



## 基本面数据库——周度数据

### 内容摘要

本周上期所白银库存减少 2.28%，COMEX 白银库存减少 0.21%。有色金属 6063 铝棒库存降低 7.87%，镍矿港口库存增加 7.31%；能源化工方面，甲醇华东港口库存增加 4.49%，华南港口库存减少 21.16%；黑色建材库存指标涨跌不一；农产品中，全国大豆库存增加 8.45%。

产业利润方面，有色金属铝、铅、镍三个月进口盈亏有所增加，铜、锌利润指标下跌；能源化工多个利润指标有小幅降低；农产品玉米进口利润有所下降。

### 投资咨询业务资格：

证监许可【2012】669 号

### 量化组

刘宾  
0755-83212741  
liubin@citicsf.com  
从业资格号 F0231268  
投资咨询号 Z0000038

王炳瑜  
021-60812989  
wangbingyu@citicsf.com  
从业资格号 F3018918  
投资咨询号：Z0013483

### 联系人：

邹天舒  
021-60812993  
zoutianshu@citicsf.com  
从业资格号 F3027249

陈舜尧  
0755-82723054  
chenshun Yao@citicsf.com  
从业资格号 F3029712

肖璋瑜  
0755-82723054  
xiaozhangyu@citicsf.com  
从业资格号 F3034888



一、库存指标

表 1：商品库存周度指标

大类	品种	项目	现值	前期值	变动幅度	单位
贵金属	黄金	上期所黄金库存	1530.00	1530.00	0.00%	千克
		COMEX 黄金库存	8270816.98	8354697.35	-1.00%	金衡盎司
	白银	上期所白银库存	1290020.00	1320111.00	-2.28%	公斤
		COMEX 白银库存	291933843.00	292533629.87	-0.21%	金衡盎司
有色金属	铝	库存：氧化铝：合计	47.90	47.90	0.00%	万吨
		库存：电解铝：合计	147.80	153.40	-3.65%	万吨
		库存：6063 铝棒：合计	12.30	13.35	-7.87%	万吨
	镍	库存：镍矿：港口合计	1366.00	1273.00	7.31%	万吨
	铅	总库存：LME 铅	117025.00	118925.00	-1.60%	吨
	铜	库存：铜：上海保税区	41.30	41.30	0.00%	万吨
		库存：铜：广东	1.16	1.16	0.00%	万吨
		库存：铜：无锡	1.86	1.86	0.00%	万吨
		库存：铜：上海其他仓库	1.40	1.40	0.00%	万吨
	锡	总库存：LME 锡	2745.00	2845.00	-3.51%	吨
	锌	库存：锌锭：合计	12.16	12.18	-0.16%	万吨
能源化工	沥青	库存率：沥青：国内	26.36	24.50	7.59%	%
	橡胶	橡胶：库存：青岛保税区	21.79	21.79	0.00%	万吨
	塑料	库存：LLDPE：华南地区：环比增减	-900.00	-900.00	0.00%	吨
		库存：LLDPE：华东地区：环比增减	-3840.00	-3840.00	0.00%	吨
	聚丙烯	社会库存：PP：华东	121280.00	136375.00	-11.07%	吨
	PTA	库存天数：PTA：国内	1.50	1.50	0.00%	天
	PVC	社会库存：PVC	268860.00	285060.00	-5.68%	吨
	甲醇	库存：甲醇：华东港口	46.50	44.50	4.49%	万吨
		库存：甲醇：华南港口	8.05	10.21	-21.16%	万吨
黑色建材	铁矿石	库存：铁矿石：澳洲	8948.75	8955.56	-0.08%	万吨
		库存：铁矿石：巴西	2694.92	2679.80	0.56%	万吨
		库存：铁矿石：印度	468.20	468.20	0.00%	万吨
		国内铁矿石港口库存量	14761.00	14761.00	0.00%	万吨
	螺纹钢	库存：螺纹钢	351.19	351.19	0.00%	万吨
		库存：线材	136.33	140.68	-3.09%	万吨

