

沙特东西管道修复快于预期，化工跟随原油一起调整

报告要点

因沙特积极寻求恢复该国的原油供应，原油周四小幅下跌。沙特的东西输油管道是绕过霍尔木兹海峡运油的关键备选通道，目前计划很快恢复约一半正常输送量，但全线满负荷预计还需六周。同时路透社报道称，中国呼吁伊朗协助约束胡塞武装。胡塞武装正加紧控制曼德海峡，这是另一处对航运和能源市场意义重大的海峡。原油新增供给中断风险存在缓和可能，原油价格调整，而影响未来油价走势的核心仍是霍尔木兹海峡及美伊关系，这两者当前没有较大变化。（以上市场信息来自彭博终端）

摘要

板块逻辑：

化工周四日盘跟随原油价格一起回落，化工的基差当日却大幅回升。周四日盘结束后，乙二醇、甲醇、纯苯、沥青、PX、PP、PTA等诸多化工品中都出现了基差的环比走高，两醇的基差环比走强幅度最大。截至9月17日当周，我国原油加工量一改过去数周持续攀升的局面，周度加工量环比下降超1%，主营炼厂和独立炼厂都出现了开工率的环比下滑，其中山东地炼开工周度环比下降了1.4%。炼厂开工的下滑很可能是当前全球原油供给减量的一个结果。化工的供给也尚未看到持续回升的可能性，化工的价格走势可能暂时归于震荡。（以上产业信息来自隆众资讯）

原油：地缘摇摆，供应趋紧

LPG：现货持稳，盘面宽幅震荡

沥青：现货上涨，沥青地缘溢价仍强

高硫燃油：地缘扰动驱动燃油期价高位

低硫燃油：低硫燃油期价高位震荡

甲醇：供应维持偏紧格局，库存再度去化，甲醇维持强势

尿素：供需边际好转，成本支撑与库存压制并存，尿素震荡看待

乙二醇：供应回归但流通性难见明显宽裕

PX：PX供应依旧偏少，且断供风险仍在

PTA：出口装船集中，固化部分流通性，基差仍有支撑

短纤：短纤工厂减停产力度仍在加大

瓶片：价格表现相对坚挺，成交氛围清淡

丙烯：成本支撑仍存，PL震荡

PP：上游开工仍偏低位，PP震荡

塑料：开工回升，下游成交仍有放量，PE震荡

苯乙烯：地缘反复，苯乙烯震荡偏强运行

PVC：成本预期悲观，PVC盘面调整

烧碱：高库存压制，烧碱底部运行

展望：成品油和化工整体库存低位，产量回升尚未扭转低库存格局，



扫描二维码 获取更多投研资讯

能源化工组研究团队

研究员：

杨家明

从业资格号：F3046931

投资咨询号：Z0015448

杨晓宇

从业资格号：F03086737

投资咨询号：Z0020561

陈子昂

从业资格号：F03108012

投资咨询号：Z0021454

李云旭

从业资格号：F03141405

投资咨询号：Z0021671

杨黎

从业资格号：F03147405

投资咨询号：Z0022768

原油和化工品价格将偏强震荡。

风险提示：美伊之间快速达成和谈。

一、行情观点

品种	观点	中期展望
原油	观点：地缘摇摆，供应趋紧 市场要闻： (1) 央视新闻报道：“美国方面16日援引消息人士的话称，美国总统特朗普预计将在22日纽约联合国大会期间与海湾国家领导人举行会晤，讨论对伊朗战事的下一步行动。” (2) 央视新闻报道：“美国能源部长称沙特遭袭输油管道将‘相对较快’恢复运行。” 主要逻辑：中东紧张局势持续影响原油供应，沙特东西管道的修复进度可能快于预期，叠加地缘指向相对不明，油价有所回调。整体来看当前中东原油供应偏低且仍不稳定，国内外成品油库存较低，中国以外原油库存较低，基本面指向仍为低库存下的紧缺格局，回调后可逐步关注多单的布局机会。 展望：震荡偏强。中东供应仍不稳定，美伊和谈未有实质性推进，四季度去库预期仍在，预计价格震荡偏强。 风险因素：中东地缘局势，OPEC+改变产量政策，中美调整关税政策。	震荡偏强
LPG	观点：现货持稳，盘面宽幅震荡 (1) 据Wind、隆众数据，2026年9月17日，LPG主力2610合约收盘6895元/吨，日涨跌-243元/吨（-3.4%）；山东民用气7720元/吨，日涨跌0元/吨（0%）；山东醚后碳四7470元/吨，日涨跌+20元/吨（+0.27%）；华东民用气7306元/吨，日涨跌-7元/吨（-0.1%）；华东醚后碳四6900元/吨，日涨跌0元/吨（0%）；华南民用气7640元/吨，日涨跌-90元/吨（-1.16%）；华南醚后碳四7200元/吨，日涨跌0元/吨（0%），最廉交割品对主力基差155元/吨，日涨跌+243元/吨（+276.14%）。 (2) 据路透、iFind数据，2026年9月17日，FEI首行10月纸货收盘862.8美元/吨，日涨跌-17.75美元/吨（-2.02%）；上一交易日华东丙烷到岸1020美元/吨，日涨跌-20美元/吨（-1.92%）；上一交易日华南丙烷到岸1025美元/吨，日涨跌-20美元/吨（-1.91%）；上一交易日华东丙烷到岸升贴水139.45美元/吨，日涨跌-7.96美元/吨（-5.4%）；上一交易日华南丙烷到岸升贴水144.45美元/吨，日涨跌-7.96美元/吨（-5.22%）。 主要逻辑：内盘方面，近期市场波动性显著提升，盘面价格受资金博弈与地缘消息的影响较大，价格持续快速上行后建议逐渐转向关注回调或宽幅震荡风险，近期现货价格在持续上涨后回落震荡，关注下游对当前价格的接受程度。外盘方面，PDH利润压缩限制采买意愿，中东与美国出口边际增多，丙烷价格跟涨原油乏力，裂差偏弱运行，关注PDH装置潜在降负与印度潜在节日需求兑现情况。国内基本面方面，C3与C4化工需求保持高位，关注PDH利润压缩与汽油旺季结束后的需求支撑情况。近期民用气价格在市场情绪亢奋、进口成本抬升、炼厂低库存背景下快速上行，关注三级站补库后的采买持续性。（以上产业信息来源于Kpler、隆众资讯） 展望：震荡。美伊地缘冲突持续情况下LPG仍是去库格局，但近期市场波动性显著提升，盘面价格受资金博弈与地缘消息的影响较大，价格持续快速上行后建议逐渐转向关注回调或宽幅震荡风险。 风险因素：美伊冲突反复，油价大幅波动。	震荡
沥青	观点：现货上涨，沥青地缘溢价仍强 1) 2026.9.17日，钢联数据显示，沥青主力期货收于5758元/吨，当日现货华东、东北和山东沥青现货6370元/吨，6100元/吨，6065元/吨。	震荡

主要逻辑：1) 地缘局势仍是当前油价的核心影响因素，钢联数据显示，地缘扰动下沥青现货上涨，期价仍强；2) 钢联数据显示，美国对伊朗封锁和制裁，沥青原料供应断供预期强化，开工或超预期下行，海外柴油裂解价差高位，国内成品油出口高位，驱动国内炼厂提升柴油收率，焦化转产增多分流沥青供应：即柴油强势传导至沥青。现阶段沥青库存同比仍在低位且持续去化，驱动沥青期价强于原油，高利润兑现高产量路径受阻，需要等待地缘进一步指引；需求端交通固定资产投资负增长，前期美伊冲突期间市场走势——地缘升级，沥青-燃油价差回落，地缘降温，沥青-燃油价差回升，反映原油价格对该价差的影响；3) 当前沥青期价较燃油偏高，较螺纹钢偏高估，油品端、基建端均证实沥青当前估值偏高。

