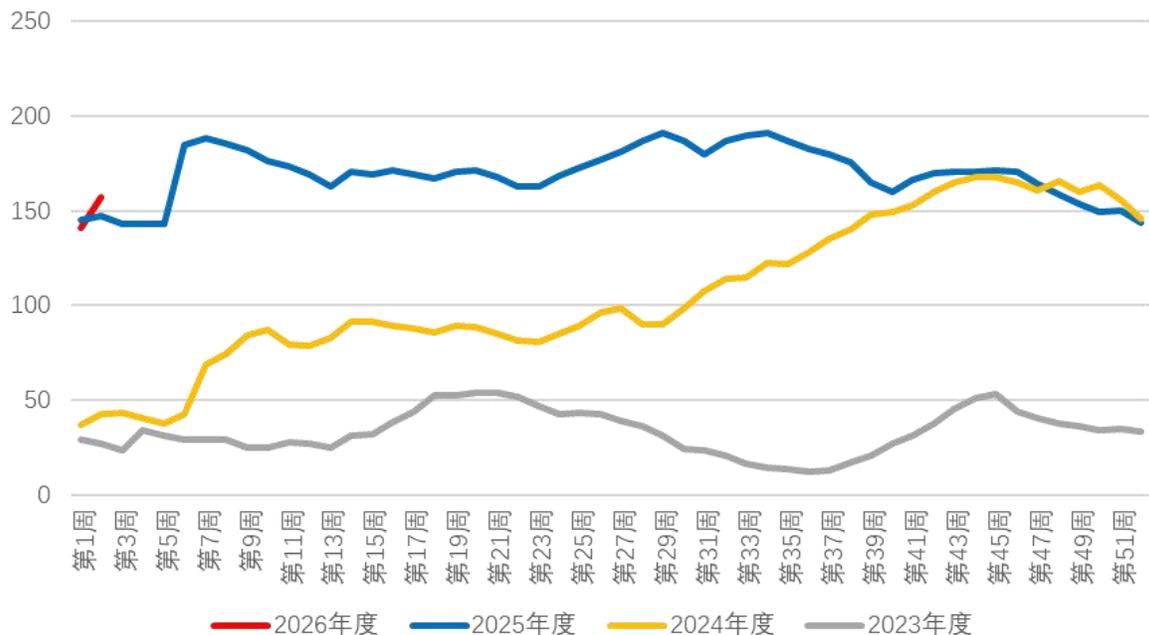


数据来源: 钢联数据

- ◆截至1月9日当周, 纯碱周度产量为75.36万吨, 较前一周增加5.65万吨, 增幅8.11%
- ◆截至1月9日当周, 纯碱产能利用率为84.39%, 较前一周增加4.43个百分点。

# 纯碱库存

纯碱厂内库存 (单位: 万吨)



数据来源: 钢联数据

◆截至1月9日, 纯碱厂内库存为157.27万吨, 环比前一周增加16.44万吨, 增幅11.67%, 相较于去年同期增长6.93%。

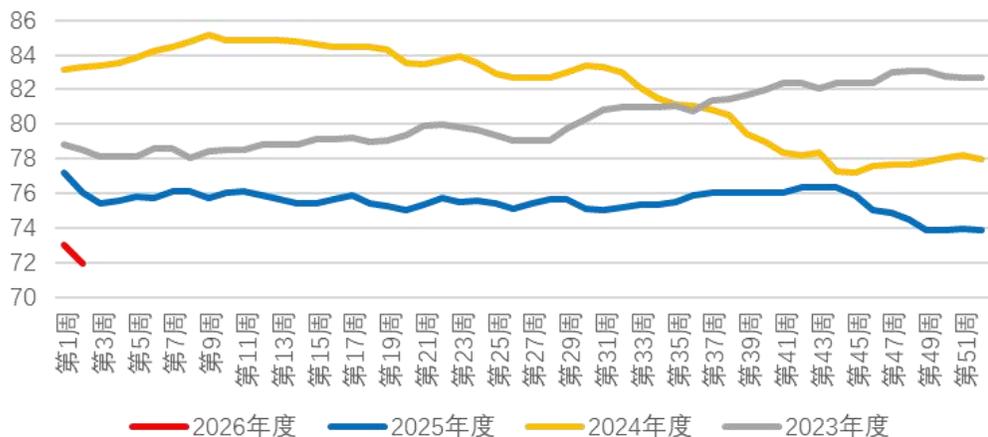
◆各地区库存变动情况如下表所示:

|      |         |
|------|---------|
| 华北地区 | +17.91% |
| 华东地区 | +27.40% |
| 华南地区 | +39.22% |
| 华中地区 | +82.65% |
| 西北地区 | +12.71% |
| 西南地区 | +0.68%  |

数据来源: 钢联数据

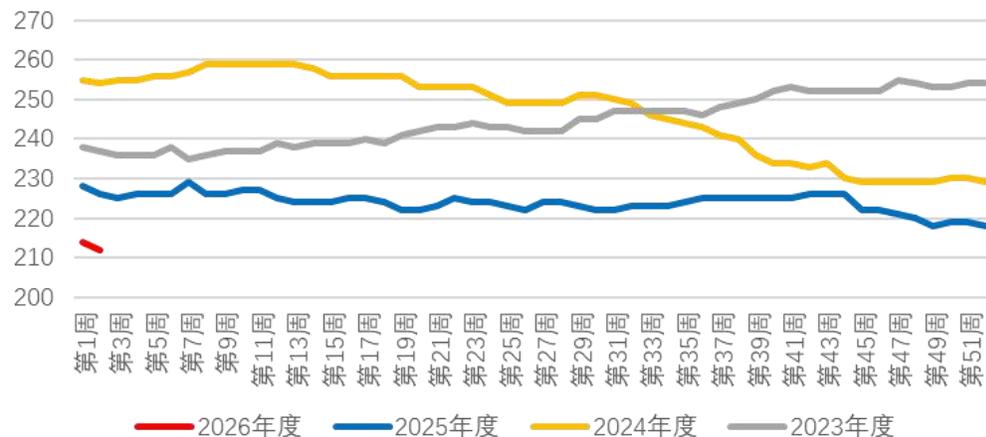
# 浮法玻璃供应

浮法玻璃开工率 (单位: 百分比)



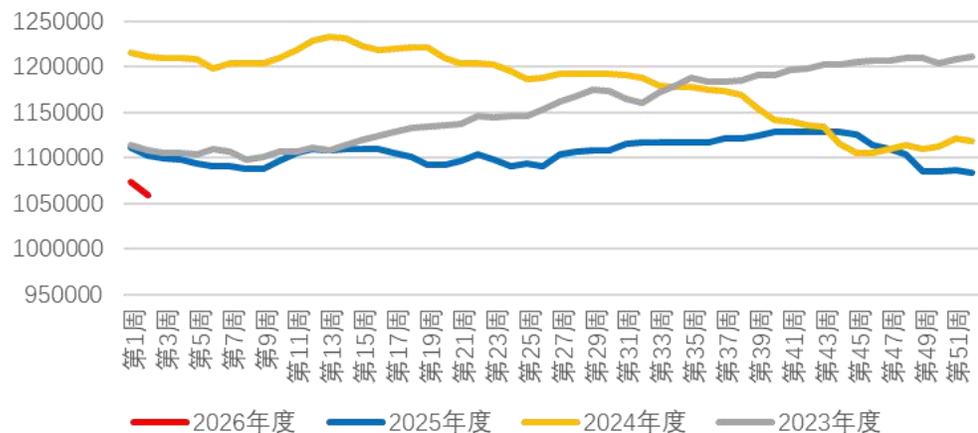
数据来源: 钢联数据

浮法玻璃生产线开工条数 (单位: 条)