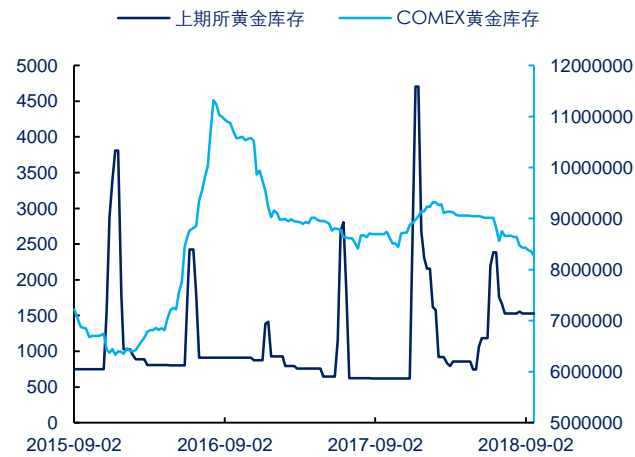


中信期貨研究|基本面数据库周报

		库存：热卷（板）	208.44	207.12	0.64%	万吨
	焦炭	焦炭库存：国内样本钢厂：合计	411.71	411.75	-0.01%	万吨
		焦炭库存：天津港	53.00	56.00	-5.36%	万吨
		焦炭库存：连云港	6.00	5.50	9.09%	万吨
		焦炭库存：青岛港	123.00	137.00	-10.22%	万吨
		焦炭库存：日照港	90.00	97.70	-7.88%	万吨
	焦煤	炼焦煤库存：六港口合计	357.66	358.44	-0.22%	万吨
		炼焦煤总库存：国内独立焦化厂：合计	790.60	771.94	2.42%	万吨
	玻璃	浮法玻璃：生产线库存	3067.00	3025.00	1.39%	万重量箱
	豆粕	库存量：豆粕：全国	92.05	101.40	-9.22%	万吨
农产品	大豆	港口库存：进口大豆	6863030.00	6933930.00	-1.02%	吨
		库存量：大豆：全国	727.22	670.57	8.45%	万吨
	玉米	玉米：北方库存	300.00	320.00	-6.25%	万吨
		玉米：南方库存	54.50	77.60	-29.77%	万吨
	菜油	油厂库存量：菜油：总计	211800.00	203800.00	3.93%	吨
	豆油	商业库存：豆油	163.90	163.90	0.00%	万吨
		港口库存：豆油：全国	141.00	138.90	1.51%	万吨
	棕榈油	港口库存：棕榈油	45.40	46.10	-1.52%	万吨