展望：震荡，沥青绝对价格处于高估区间，中长期估值有望回落。

风险因素：原油大幅上涨（利多）；原油大幅下跌（利空）

观点：地缘扰动驱动燃油期价高位

(1) 2026.9.17日，钢联数据显示，高硫燃油主力收于4309元/吨。

主要逻辑：1) 地缘局势仍然是当前油价的核心驱动，燃油期价跟随原油走强。燃油高进口依存度，地缘属性强，地缘升级对燃油带来双重利好：不仅影响中东燃油出口预期，且中东天然气供应下降预期强化燃油发电替代，原油供应趋紧背景下，燃料油成为炼厂进料的选择之一。中长期，中东燃油发电需求逐步被天然气、光伏替代，构成高硫燃油中长期利空：沙特燃油发电需求被替代后、沙特有望增加燃油出口，目前燃油期价波动的核心是地缘带来的供应缺口以及需求改善预期。

展望：震荡。欧佩克增产趋势强化，关注中东地缘走势。

风险因素：地缘升级高硫燃油大涨（利多）；经济衰退原油下跌（利空）

高硫燃油

震荡

观点：低硫燃油期价高位震荡

(1) 2026.9.17日，钢联数据显示，低硫燃油主力收于5541元/吨。

主要逻辑：1) 低硫燃油期价高位震荡；2) 低硫燃油主产品属性强，近期海外汽柴油偏强，国内成品油出口大增带动国内成品油价格反弹，对低硫燃油带来支撑，柴油-汽油价差正值或意味着低硫燃油跟随汽油波动。低硫燃油面临航运需求回落、绿色能源替代、高硫替代等利空，主产品属性使得低硫燃油在原油上涨过程中裂解价差走强；3) 基本面端，随着国内成品油出口逐步增多，国内成品油产量恢复分流低硫燃油供应或导致国产低硫燃油产量下降，关注地缘局势对中东低硫燃油供应的影响。

展望：震荡。低硫燃油受绿色燃料替代、高硫替代需求空间不足。

风险因素：地缘升级、经济衰退（利空）；原油大涨（利多）

低硫燃油

震荡

品种	观点	中期展望
----	----	------

观点：PX供应依旧偏少，且断供风险仍在

(1) CCF口径，9月17日，市场氛围来看，日内情绪尚可。窗口实货11月在1280有一单成交（ADNOC 卖给 GSCX）。早上实货11月在1274有买盘报价，11/12换月在+40有买盘；纸货10月在1242有买盘报价，11月在1233有卖盘报价，换月11/12在+26有买盘报价。尾盘实货11月在1278/1290商谈，换月11/12在+38/+45商谈，纸货换月12/1在+22有卖盘报价，11月在1206有成交。（单位：美元/吨）。PX主力合约收在9376（-274）元/吨，基差418（-55）元/吨。

(2) CCF口径，9月17日，MOPJ收在896（-24）美元/吨；PXN至350.4（+25.8）美元/吨。

(3) CCF口径，9月17日，PTA2701收在6388（-168）元/吨，盘面加工费为531（-89）元/吨。

PX

(4) 隆众口径，PX尾盘成交1手，11月成交1280美元/吨，今日11月价格1280美元/吨，12月1238元/吨，PX收于1266美元/吨，降25.67美元/吨（CFR中国）。（单位：美元/吨）

震荡

主要逻辑：美伊地缘反复，美联储加息落地，国际油价高位宽幅震荡。目前来看，当前PX供应回归速度偏慢，现货紧张和下游PTA重启支撑下，PX浮动价格和月差维持强势。在海峡长期封锁带来的供应不确定的背景下，市场对后续供应稳定性表示担忧。后市来看，短期绝对价格仍跟随成本震荡，在成本端未见大幅坍塌，预期价格下方支撑增强，空间有限。（以上产业信息来自于CCF）

展望：震荡。短期PX价格受成本和市场情绪影响震荡运行。短期PX近强远弱格局延续，月差逢低正套。

风险因素：利多风险：原油强势上涨，PTA负荷大幅回升，宏观利好；利空风险：原油大幅下跌，PTA装置异动增加，下游聚酯超预期降负。关注伊朗局势变化和霍尔木兹海峡通行情况

观点：出口装船集中，固化部分流通性，基差仍有支撑

(1) 据CCF口径，9月17日，PTA现货价格为7300（-95）元/吨，PTA现货加工费收于815.9（-27.7）元/吨。PTA现货基差至775（-143）元/吨。

(2) 据CCF口径，9月17日，PTA主力合约收于6388元/吨（-168元/吨）。PTA主力合约盘面加工费530.7元/吨（-88.5元/吨）。

(3) 据CCF口径，9月17日，江浙涤丝今日产销整体偏弱，至下午4点附近平均产销估算在3成偏下。江浙几家工厂产销分别在65%、0%、15%、40%、40%、20%、30%、0%、25%、40%、0%、50%、10%、20%、10%、10%、30%。

(4) 据隆众口径，9月17日，国内聚酯切片样本企业产销率在8.67%，较上期（20260916）下滑5.65%。货源紧张，叠加下游追高乏力，今日成交延续低迷态势。具体产销数据如下：30%、15%、15%、10%、20%、0%、5%、0%。

PTA

震荡

主要逻辑：地缘反复，国际油价高位宽幅整理。供需格局来看，PX重启进度较预期偏慢，原料依然偏紧，不排除后续PTA供应开始减量，PTA在供应不确定性下，基差表现强势，利润扩张。需求方面，由于原料强势，基差坚挺，因此倒逼下游聚酯工厂减产意愿增加，部分聚酯装置陆续减产落地，需求端存在一定利空。不过，近期PTA装置虽有重启，理论供需开始累库，但目前出口装船以及排货影响，码头库存低位，流通性缓和还需要时间，短期对PTA仍

有一定支撑。（以上产业信息来自于CCF和隆众）

展望：震荡。预计短期PTA在成本支撑下维持震荡走势，绝对价格跟随成本波动。短期内月差仍维持正套逻辑。

风险因素：原油价格宽幅震荡，聚酯复工不及预期。关注伊朗局势变化和霍尔木兹海峡通行情况

观点：地缘局势反复，纯苯预计震荡偏强运行

信息分析：

（1）据iFind，9月17日纯苯2610合约收盘价8601元/吨，变化-5.67%；纯苯华东基差899元/吨，日环比+92元/吨。

（2）据隆众数据，华东纯苯现货价格9500元/吨，日环比波动-425元/吨；FOB韩国纯苯1197美元/吨，日环比波动+4美元/吨；FOB美国纯苯1655.13美元/吨，日环比波动0美元/吨；

（3）据万得、卓创数据，日本CFR石脑油价格941.25美元/吨，日环比变动-15.12美元/吨；中国纯苯-石脑油价差333美元/吨，日环比变动+37美元/吨；

（4）据万得、隆众数据计算，下游苯乙烯非一体化利润-598.86（-64.33）元/吨，含硫酸铵的己内酰胺利润411（+484.5）元/吨，酚酮利润-394（0）元/吨，苯胺利润2796.87（-103.72）元/吨，己二酸利润-2050（+432.5）元/吨。