数据来源: 钢联数据

浮法玻璃周度产量 (单位: 吨)

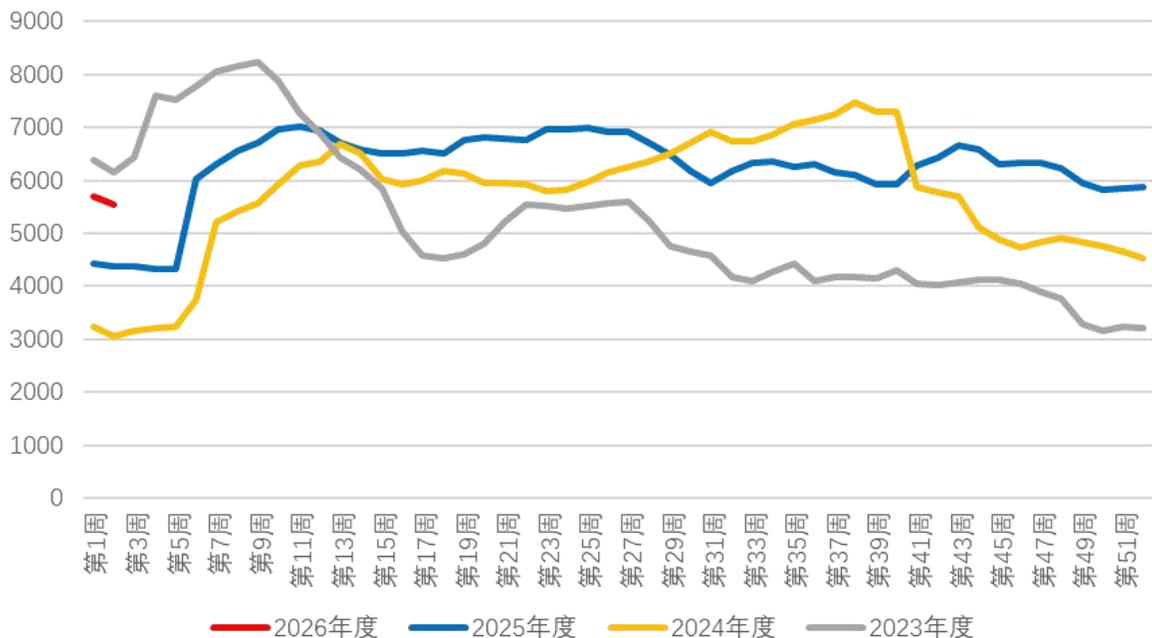


数据来源: 钢联数据

◆截至1月9日, 浮法玻璃开工率为71.95%, 环比前一周减少1.08个百分点; 生产线开工条数为212条, 相较于前一周减少2条; 浮法玻璃产量为105.92万吨, 环比前一周减少14130吨, 降幅1.32%。

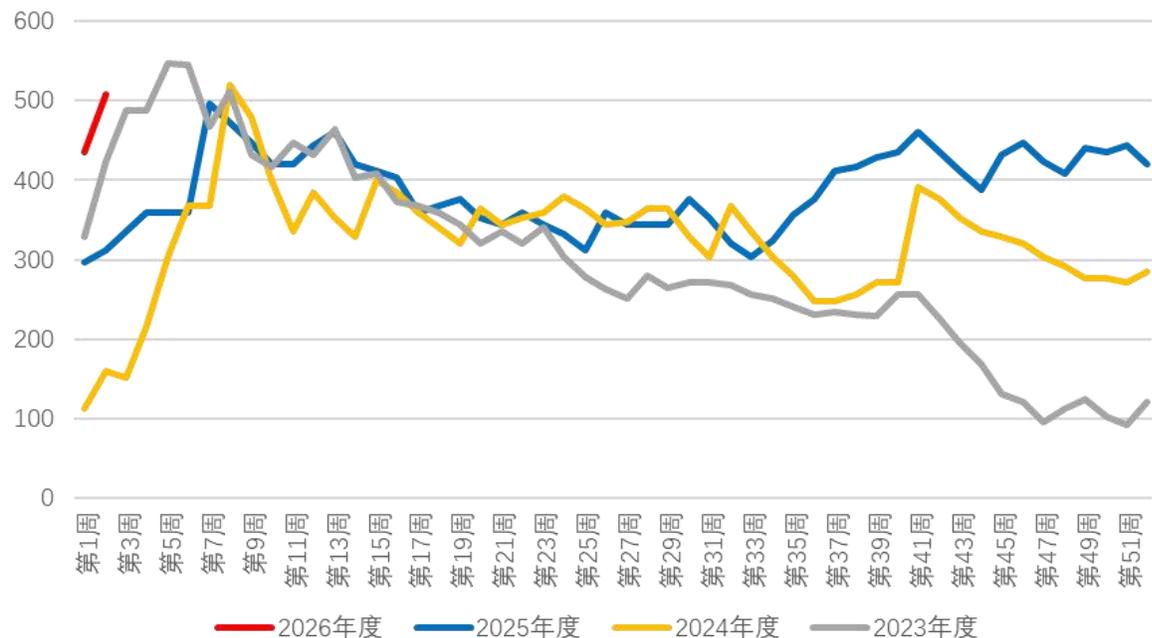
# 浮法玻璃库存

浮法玻璃厂内库存 (单位: 万重量箱)



数据来源: 钢联数据

浮法玻璃沙河地区贸易商库存 (单位: 万重量箱)