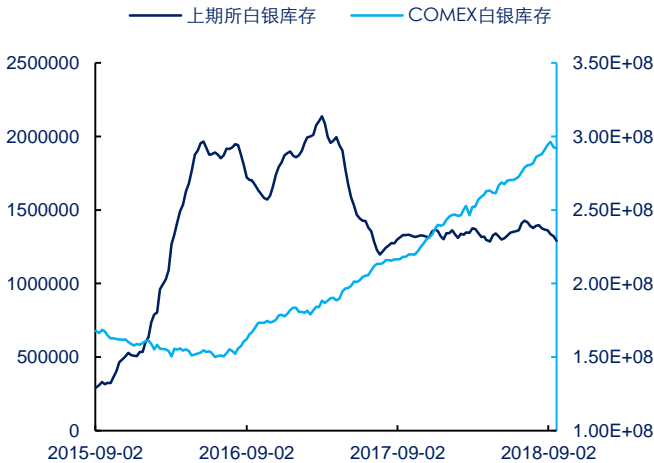
数据来源：Wind 中信期货研究部

图 1：黄金库存 单位：千克（左）、金衡盎司（右）



数据来源：Wind 中信期货研究部

图 2：白银库存 单位：公斤（左）、金衡盎司（右）



数据来源：Wind 中信期货研究部

中信期貨研究 | 基本面数据库周报

图 3：铅库存

单位：吨



数据来源：Wind 中信期貨研究部

图 5：橡胶库存

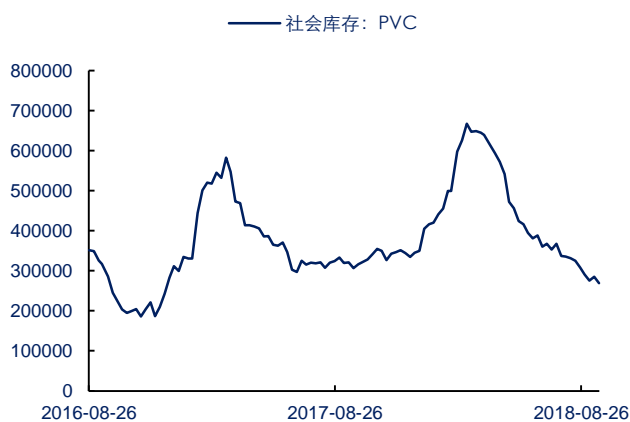
单位：万吨



数据来源：Wind 中信期貨研究部

图 7：PVC 库存

单位：吨



数据来源：Wind 中信期貨研究部

图 4：锡库存

单位：吨



数据来源：Wind 中信期貨研究部

图 6：聚丙烯库存

单位：吨



数据来源：Wind 中信期貨研究部

图 8：进口大豆港口库存

单位：吨



数据来源：Wind 中信期貨研究部

中信期貨研究 | 基本面数据库周报

图 9: 豆油库存

单位: 万吨



数据来源: Wind 中信期貨研究部

图 10: 棕榈油库存

单位: 万吨



数据来源: Wind 中信期貨研究部

图 11: 镍矿库存

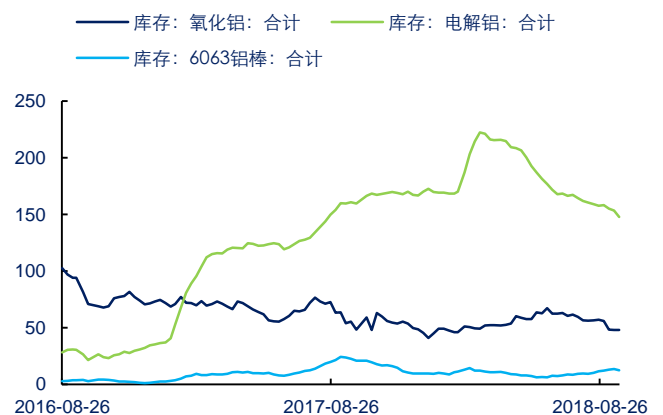
单位: 万吨



数据来源: Wind 中信期貨研究部

图 12: 铝现货库存

单位: 万吨



数据来源: Wind 中信期貨研究部

图 13: 铜库存

单位: 万吨



数据来源: Wind 中信期貨研究部

图 14: 锌锭库存

单位: 万吨



数据来源: Wind 中信期貨研究部

## 中信期貨研究|基本面数据库周报

图 15: 沥青库存率

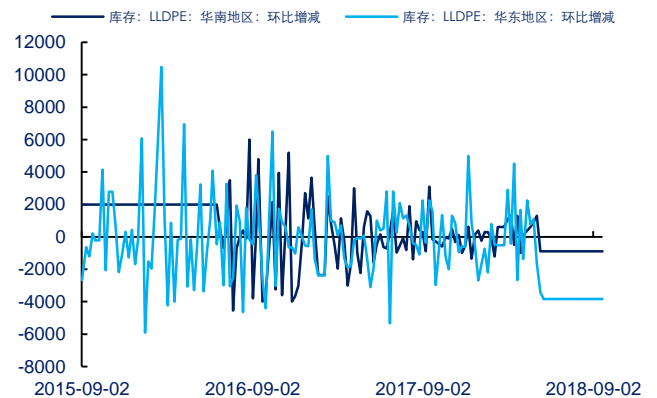
单位: %



数据来源: Wind 中信期貨研究部

图 16: LLDPE 库存环比增减

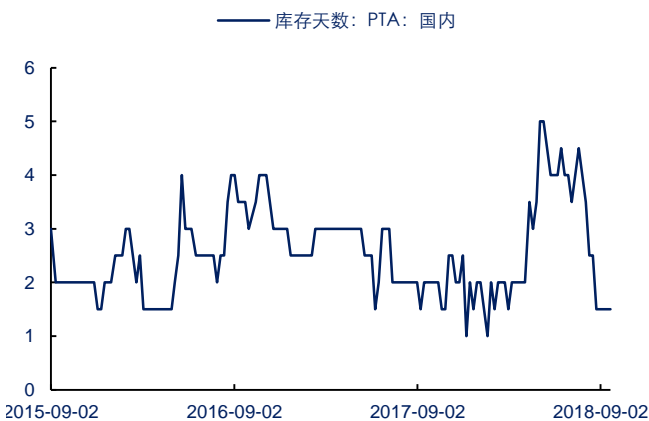
单位: 吨