纯苯

震荡偏强

主要逻辑：成本端，美伊局势释放缓和信号，调解方持续推动和谈进程，供应风险边际减弱，油价支撑有所松动。供应端，随着前期多数检修装置陆续回归，截至9月17日纯苯周度产量达50.04万吨，已恢复至高位水平，后续进一步提升空间有限；进口方面，韩国炼厂受原料紧缺制约，且后续多套装置计划进入检修周期，外放量受限，纯苯进口量预计环比下降。需求端，高价对需求形成抑制，尽管下游检修装置回归带动对纯苯需求有所提升，但当前利润水平较差，后续需求预计仍偏弱。受美联储加息落地后多头资金集中平仓离场影响，弱需求与宏观利空形成共振，价格下跌。不过，目前下游原料库存普遍处于低位，情绪企稳后或迎来补库买盘，跌后补货或将为市场带来反弹动力。（以上信息来源于海关总署、卓创和隆众）

展望：震荡偏强。地缘局势反复，纯苯预计震荡偏强运行。

风险因素：原油及石脑油价格波动、宏观政策变化。

观点：地缘局势反复，苯乙烯震荡偏强运行

信息分析：

（1）据隆众数据，9月17日华东苯乙烯现货价格10100（-480）元/吨，主力基差334（+7）元/吨；

（2）据隆众数据，9月17日华东纯苯价格9500（-425）元/吨，中石化乙烯价格9400（+200）元/吨，苯乙烯非一体化现金流生产成本10888.86（-335.67）元/吨，现金流利润-598.86（-64.33）元/吨；

（3）据隆众数据，9月17日华东PS价格10800（-150）元/吨，PS现金流利润110（+250）元/吨；EPS价格11200（-200）元/吨，EPS现金流利润450（+280）元/吨；ABS价格11850（-150）元/吨，ABS现金流利润-1009（+256.55）元/吨。

苯乙烯

震荡偏强

（4）据iFind，主力合约EB2610，开盘价10250元，最高价10283元，最低价9755元，截止目前报收9766元，较上一交易日-487元。

主要逻辑：供应端，连云港石化60万吨/年苯乙烯装置推迟至9月25日起停车检修，检修周期预计一个月；当前非一体化装置利润处于同期低位，计划外检修及降负装置或有所增多，国内苯乙烯供应恢复或不及预期。需求端，高位原料压制下游，3S产量大幅下降，下游负反馈逐步显现，部分企业抛售苯乙烯原料，市场仅维持刚需采购。综合来看，苯乙烯或呈供需双弱，后续部分装置进入检修，国内产量有望小幅回落；但下游负反馈仍将延续，此外EPS节

前或停工检修，需求偏弱。不过，目前下游原料库存普遍处于低位，情绪企稳后或迎来补库买盘，跌后补货或将为市场带来反弹动力。（以上信息来源于海关总署、卓创和隆众）

展望：震荡偏强。地缘局势反复，苯乙烯震荡偏强运行。

风险因素：利多风险：原油上涨，纯苯进口减量。利空风险：原油下跌，纯苯进口超预期，下游需求不及预期。

观点：供应回归但流通性难见明显宽裕

（1）CCF口径，9月17日，乙二醇价格重心高位回落，市场商谈尚可。上午乙二醇高位宽幅波动，现货基差适度走弱，回落过程中聚酯工厂参与补货。午后乙二醇盘面震荡下行，至尾盘现货基差低位成交至10合约升水1070-1100元/吨附近。（单位：元/吨）

（2）CCF口径，9月17日，EG主力合约2610开盘6154，最高6301，最低6053，收6096，结算价6179，较前一交易日下跌65，跌幅1.06%，成交量2542152手。（单位：元/吨）

（3）CCF口径，外盘方面，乙二醇外盘重心宽幅波动，场内商谈稀少，适量10月掉期纸货商谈在775-795美元/吨附近，买盘跟进谨慎。

（4）隆众口径，9月17日华东主港地区MEG库存总量11.4万吨，较上一期增加0.8万吨。9月16日张家港主流库区乙二醇日均发货2200吨，环比降低13.73%，太仓两库综合日均发货4400吨，环比提升33.33%。

（5）CCF口径，四川一套60万吨/年的合成气制乙二醇装置近日顺利重启并出料，后续负荷提升。新疆一套5万吨/年的合成气制乙二醇装置目前重启中，预计近日出料，该装置此前处于长期停车状态。

主要逻辑：美伊局势反复，导致国际油价整体仍然维持高位运行，乙二醇价格高位整理。基本而言，乙二醇供需增减，煤制装置也积极复产，国内负荷提升明显，格局边际转弱，但当前库存仍未见底，现货流通性依然偏紧，难见明显宽裕，港口库存持续创新低。整体而言，9月乙二醇供需格局修复至紧平衡，价格维持高位宽幅整理，基差表现强势。（以上产业信息来自于CCF）

展望：震荡。短期价格区间内宽幅震荡，关注船只动态。

风险因素：煤、油价格宽幅震荡，聚酯复工不及预期，伊朗局势变化和霍尔木兹海峡通行情况

MEG

震荡

观点：短纤工厂减停产力度仍在加大

（1）CCF口径，9月17日，现货方面今日福建工厂报价上调100元/吨，江浙维稳，半光1.4D主流报9200~9300元/吨，成交接单商谈，期货下跌调整，期现商、贸易商价格回落，半光1.4D主流商谈8650~9200元/吨。（单位：元/吨）

（2）CCF口径，9月17日，PF2611合约收盘较昨日跌144元/吨至8530元/吨，结算价8662元/吨；成交量234832手，日内持仓减少4725手到234832手。

（3）CCF口径，9月17日，期现及贸易商成交有所增加。今日直纺涤短工厂销售高低分化，截止下午3:00附近，平均产销50%，部分工厂产销：127%、30%、60%、0%、10%、0%、0%、10%、10%。

（4）隆众口径，9月17日，中国涤纶短纤工厂权益库存5.70天，较上期减少0.63天；物理库存10.02天，较上期减少0.39天。本周工厂延续去库，主要是负荷偏低导致，多数品牌现货流动性趋紧。

（5）CCF口径，四川某直纺涤短工厂再减一条120吨/天棉型短纤生产线，目前剩两条棉型及部分切片。宁波某直纺涤短工厂计划9.25起再减5万吨原生中空短纤，预计国庆后视情况重启。江苏某直纺涤短工厂减产再度增加200吨/天，为期一个月。

主要逻辑：海峡事件反复，国际油价高位整理，涤纶短纤跟随成本高位回调。基本而言，供应加速减产，减产幅度不断加码，供应端仍处于减产周期之内，库存持续去化，加工费下方仍有一定支撑，但由于自身需求疲软拖累，加工费扩张高度受限。后市来看，直纺涤短亏

短纤

震荡

损下跟进原料走势，下游高位成交困难，再度出现累库现象，市场成本传导压力较大，关注下游后期减产是否增加。（以上产业信息来自于CCF）

后市展望：震荡。短纤价格跟随上游运行，加工费跌至亏损区间，关注后续多PF空TA机会，PF利润做扩头寸继续持有。

风险因素：油价宽幅整理，下游需求超预期走强。

观点：价格表现相对坚挺，成交氛围清淡

（1）据CCF口径，9月17日，内盘方面，上游原料期货回落，聚酯瓶片工厂多下调报价50-200元不等。日内聚酯瓶片市场交投气氛偏淡。市场9-10月订单多成交在8800-9000元/吨出厂不等，略低8770元/吨出厂附近，少量早盘略高9100元/吨出厂附近，品牌不同价格略有差异。（单位：元/吨）