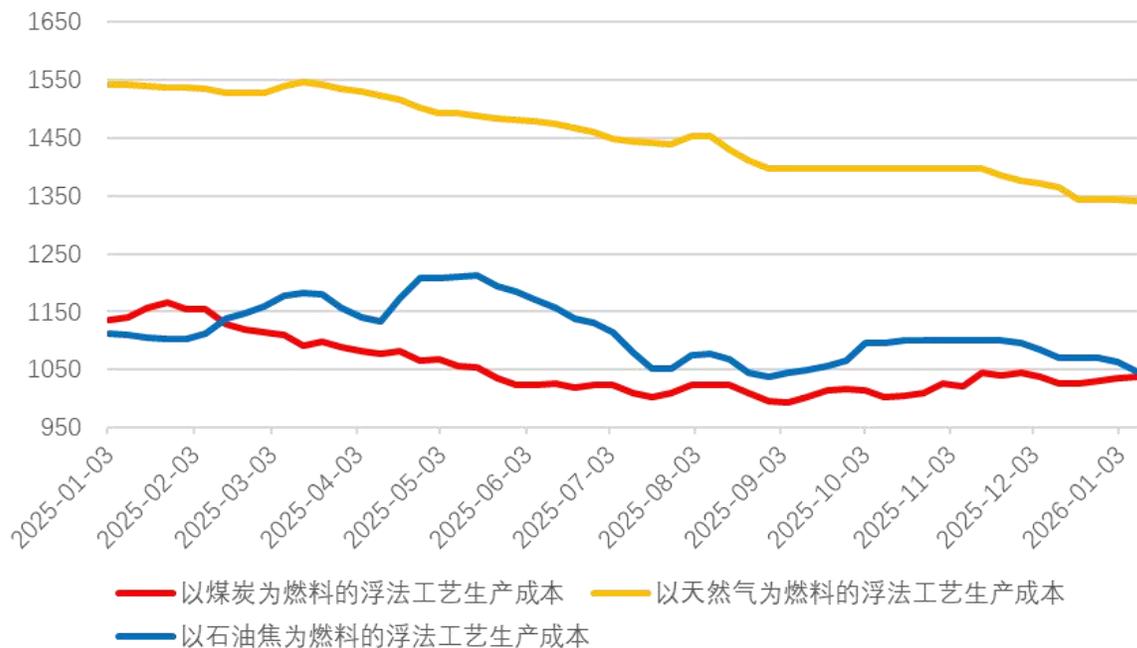
数据来源: 钢联数据

◆截至1月9日, 玻璃厂内库存为5551.8万重量箱, 环比前一周减少134.8万重量箱, 降幅2.37%, 相较于去年同期增长27.04%。

◆截至1月9日, 玻璃沙河地区贸易商库存为508万重量箱, 环比前一周增加72万重量箱, 增幅16.51%, 相较于去年同期增长62.82%。

# 浮法玻璃成本

浮法玻璃生产成本（单位：元/吨）



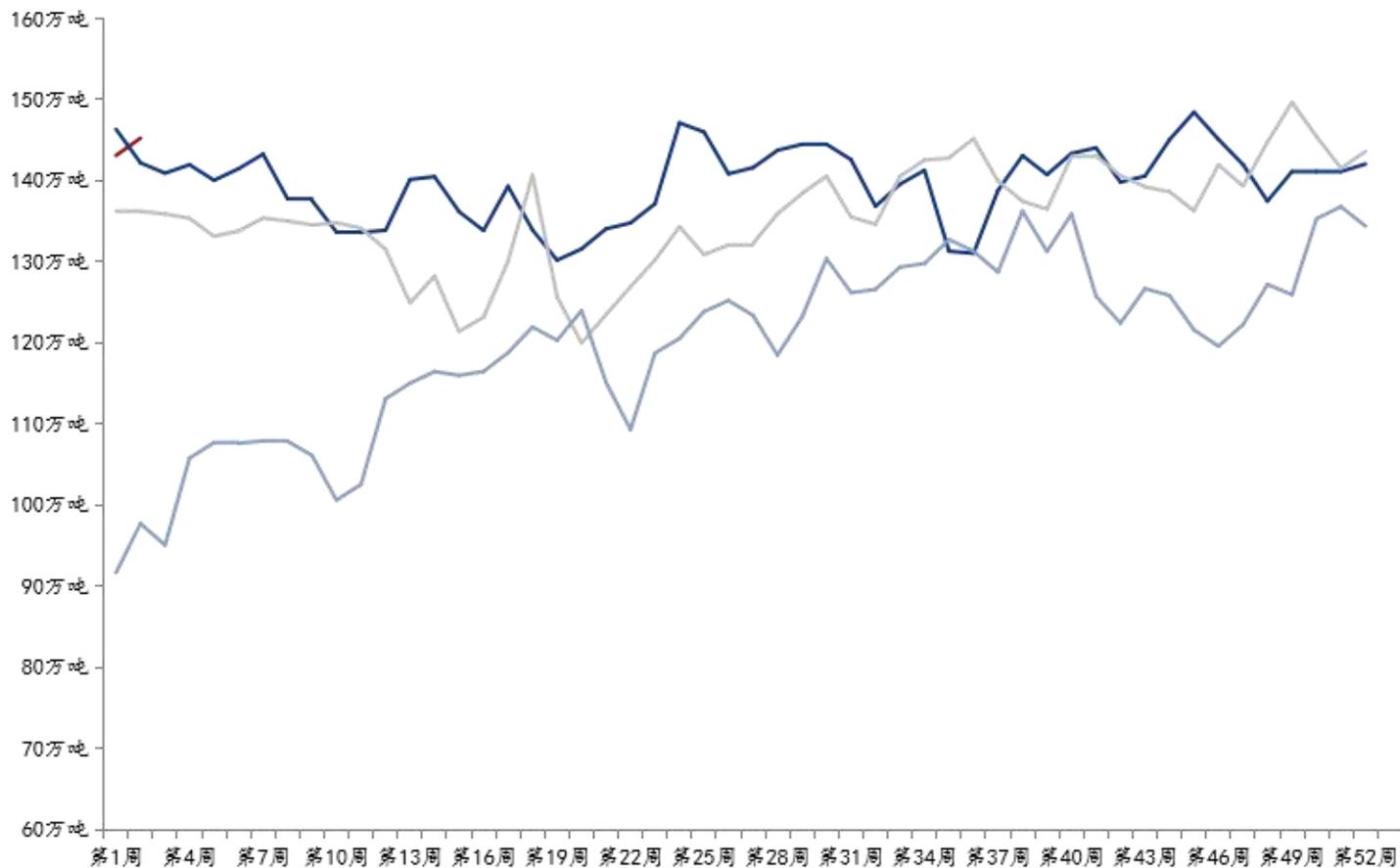
数据来源：钢联数据

◆成本方面，截至1月9日，以煤炭为燃料的浮法工艺生产成本为1037元/吨，环比前一周增加2元/吨；以天然气为燃料的浮法工艺生产成本为1342元/吨，环比前一周减少2元/吨；以石油焦为燃料的浮法工艺生产成本为1047元/吨，环比前一周减少17元/吨。

## PTA供给

PTA: 产量: 中国 (周)