数据来源: Wind 中信期貨研究部

图 17: PTA 库存天数

单位: 天



数据来源: Wind 中信期貨研究部

图 18: 甲醇港口库存

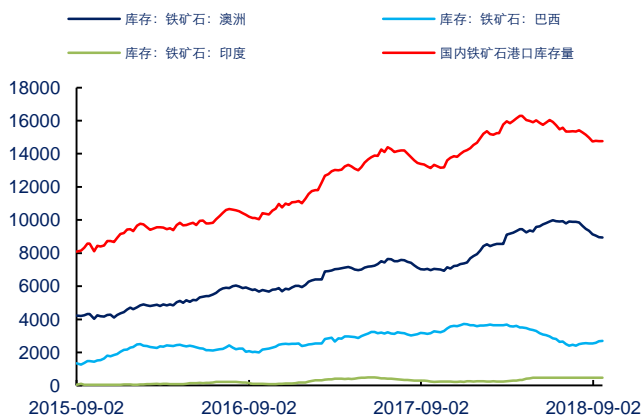
单位: 万吨



数据来源: Wind 中信期貨研究部

图 19: 铁矿石库存

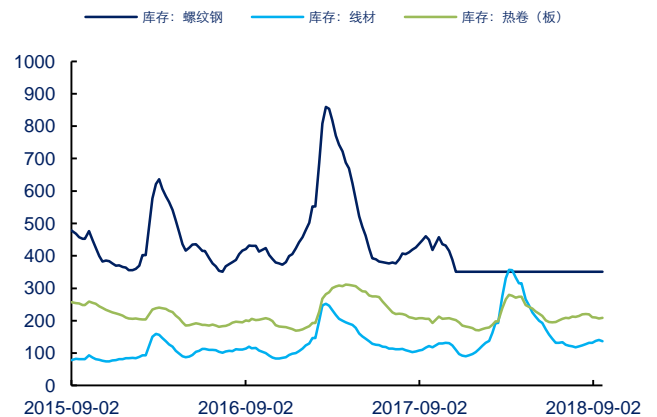
单位: 万吨



数据来源: Wind 中信期貨研究部

图 20: 螺纹钢库存

单位: 万吨

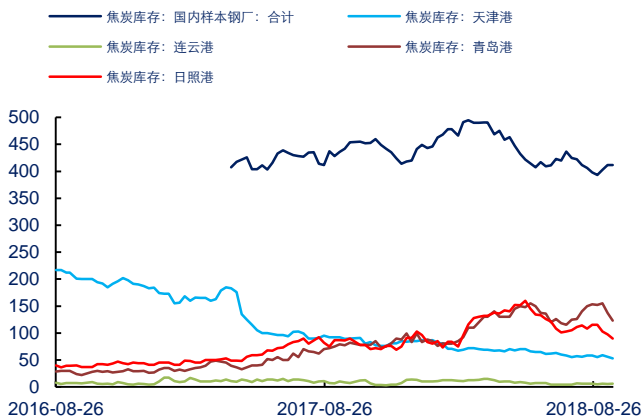


数据来源: Wind 中信期貨研究部

中信期貨研究 | 基本面数据库周报

图 21: 焦炭库存

单位: 万吨



数据来源: Wind 中信期貨研究部

图 23: 豆粕库存

单位: 万吨



数据来源: Wind 中信期貨研究部

图 25: 玉米库存

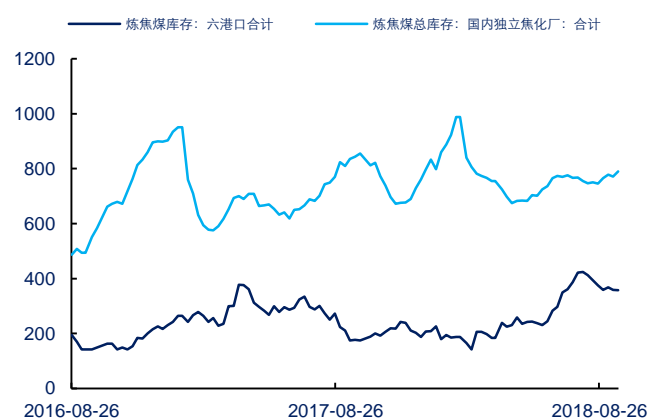
单位: 万吨



数据来源: Wind 中信期貨研究部

图 22: 炼焦煤库存

单位: 万吨



数据来源: Wind 中信期貨研究部

图 24: 国内大豆库存

单位: 万吨



数据来源: Wind 中信期貨研究部

图 26: 油厂菜油库存

单位: 吨



数据来源: Wind 中信期貨研究部

## 中信期貨研究|基本面数据库周报

图 27：浮法玻璃生产线库存 单位：万重量箱



数据来源：Wind 中信期貨研究部



## 二、产业利润指标

表 2：产业利润周度指标

大类	品种	数据点	现值	前期值	变动
有色金属	铜	铜三个月进口盈亏	567.65	593.90	-26.25
	铝	铝三个月进口盈亏	-2572.02	-2810.85	238.83
	锌	锌三个月进口盈亏	723.85	1308.06	-584.21
	铅	铅三个月进口盈亏	879.46	768.27	111.19
	镍	镍三个月进口盈亏	3621.40	2771.15	850.25