（2）据CCF口径，9月17日，聚酯瓶片主力合约收于8382元/吨（-264元/吨）。聚酯瓶片加工差231.6元/吨（+8.8元/吨）。期货主力合约基差488元/吨（+134元/吨）。

（3）据CCF口径，9月17日，外盘方面，聚酯瓶片工厂出口报价局部小幅下调。华东主流瓶片工厂商谈区间至1215-1245美元/吨FOB上海港不等，10月船期为主，局部略高或略低，品牌不同略有差异；华南主流商谈区间至1210-1225美元/吨FOB主港不等，局部报价略高或略低，整体视量商谈。（单位：美元/吨）

主要逻辑：海峡反复，聚酯原料高位回调，当仍然处于高位，聚酯瓶片跟随成本波动。整体聚酯瓶片成交氛围回落，基本面来看，聚酯瓶片处于供减需弱格局，供应加大减产力度，利润得到一定保障/修复，但由于淡季深入，加工费上方弹性一般。（以上产业信息来自于CCF）

展望：震荡。绝对价格跟随原料波动，现货利润大幅压缩至新低之后，中期关注多PR空TA头寸博弈瓶片估值修复。

风险因素：中美关税贸易摩擦升级，主流大厂恢复生产，人民币升值影响出口

PR

震荡

品种	观点	中期展望
----	----	------

观点：供应维持偏紧格局，库存再度去化，甲醇维持强势

(1) 据隆众数据，2026年9月17日甲醇太仓现货低端3985元/吨（环比+85元/吨），港口现货基差509元/吨（环比+154元/吨）。甲醇当月下旬纸货低端价3970元/吨（10+490元/吨），次月下旬纸货低端价3720元/吨（10+220元/吨）。内地价格总体震荡整理，其中价格及较上一工作日涨跌分别为：内蒙北3325元/吨（0元/吨），河南3560元/吨（-40元/吨），河北3400元/吨（0元/吨），鲁南3640元/吨（+30元/吨），西南3520元/吨（0元/吨）。CFR中国（特定来源）均价453美元/吨（+14美元/吨）。

(2) 装置动态：据隆众数据，2026年9月17日，中国甲醇装置检修/减产统计日损失量26550吨。暂无恢复、新增检修及计划检修装置。截至2026年9月11日，伊朗甲醇装置中新增KPC66万吨/年装置停车。

主要逻辑：2026年9月17日，甲醇期价震荡偏弱。据隆众数据，内蒙古北线甲醇主流意向价格在3325-3370元/吨，较上一交易日均价变化为+5元/吨。内地市场上游延续低位库存窄幅去化，中游贸易商逢低介入，下游节前补库需求仍存、烯烃开工整体回升，预计暂时维持偏强整理。据隆众数据，截至2026年9月16日，中国甲醇生产企业库存为27.97万吨，较上一期数据-1.72万吨（环比-5.81%），窄幅去库维持低位；中国甲醇港口库存总量在42.39万吨，较上一期数据-12.76万吨（环比-23.13%），延续去库；周期内到港量为7.71万吨，较上一期数据-6.15万吨（环比-44.37%）。沿海市场目前进口到港量维持低位，港口库存在低位基础上去化幅度较大，叠加部分区域下游仍处于积极补货状态，盘面受基本面强劲支撑。宏观地缘方面或有变化，据金十数据9月17日讯，美国总统特朗普表示，伊朗战争正接近关键节点，他即将决定是否恢复大规模军事行动。

展望：震荡偏强。中东局势持续紧张，海峡短时未恢复通航。伊朗甲醇装置有新增重启但开工仍处低位，全年剩余生产窗口相较往年收缩明显。对国内而言，国产甲醇装置检修，企业库存再创新低；进口到港与预期回归低位，港口库存在同比低位基础上大幅去化，叠加下游需求仍存，对盘面支撑尤强。后续进展仍以地缘局势为主，在地缘局势持续紧张下，预计市场情绪释放后仍可维持，盘面于高位以震荡偏强看待。

风险因素：上行风险：煤价大幅上涨，宏观政策利好，供应端扰动 下行风险：下游负反馈。

甲醇

震荡偏强

观点：供需边际好转，成本支撑与库存压制并存，尿素震荡看待

(1) 据隆众数据，2026年9月17日，尿素山东市场高端和低端价分别为1790元/吨（-10元/吨）和1770元/吨（-10元/吨）。主力合约收盘价1782元/吨（-1.27%），主力合约基差2元/吨（+29元/吨）。

(2) 据隆众数据，2026年9月17日，尿素行业日产19.33万吨，较上一工作日-0.28万吨，较去年同期-0.23万吨；行业开工率79.98%，较上一工作日-1.16%，较去年同期-3.61%。

主要逻辑：2026年9月17日，尿素震荡偏弱。成本端，煤炭相较7-8月仍偏强，下方成本支撑仍稳定。供应端，检修装置部分恢复，日产有所抬升维持同比偏高位，货源供应相对稳定。需求端暂未有明显改善，农业需求相对滞后，储备性需求对当前价位接受度不足，国庆节前备货需求有一定提振，工业需求则维持刚需采购；出口则在配额之外等待类似新一轮印标等大单承接，目前缺乏集中放量支撑。据隆众数据，截至2026年9月16日，中国尿素企业总库存量为155.62万吨，较上周期-0.67万吨（环比-0.43%）；截至2026年9月17日，中国尿素港口样本库存量为77.67万吨，较上周期+4.44万吨（环比+6.06%）。企业库存去库明显放缓，维持对盘面压制；港口库存再度累库，出口货源集港与走货放缓并存。

展望：震荡。目前基本面供需边际好转，供应端检修减量且需求端出口走货，但实际日产仍偏高，国内需求仍偏弱拖累。煤炭成本支撑尚存，但相对高价下厂家挺价意愿已不如前期。目前企业库存有所下降但同比维持高位，对盘面持续压制对抗。尿素在成本支撑与库存压制并存下维持震荡态势。