— 2026年度 — 2025年度 — 2024年度 — 2023年度

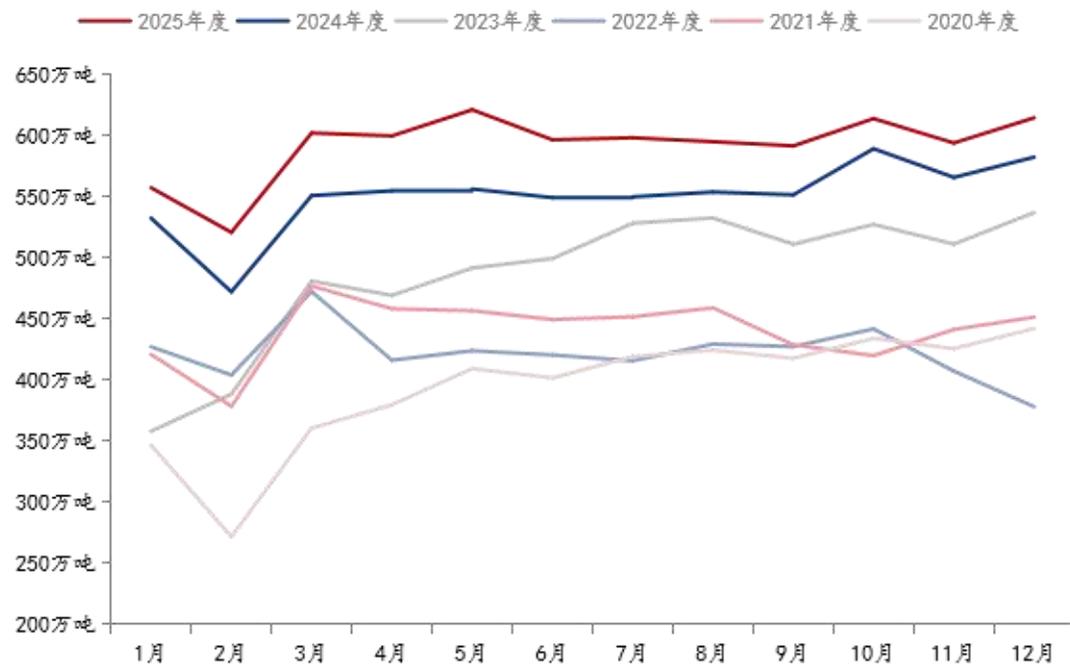


数据来源: 钢联数据

◆截至2026年1月9日当周, PTA行业周度产量为145.25万吨, 环比增2.14, 同比增3.06万吨, 涨幅2.15%。

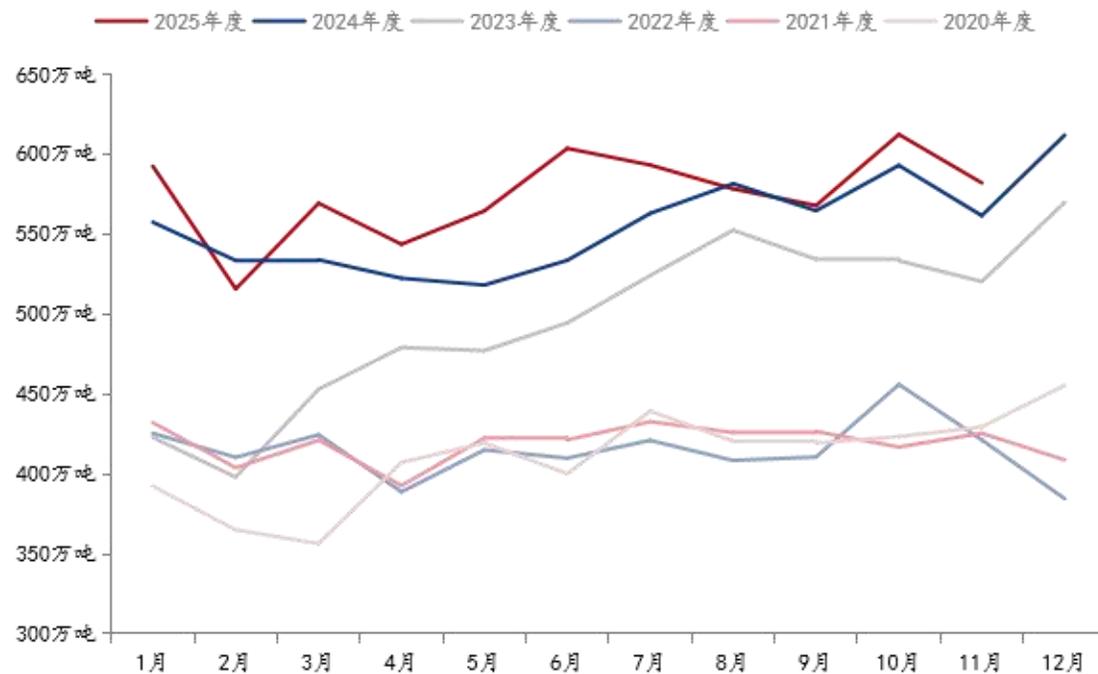
# PTA需求

PTA: 实际消费量: 中国 (月)



数据来源: 钢联数据

PTA: 表现消费量: 中国 (月)



数据来源: 钢联数据

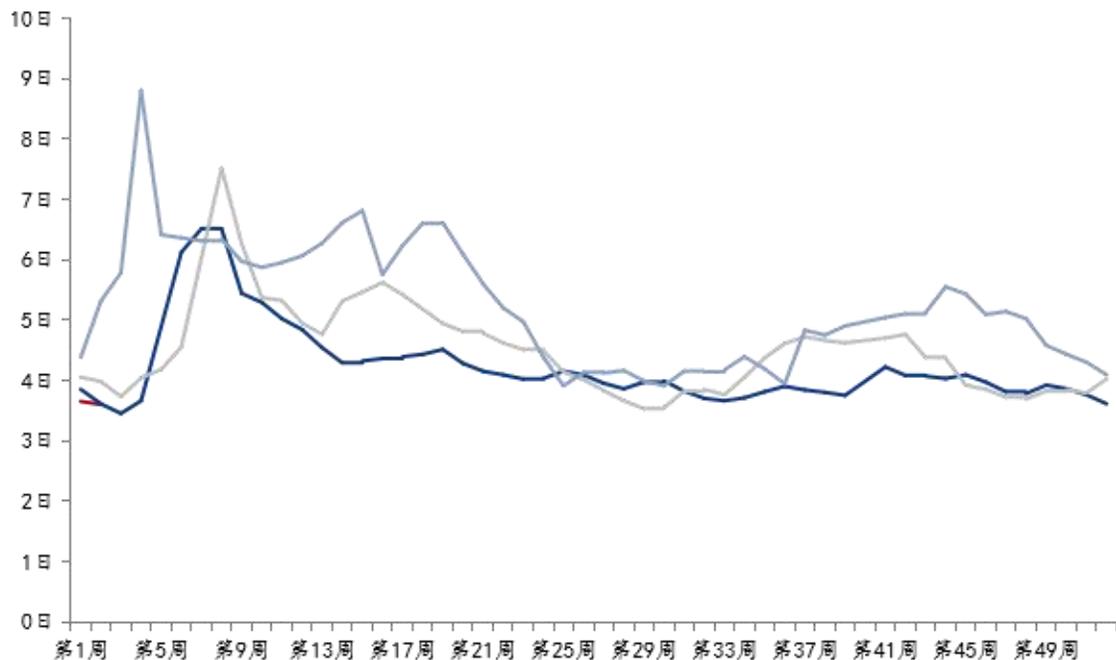
◆截至2026年1月9日当周, 2025年12月份PTA实际消费量为614.16万吨, 环比增20.6万吨, 增幅3.47%, 同比增32.21万吨, 增幅5.53%;

◆2025年11月份PTA表观消费量为581.92万吨, 环比下跌30.34万吨, 跌幅4.96%, 同比上涨20.44万吨, 涨幅3.64%。

# PTA库存

PTA: 厂内库存可用天数: 中国 (周)