能源化工	LLDPE PP	油制 PE 利润	1633.17	1680.71	-47.55
		油制 PP 利润	2283.17	2330.71	-47.55
		LLDPE 进口利润	528.92	502.91	26.01
		PP 进口利润	-3.35	38.12	-41.47
	PTA PVC	PTA 现货利润	989.18	1747.94	-758.76
		西北 PVC 电石法生产利润	155.59	313.71	-158.12
		华北 PVC 乙烯法生产利润	925.85	1000.40	-74.55
	甲醇	华东 MTO 制 PP 和 MEG 利润	-1436.50	-1267.00	-169.50
		华东 MTP 制 PP 利润	-1335.00	-1230.00	-105.00
		内蒙古甲醇生产利润	1213.00	1133.00	80.00
黑色建材	煤炭	焦化厂利润测算	694.35	694.35	0.00
		焦炭盘面利润测算	673.46	532.00	141.46
	钢材	盘面炼钢利润	1205.15	1208.10	-2.95
		现货螺纹利润	1614.50	1572.50	42.00
农产品	白糖	利润空间:进口糖	2156.50	2085.50	71.00
	油脂油料	压榨利润: 进口大豆: 大连	157.00	157.00	0.00
		压榨利润: 进口大豆: 天津	141.00	117.00	24.00
		压榨利润: 进口大豆: 山东	132.00	108.00	24.00
		压榨利润: 进口大豆: 江苏	176.00	176.00	0.00
		压榨利润: 进口大豆: 广东	159.00	159.00	0.00
		压榨利润: 国产大豆: 黑龙江	-58.00	-58.00	0.00
		压榨利润: 国产大豆: 大连	-190.00	-190.00	0.00
		压榨利润: 国产大豆: 天津	-315.00	-339.00	24.00
		压榨利润: 国产大豆: 山东	-423.00	-448.00	25.00
		压榨利润为零时的豆粕成本: 国产大豆: 黑龙江	3397.00	3397.00	0.00