尿素

震荡

风险因素：上行风险：煤价大幅上涨，宏观利多，需求超预期；下行风险：煤价大幅下跌，政策管控风险，需求不及预期。

品种	观点	中期展望
LLDPE	观点：开工回升，下游成交仍有放量，PE震荡 (1) 9月17日LLDPE现货主流价9350 (-80) 元/吨，主力合约基差943 (+100) 元/吨，期价震荡，基差高位。 (2) 9月17日PE开工率78.67% (+1.27%)。昨日线型QFR中国1088 (+15) 美元/吨，FAS休斯顿报价1093 (0) 美元/吨，FOB中东947 (+15) 美元/吨，FD西北欧1118 (0) 美元/吨，海外价格走高，汇率偏强。(1-2条的数据信息来自隆众) 主要逻辑：9月17日，塑料主力震荡：1. 原料端上，中东紧张局势持续影响原油供应，除霍尔木兹海峡风险持续显现外，近期沙特及利比亚原油产运面临进一步减量。中东基准原油FOB升贴水及运费延续强势。原油基本面指向仍为紧缺，美伊对和谈意愿的表态不一，油价持续上行后地缘走向仍有不断摇摆的可能。2. 下游需求旺季，近期成交仍有放量，但随中秋国庆双节渐近，旺季需求释放或已较为充分。3. 短期塑料开工回升，近期仍有较多前期检修装置开回计划，日度产量较往年同期仍处偏高位。4. 中游库存短期偏稳，部分下游如农膜原料库存抬升。 展望：震荡。短期地缘反复，开工回升，基差高位。 风险因素：多头风险：油价回落、地缘扰动转淡；空头风险：油价上行、地缘恶化	震荡
PP、PL	观点：上游开工仍偏低位，PP震荡 (1) 9月17日华东PP拉丝主流成交价10150 (0) 元/吨，PP主力合约基差1384 (+223) 元/吨，基差延续偏强。 (2) 9月17日PP开工率67.02% (+0.08%)，拉丝CFR远东1203 (+30) 美元/吨，FAS休斯顿报价1293 (0) 美元/吨，FD西北欧1153 (0) 美元/吨，海外价格偏稳，汇率偏强。(1-2条的数据信息来自隆众) 主要逻辑：9月17日PP 主力震荡：1. 原料端上，中东紧张局势持续影响原油供应，除霍尔木兹海峡风险持续显现外，近期沙特及利比亚原油产运面临进一步减量。中东基准原油FOB升贴水及运费延续强势。原油基本面指向仍为紧缺，美伊对和谈意愿的表态不一，油价持续上行后地缘走向仍有不断摇摆的可能。2. PP开工短期小幅回落，基差偏强支撑，装置开回仍需时间。3. 下游需求旺季，但高价原料对于需求抑制作用仍存，塑编、注塑开工一般。4. 中游库存短期低位偏稳，下游库存低位暂稳。 展望：震荡。开工仍偏低位，下游需求旺季。 风险因素：多头风险：油价回落、地缘扰动转淡；空头风险：油价上行、地缘恶化	震荡
	观点：成本支撑仍存，PL震荡 (1) 9月17日PL震荡，隆众山东PL低端市场价9750元/吨，PL主力合约基差542 (+151) 元/吨。 主要逻辑：9月17日，PL主力震荡。丙烯成本支撑仍存。生产企业库存低位，报盘推涨意愿仍存。但下游追高情绪回落，实单溢价明显减少，高价货源成交承压，抑制整体上探空间。下游粉料生产利润一般，开工短期下滑。 展望：震荡。原料端扰动仍大。 风险因素：多头风险：油价回落、地缘扰动转淡；空头风险：油价上行、地缘恶化	

品种	观点	中期展望
PVC	观点：成本预期悲观，PVC盘面调整 (1) 隆众华东电石法PVC基准价4830 (-30) 元/吨，主力基差44 (+71) 元/吨； (2) 隆众山东电石接货价格3030 (0) 元/吨，陕西电石接货价格2735 (0) 元/吨，内蒙古电石价格2650 (0) 元/吨，内蒙电石现金流成本-520 (0) 元/吨； (3) 隆众山东32%碱折百价格1975 (+6) 元/吨，氯碱综合利润-956 (-25) 元/吨。 主要逻辑：宏观层面，中伊外长会面，中东地缘边际缓和，但霍尔木兹海峡尚未通航；美联储鹰派加息，商品情绪承压。微观层面，成本坚挺、产量低位对PVC形成支撑，但煤炭保供预期对PVC成本形成拖累，PVC震荡为主。具体来看，1) 秋检企业较多，PVC总开工仍处于低位；根据后续检修计划，9月PVC产量难大幅抬升；2) 下游需求清淡，高价不追涨，低价采购放量；3) 国内PVC出口签单改善，持续性存疑；4) PVC综合成本持稳，主要为电石、烧碱价格弱稳；但煤炭保供预期之下，PVC动态成本支撑弱化，拖累盘面走势。 展望：震荡。低估值弱预期，盘面震荡。 风险因素：多头风险：供应回升，PVC累库。空头风险：供应明显下滑，PVC出口放量。	震荡
烧碱	观点：高库存压制，烧碱底部运行 (1) 隆众山东32%碱折百价1975 (+6) 元/吨，主力基差90 (+20) 元/吨； (2) 隆众原盐价格205 (0) 元/吨； (3) 隆众山东50%碱折百价1970 (+10) 元/吨，西北99%片碱价格2250 (0) 元/吨； (4) 卓创山东液氯价格250 (0) 元/吨，PVC&烧碱综合利润-956 (-25) 元/吨，32%碱（含氯）利润-104 (+6) 元/吨。 主要逻辑：宏观层面，中伊外长会面后，中东地缘或边际缓和，但霍尔木兹海峡尚未通航。微观层面，烧碱产量回升，需求边际改善，库存仍处于高位区间，现货窄幅波动。具体表现，1) 广西新投产氧化铝逐步满产，叠加突发生产事件的氧化铝企业恢复生产，氧化铝运行产能创新高；2) 山东氧化铝大厂的烧碱收货量低于日耗，收货价存上调预期；3) 非铝需求边际改善，采购随行就市；4) 出口表现一般；5) 夏季用电高峰已过，电价大概率偏稳，单碱成本变化不大；液氯价格重心上移，预计氯碱企业利润修复。 展望：震荡。需求边际改善，部分区域烧碱价格提涨，但烧碱高库存对涨价弹性形成压制，预计盘面仍处于底部震荡。 风险因素：多头风险：供应高位，需求疲软，液氯跌价。空头风险：出口改善，供应减量。	震荡

二、品种数据监测

(一) 能化日度指标监测

图表 1：跨期价差（Brent和Dubai月差单位为美元/桶，其他指标单位为元/吨）

品种	类别	最新值	变化值	品种	类别	最新值	变化值
Brent	M1-M2	4.49	-0.58	Dubai	M1-M2	5.54	-1.19
PX	1-5月	584	-158	PP	1-5月	663	-53
	5-9月	208	-70		5-9月	307	-46
	9-1月	-792	228		9-1月	-970	99
PTA	1-5月	394	-134	塑料	1-5月	474	-58
	5-9月	206	28		5-9月	193	37
	9-1月	-600	106		9-1月	-667	21
MEG	1-5月	365	-9	甲醇	1-5月	316	-15
	5-9月	-1751	-33		5-9月	100	-17
	9-1月	1386	42		9-1月	-416	32
短纤	9-1月	-628	148	尿素	1-5月	-40	-3
	1-5月	470	-48		5-9月	-7	-1
	5-9月	158	-100		9-1月	47	4
苯乙烯	5-6月	-16	-99	烧碱	1-5月	-115	5
PVC	9-1月	354	18		5-9月	-45	0
	1-5月	-264	-1		9-1月	160	-5

资料来源：路透 中信期货研究所

图表 2：基差和仓单

品种	基差（元/吨）	变化值（元/吨）	仓单	仓单单位
沥青	307	88	83660	吨
高硫燃油	722	248	0	吨
低硫燃油	497	134	0	吨
PX	413	76	0	张
PTA	912	73	2000	张
乙二醇	1135	10	2244	手
短纤	370	122	1395	张
苯乙烯	334	7	300	手
甲醇	537	127	6508	张
尿素	-8	19	8476	张
PP	1384	223	30995	手
塑料	943	100	4673	手