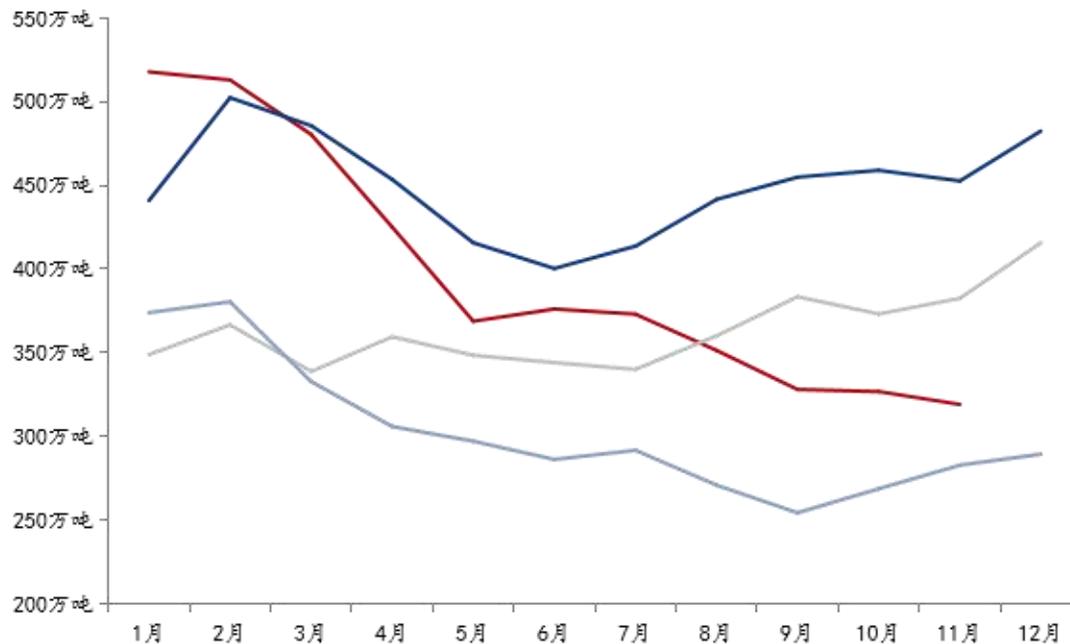
— 2026年度 — 2025年度 — 2024年度 — 2023年度



数据来源: 钢联数据

PTA: 期末库存: 中国 (月)

— 2025年度 — 2024年度 — 2023年度 — 2022年度



数据来源: 钢联数据

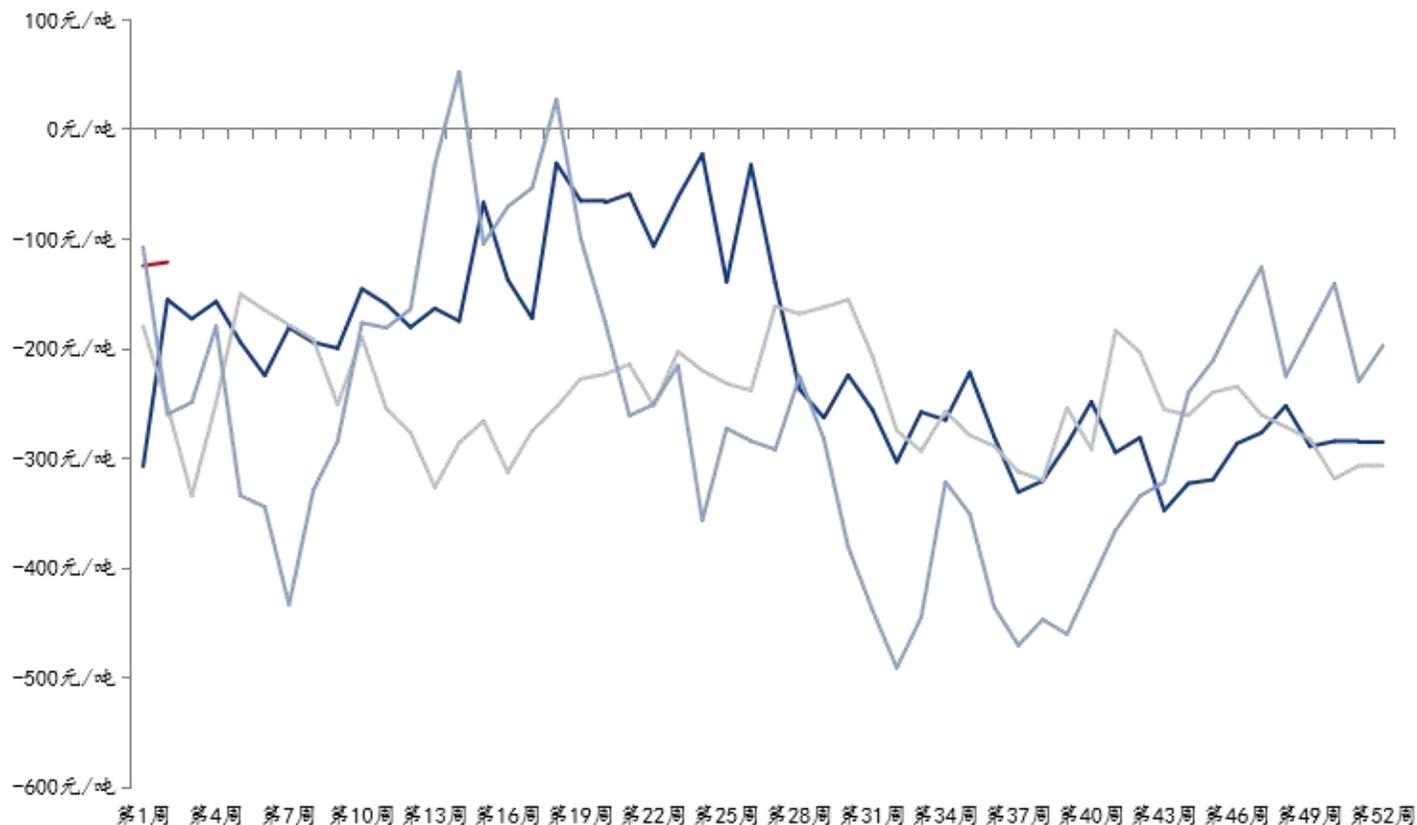
◆截至2026年1月9日当周, 11月份PTA期末库存为319.05万吨, 环比下跌7.68万吨, 跌幅2.35%。同比下跌133.6万吨, 跌幅29.52%;

◆截至截至2026年1月9日当周, PTA厂内库存可用天数3.6天, 环比下跌0.05天, 同比下跌0.01天。

## PTA毛利分析

PTA: 生产毛利: 中国 (周)