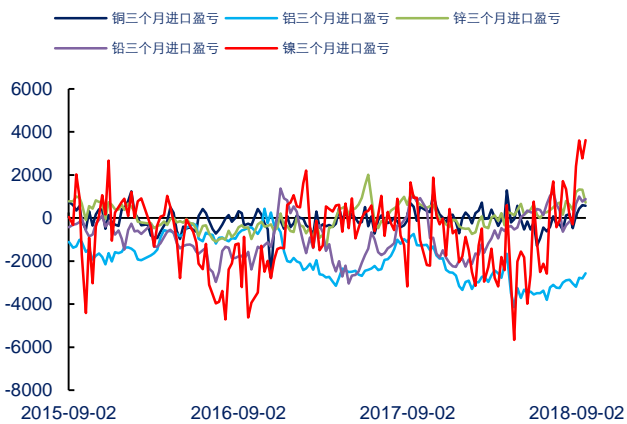
**中信期貨研究 | 基本面数据库周报**

		压榨利润为零时的豆粕成本： 国产大豆：大连	3572.00	3572.00	0.00
		压榨利润为零时的豆粕成本： 国产大豆：天津	3696.00	3696.00	0.00
		压榨利润为零时的豆粕成本： 国产大豆：山东	3831.00	3831.00	0.00
		压榨利润为零时的豆粕成本： 进口大豆：大连	3202.00	3202.00	0.00
		压榨利润为零时的豆粕成本： 进口大豆：天津	3202.00	3202.00	0.00
		压榨利润为零时的豆粕成本： 进口大豆：山东	3214.00	3214.00	0.00
		压榨利润为零时的豆粕成本： 进口大豆：江苏	3179.00	3179.00	0.00
		压榨利润为零时的豆粕成本： 进口大豆：广东	3105.00	3105.00	0.00
		加工利润：进口菜籽：沿海平均	-23.00	-2.00	-21.00
		压榨利润：油菜籽（进口）： 广东	56.40	49.40	7.00
	玉米	进口玉米：到岸完税价格	2017.97	2010.08	7.89
		现货价：玉米：平均价	1881.00	1880.50	0.50
		现货价格-到港完税价	-136.97	-129.58	-7.39
	油脂油料	压榨利润:进口大豆:CNF 成本折合	128.00	112.00	16.00
	玉米	养殖利润:蛋鸡	65.35	63.64	1.71
		养殖利润:自繁自养生猪	206.41	234.70	-28.29
		养殖利润:外购仔猪	256.62	272.17	-15.55
	豆类	豆粕收益：国产大豆	2818.00	2761.00	57.00
		豆粕收益：进口进厂大豆	2640.00	2616.00	24.00
		豆粕收益：进口分销大豆	2640.00	2616.00	24.00
		豆油收益：国产大豆	977.00	983.00	-6.00
		豆油收益：进口进厂大豆	1040.00	1047.00	-7.00
		豆油收益：进口分销大豆	1040.00	1047.00	-7.00