PVC	44	71	121798	手
烧碱	90	20.25	69	张

资料来源：化纤信息网 万得 中信期货研究所

图表 3：跨品种价差（元/吨）

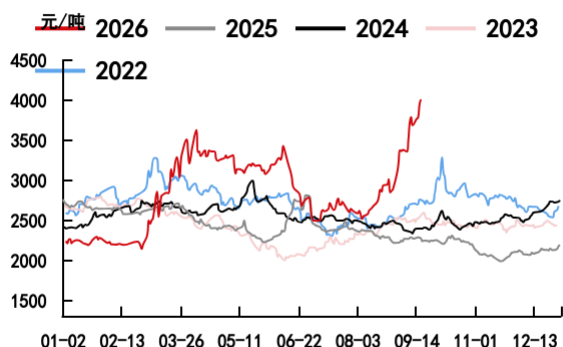
类别	最新值	变化值	类别	最新值	变化值
1月PP-3MA	-219	-52	1月TA-EG	1274	-136
5月PP-3MA	66	-44	5月TA-EG	1245	-11
9月PP-3MA	59	-49	9月TA-EG	-712	-72
1月L-P	-359	43	1月PTA-PX	488	-21
5月L-P	-170	48	5月PTA-PX	476	9
9月L-P	-56	-35	9月PTA-PX	407	-65
1月MA-UR	1217	-28	1月BU-FU	426	-15
5月MA-UR	861	-16	5月BU-FU	565	-67
9月MA-UR	754	0	9月BU-FU	588	-84

资料来源：万得 中信期货研究所

(二) 化工基差及价差监测

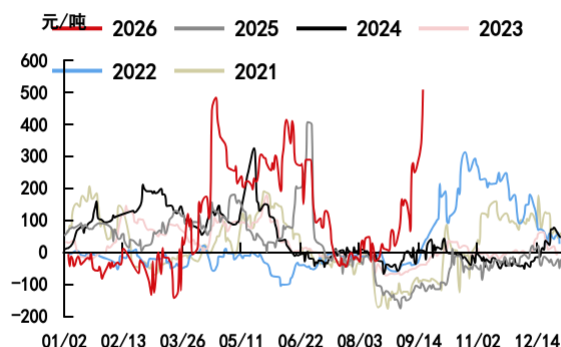
(1) 甲醇

图表 4: MA现货价格



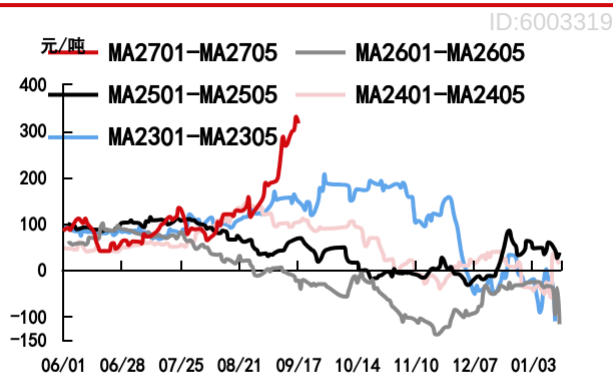
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 5: 甲醇主力基差



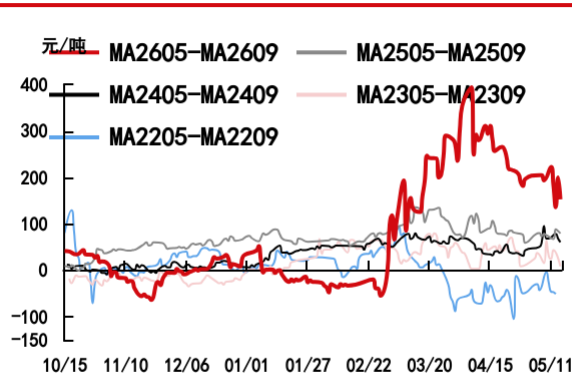
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 6: 甲醇1-5月差



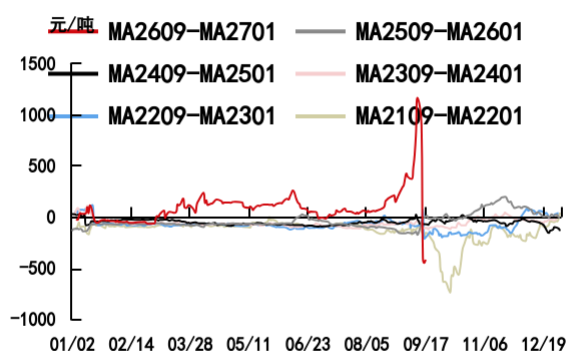
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 7: 甲醇5-9月差



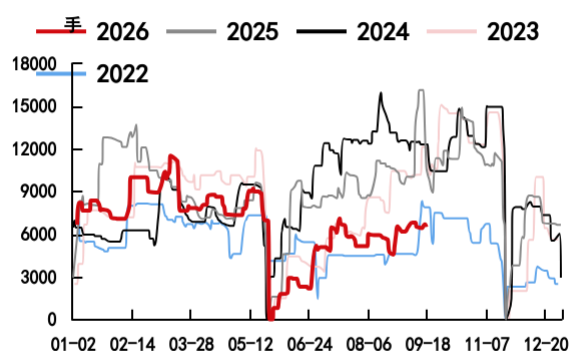
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 8: MA9-1价差