— 2026年度 — 2025年度 — 2024年度 — 2023年度

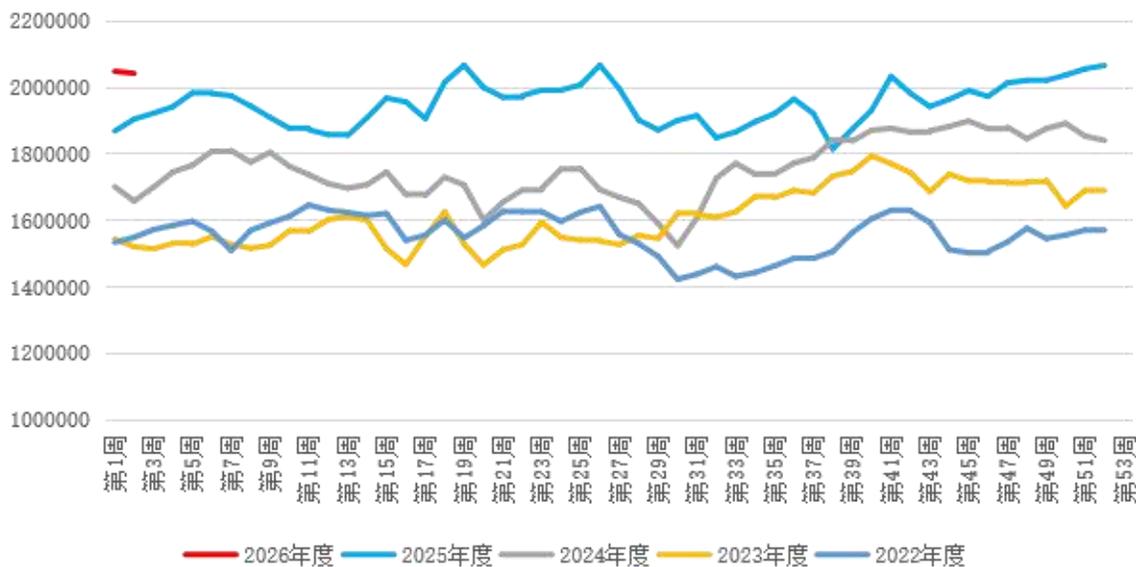


数据来源: 钢联数据

◆截至2026年1月9日当周, PTA生产利润为-121.02元/吨, 环比上涨3.21元/吨, 同比上涨34.09元/吨。

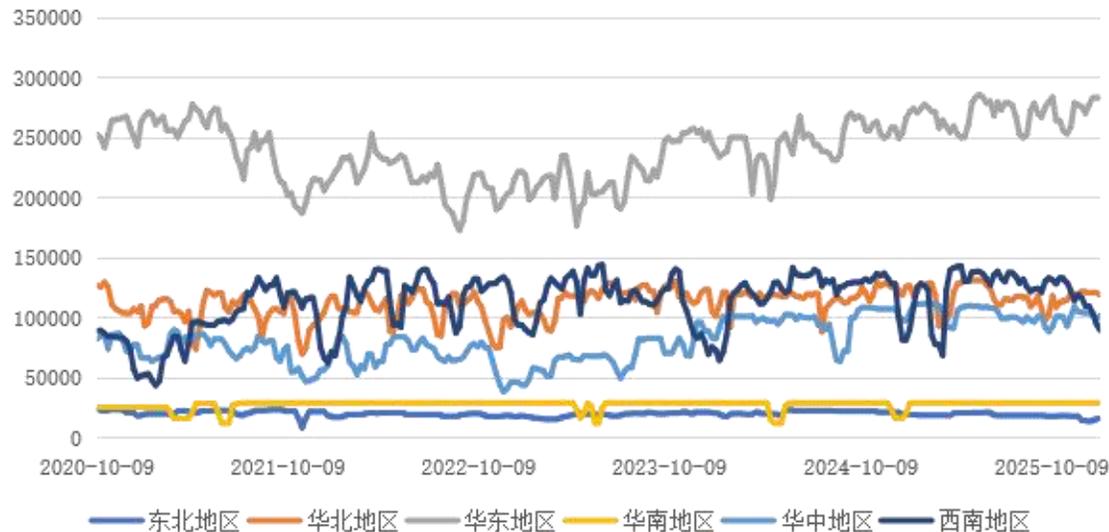
# 甲醇供给

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)

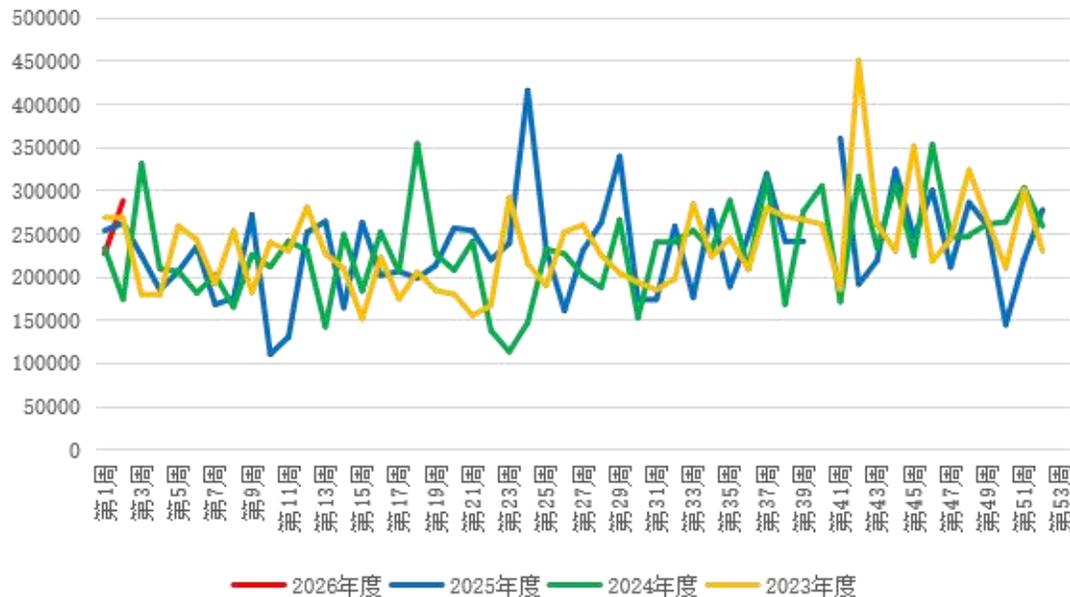


数据来源: 钢联数据

◆截至2026年1月9日当周, 中国甲醇周度产量为2042365吨, 环比上一周减6200吨, 跌幅0.30%, 同比增137780吨, 涨幅7.23%。其中东北地区环比上涨2.20%, 华北环比下跌1.65%, 华东地区环比上涨0.04%, 华南地区持平上一周, 华中地区环比上涨3.02%, 西北地区环比下跌0.17%, 西南地区环比下跌5.55%。

# 甲醇需求

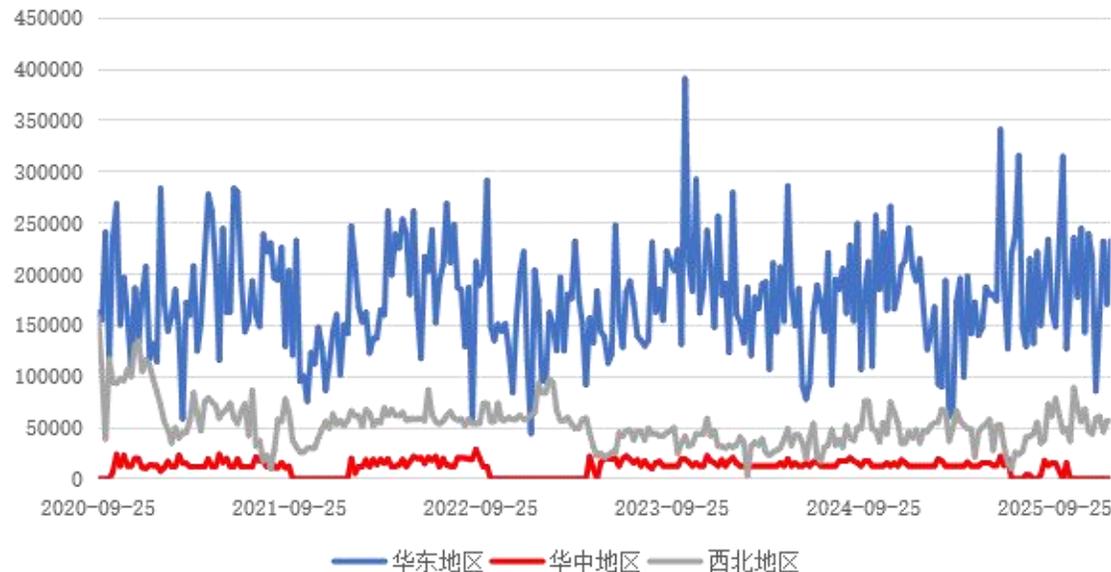
中国甲醇采购量  
(甲醇制烯烃法, 周度, 单位: 吨)