数据来源：Wind 中信期貨研究部

中信期貨研究 | 基本面数据库周报

图 28：有色金属三个月进口盈亏



数据来源：Wind 中信期貨研究部

图 29：油制 PE、PP 利润



数据来源：Wind 中信期貨研究部

图 30：LLDPE、PP 进口利润



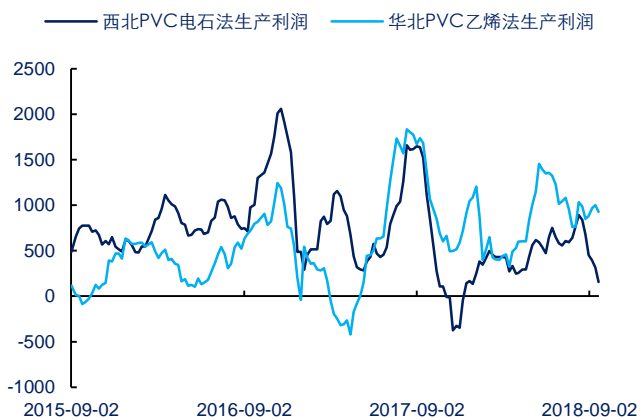
数据来源：Wind 中信期貨研究部

图 31：PTA 现货利润



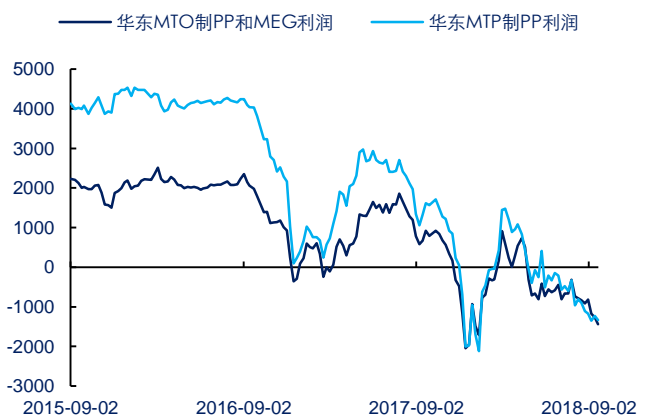
数据来源：Wind 中信期貨研究部

图 32：PVC 生产利润



数据来源：Wind 中信期貨研究部

图 33：华东制 PP 利润



数据来源：Wind 中信期貨研究部

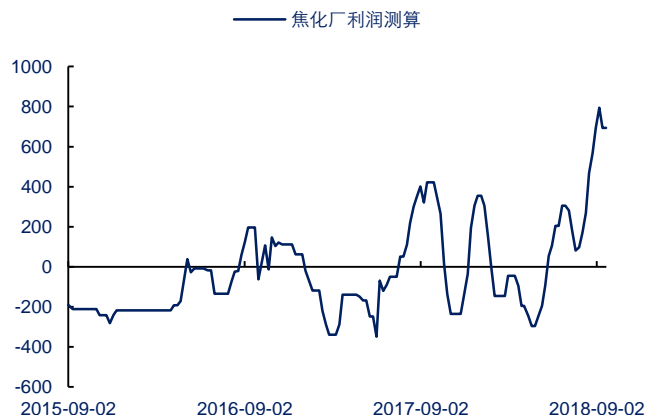
中信期貨研究 | 基本面数据库周报

图 34：内蒙古甲醇生产利润



数据来源：Wind 中信期貨研究部

图 35：焦化厂利润



数据来源：Wind 中信期貨研究部

图 36：焦炭盘面利润



数据来源：Wind 中信期貨研究部

图 37：盘面炼钢利润



数据来源：Wind 中信期貨研究部

图 38：现货螺纹利润



数据来源：Wind 中信期貨研究部

图 39：进口糖利润空间



数据来源：Wind 中信期貨研究部

## 中信期貨研究 | 基本面数据库周报

图 40: 压榨利润: 进口大豆



数据来源: Wind 中信期貨研究部

图 41: 压榨利润: 国产大豆



数据来源: Wind 中信期貨研究部

图 42: 压榨利润为零时豆粕成本: 国产大豆



数据来源: Wind 中信期貨研究部

图 43: 压榨利润为零时豆粕成本: 进口大豆



数据来源: Wind 中信期貨研究部

图 44: 进口菜籽加工利润



数据来源: Wind 中信期貨研究部

图 45: 进口油菜籽压榨利润



数据来源: Wind 中信期貨研究部

## 中信期貨研究 | 基本面数据库周报

图 46: 玉米进口利润



数据来源: Wind 中信期貨研究部

图 47: 养殖利润



数据来源: Wind 中信期貨研究部

图 48: 豆粕收益



数据来源: Wind 中信期貨研究部

图 49: 豆油收益



数据来源: Wind 中信期貨研究部

图 50: 压榨利润: 进口大豆: CNF 成本折合



数据来源: Wind 中信期貨研究部

## 中信期貨研究|基本面数据库周报

### 免责声明

除非另有说明，本报告的著作权属中信期货有限公司。未经中信期货有限公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。除非另有说明，此报告中使用的所有商标、服务标记及标记均为中信期货有限公司的商标、服务标记及标记。中信期货有限公司不会故意或有针对性的将此报告提供给对研究报告传播有任何限制或有可能导致中信期货有限公司违法的任何国家、地区或其它法律管辖区域。

此报告所载的全部内容仅作参考之用。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，且中信期货有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

中信期货有限公司认为此报告所载资料的来源和观点的出处客观可靠，但中信期货有限公司不担保其准确性或完整性。中信期货有限公司不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。此报告不应取代个人的独立判断。中信期货有限公司可提供与本报告所载资料不一致或有不同结论的报告。本报告和上述报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表中信期货有限公司或任何其附属或联营公司的立场。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告不构成投资、法律、会计或税务建议，且不担保任何投资及策略适合阁下。此报告并不构成给予阁下的私人咨询建议。

中信期货有限公司2018版权所有并保留一切权利。

### 深圳总部

地址：深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座13层1301-1305、14层

邮编：518048

电话：400-990-8826

传真：(0755)83241191

网址：<http://www.citicsf.com>