资料来源: 万得 中信期货研究所

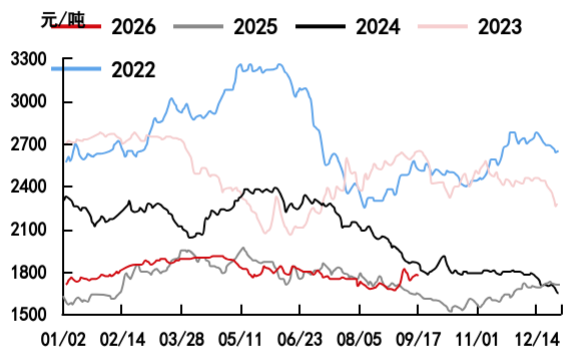
图表 9: 甲醇仓单



资料来源: 万得、中信期货研究所

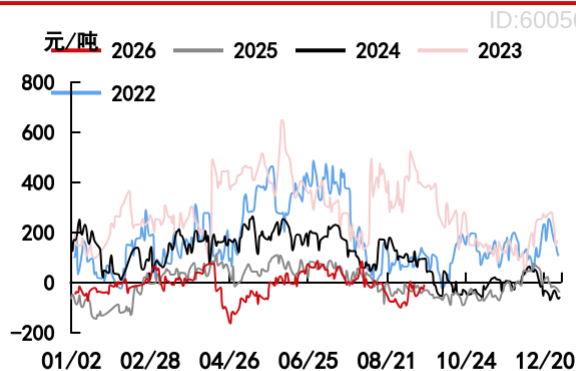
(2) 尿素

图表 10：尿素现货价格



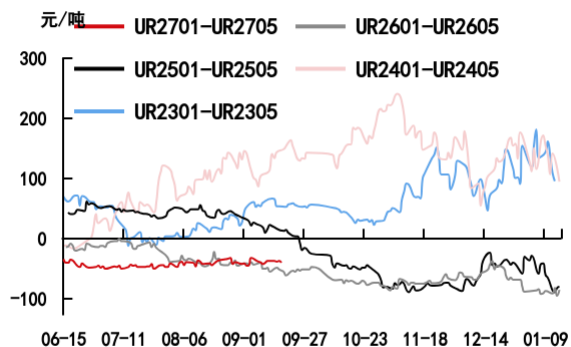
资料来源：隆众石化网 中信期货研究所

图表 11：尿素主力合约基差



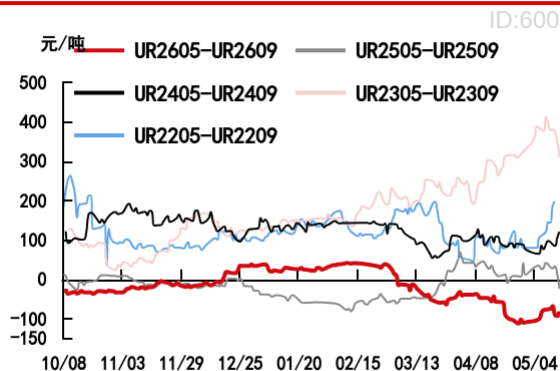
资料来源：万得 隆众石化网 中信期货研究所

图表 12：尿素1-5月差



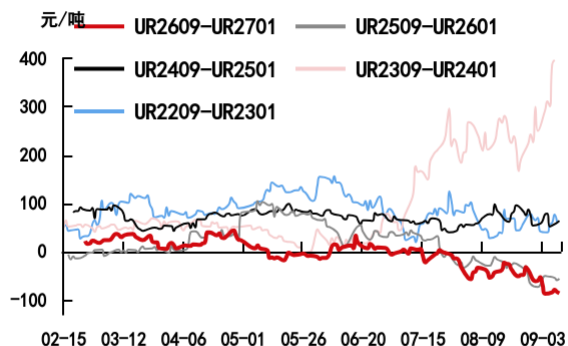
资料来源：万得、中信期货研究所

图表 13：尿素5-9月差



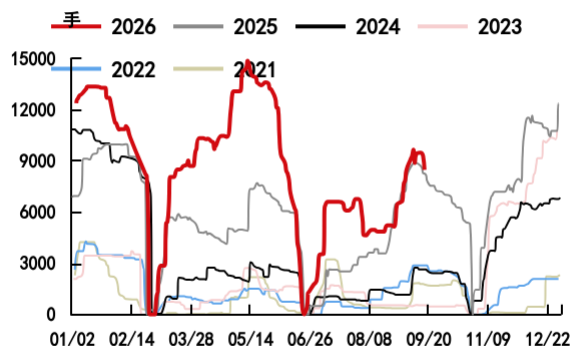
资料来源：万得 中信期货研究所

图表 14：尿素9-1月差



资料来源：万得、中信期货研究所

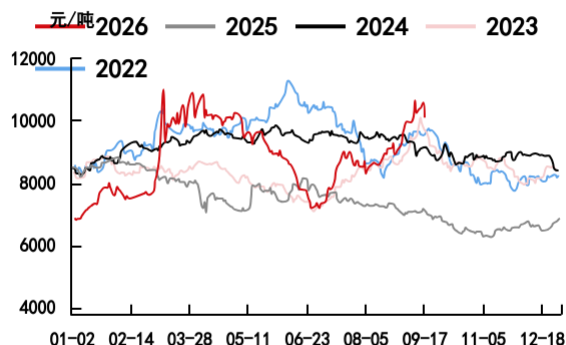
图表 15：尿素仓单



资料来源：万得、中信期货研究所

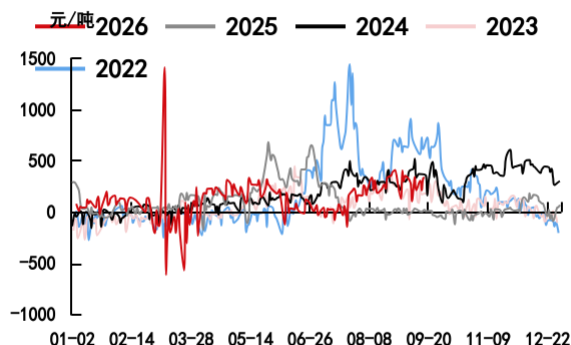
(3) 苯乙烯

图表 16: 苯乙烯现货价格



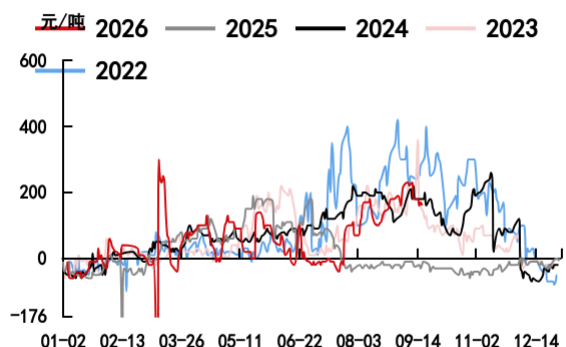
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 17: 苯乙烯主力基差



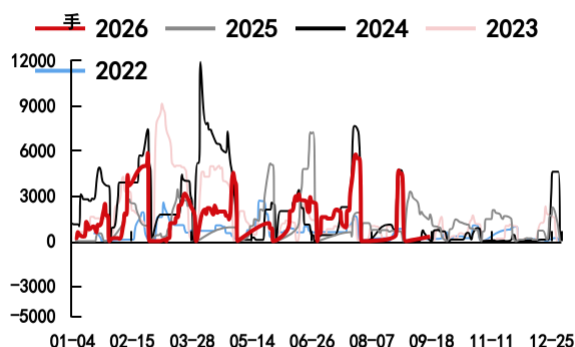
资料来源: 隆众石化网 万得 中信期货研究所

图表 18: 苯乙烯纸货月差 (M1-M2)



资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

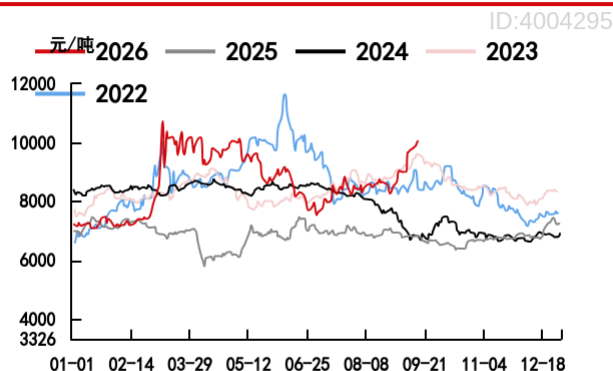
图表 19: 苯乙烯注册仓单



资料来源: 大连商品交易所 中信期货研究所

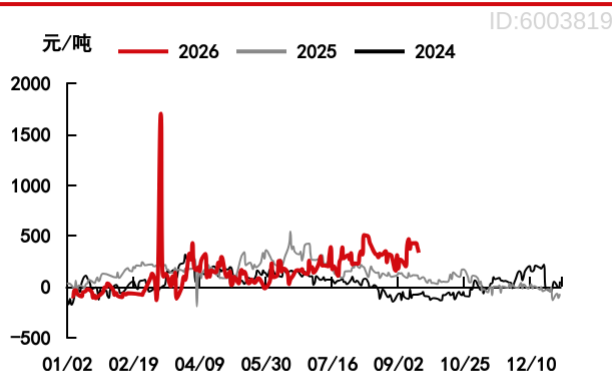
(4) PX

图表 20: PX现货价格 (人民币)



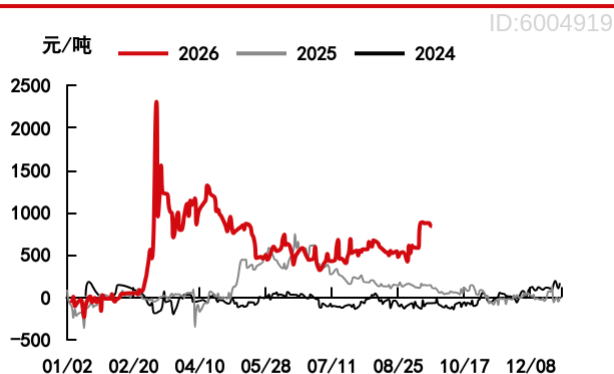
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 21: PX主力基差