数据来源: 钢联数据

◆截至2026年1月9日当周, 甲醇制烯烃生产企业周度外采购量为288600吨, 环比增61400吨, 涨幅为27.02%, 同比增26200吨, 涨幅9.98%。当周甲醇制烯烃企业外采购量总需求大幅上涨, 整体处于近4年正常水平, 分地区来看, 华东地区涨幅居前, 西北地区跌幅居前。

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

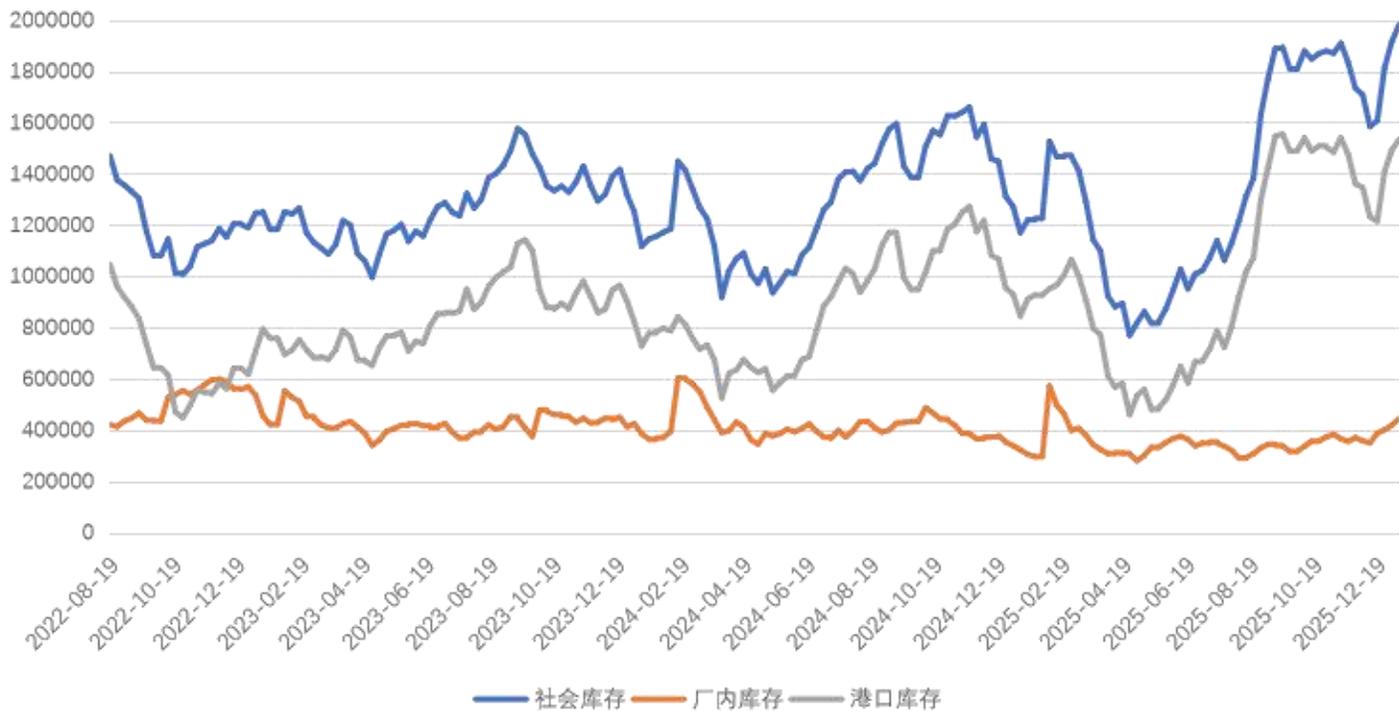
◆2026年1月9日当周各地区采购量变动情况如下表所示:

| 地区   | 变动幅度   |
|------|--------|
| 华东地区 | 36.26% |
| 华中地区 | 0      |
| 西北地区 | -0.88% |

数据来源: 钢联数据

# 甲醇库存

甲醇库存  
(单位: 吨)



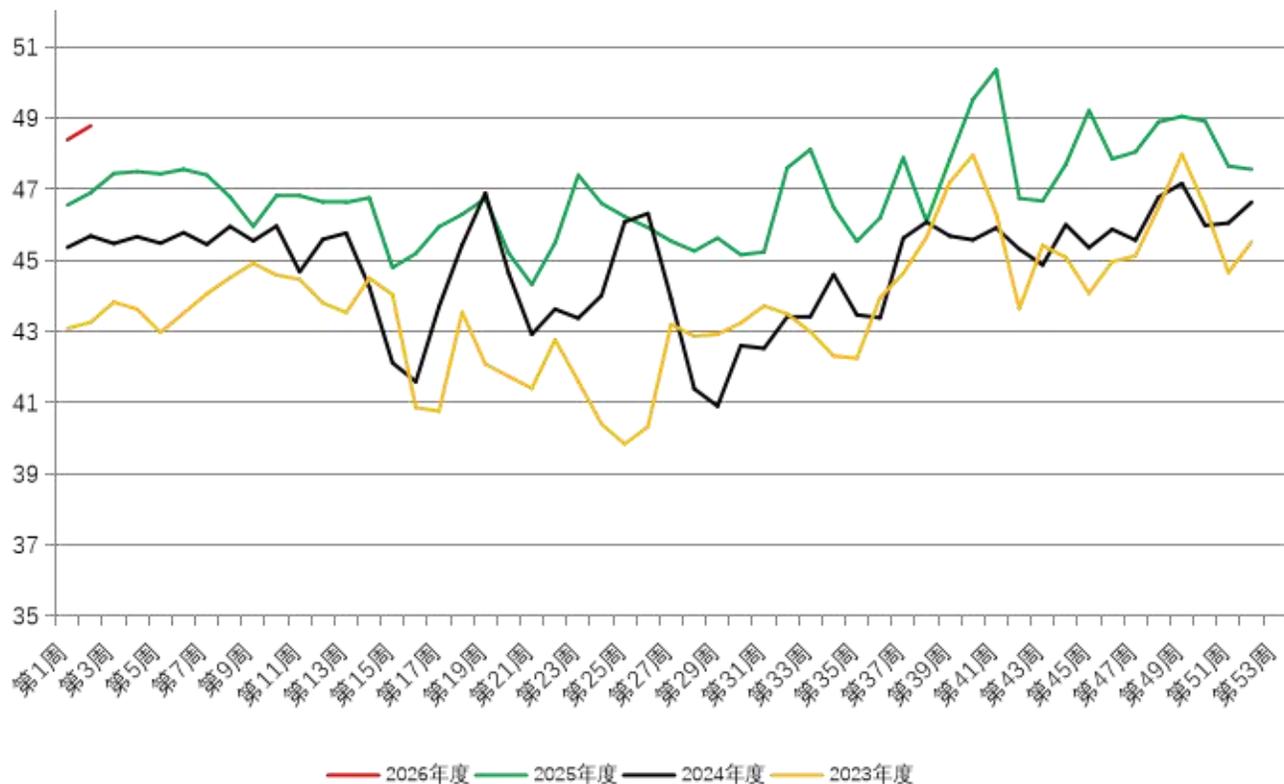
数据来源: 钢联数据

◆截至2026年1月9日当周, 甲醇社会库存为198.49万吨, 环比增6.59万吨, 涨幅3.43%, 同比增81.10万吨, 涨幅69.08%; 甲醇厂内库存为44.77万吨, 环比增2.51万吨, 涨幅5.94%, 同比增12.15万吨, 涨幅37.24%。甲醇港口库存为153.72万吨, 环比增4.08万吨, 涨幅2.73%, 同比增68.95万吨, 涨幅81.34%。

◆截至2026年1月9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, 尤其是社库库存和港口库存。

# PVC供给

PVC产量 (单位: 万吨)



数据来源: 钢联数据

◆截至2026年1月9日当周, PVC行业周度产量为48.78万吨, 环比增0.39万吨, 涨幅0.81%; 同比去年增1.88万吨, 涨幅4.01%。

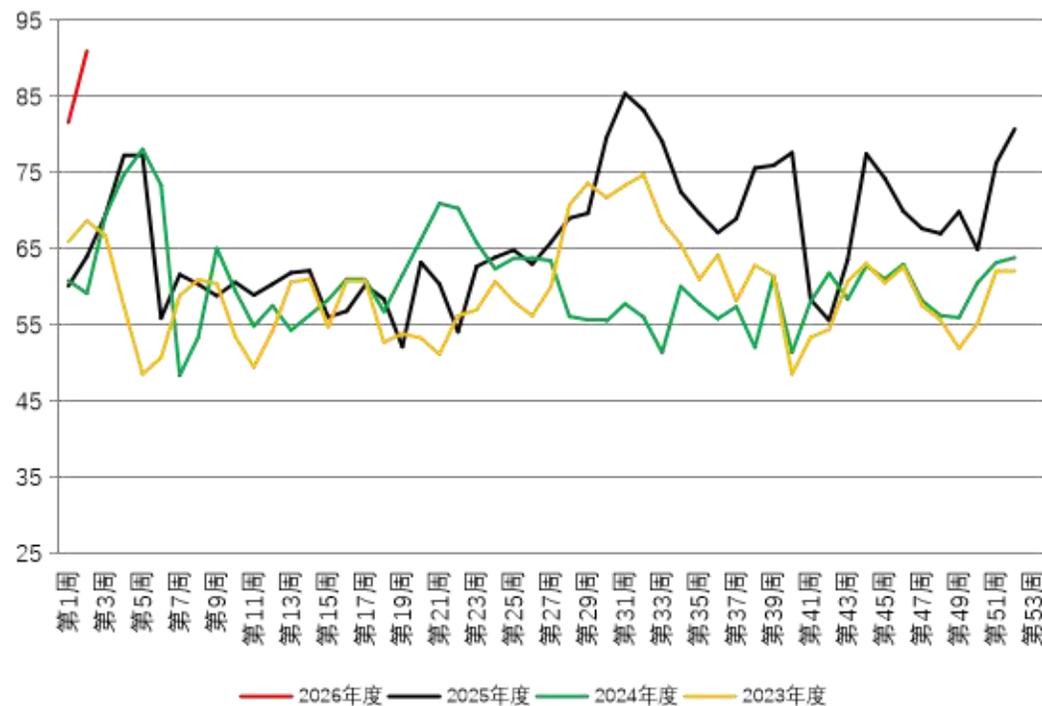
# PVC需求

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)

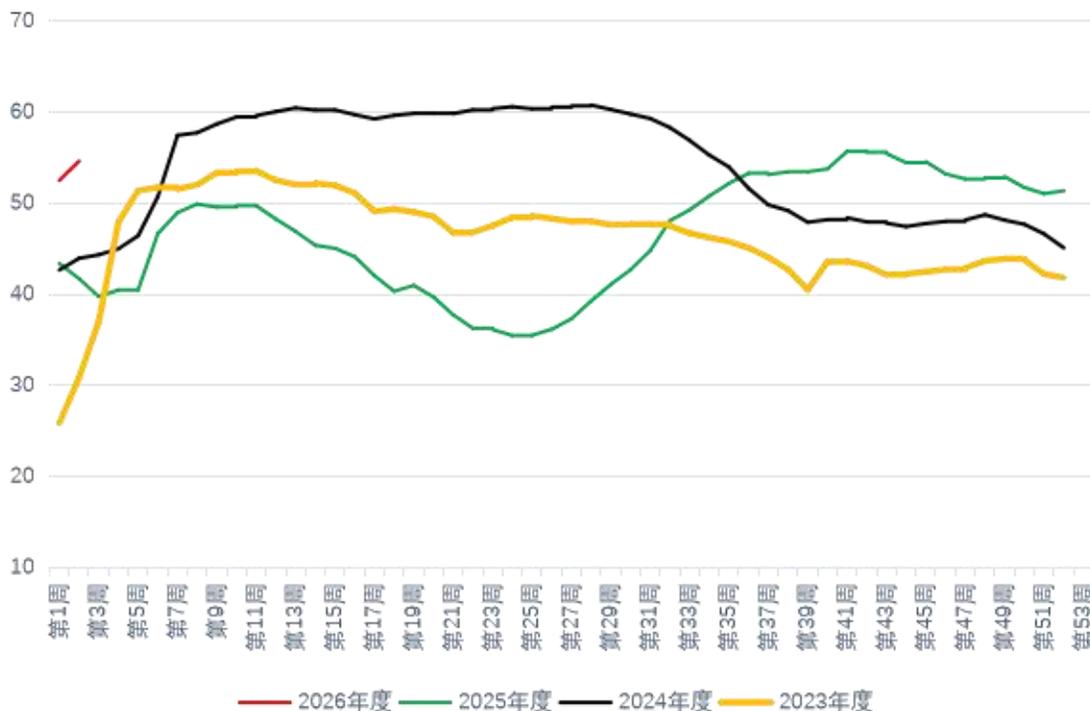


数据来源: 钢联数据

- ◆截至2026年1月9日当周, PVC产销率为186.42%, 环比上涨17.86个百分点, 同比上涨50.06个百分点。
- ◆截至2026年1月9日当周, PVC周度预售量为90.93万吨, 环比增9.37万吨, 涨幅11.49%; 同比增26.98万吨, 涨幅42.19%。

# 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2026年1月9日当周, PVC社会库存为54.63万吨, 环比增2.11万吨, 涨幅4.02%; 同比增12.9万吨, 涨幅30.91%。
- ◆截至2026年1月9日当周, PVC企业库存为32.82万吨, 环比增1.9万吨, 涨幅6.14%; 同比增7.05万吨, 涨幅27.36%。

**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。