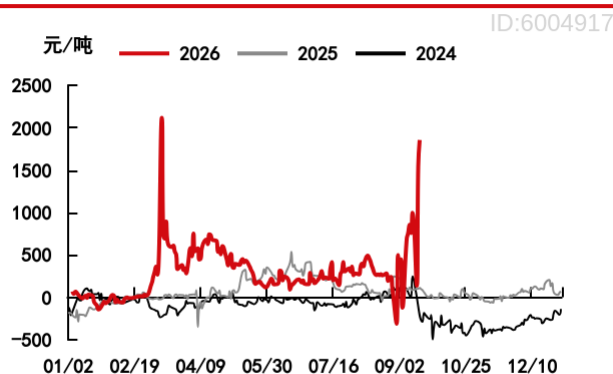
资料来源: 钢联 万得 中信期货研究所

图表 22: PX01基差



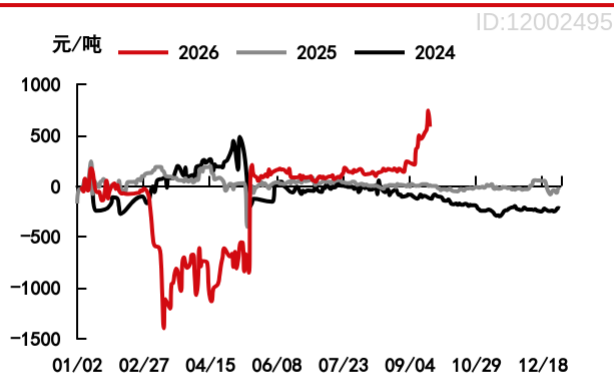
资料来源: 钢联 万得 中信期货研究所

图表 23: PX09基差



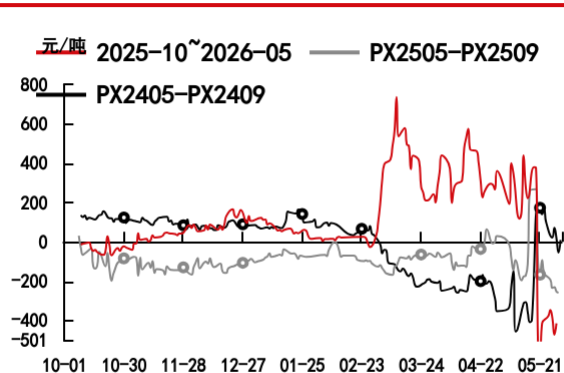
资料来源: 钢联 万得 中信期货研究所

图表 24: PX01-05月差



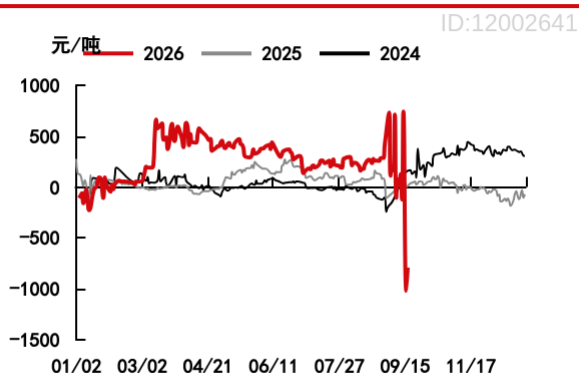
资料来源: 隆众 中信期货研究所

图表 25: PX 5-9价差



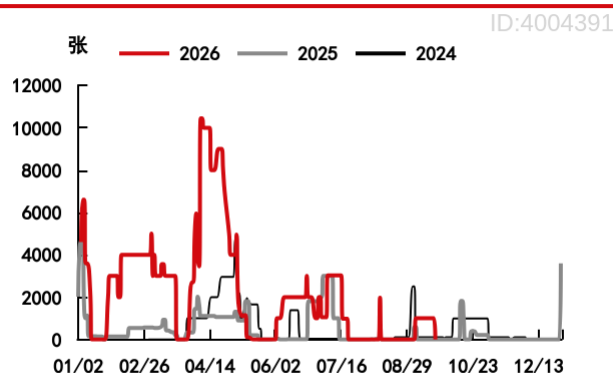
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 26: PX09-01月差



资料来源: 隆众资讯 中信期货研究所

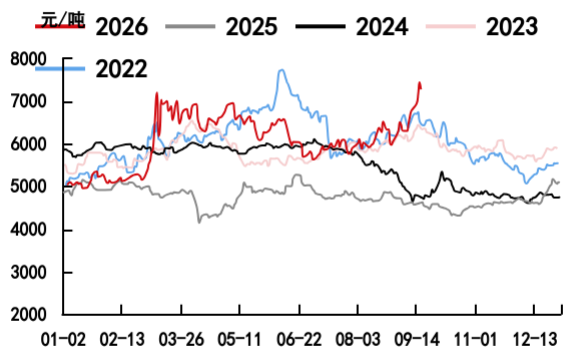
图表 27: PX仓单数量



资料来源: 郑州商品交易所 中信期货研究所

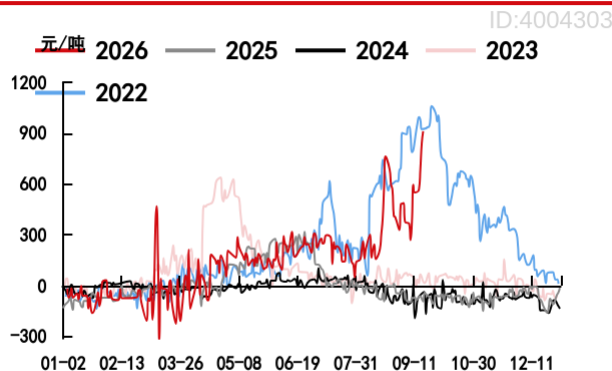
(5) PTA

图表 28：PTA现货价格



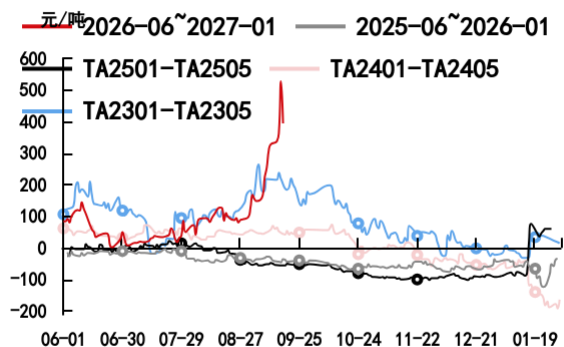
资料来源：隆众石化网 中信期货研究所

图表 29：PTA基差



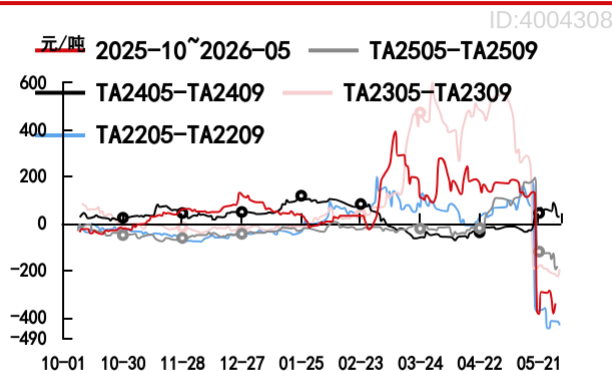
资料来源：CCF 万得 中信期货研究所

图表 30：PTA 1-5价差



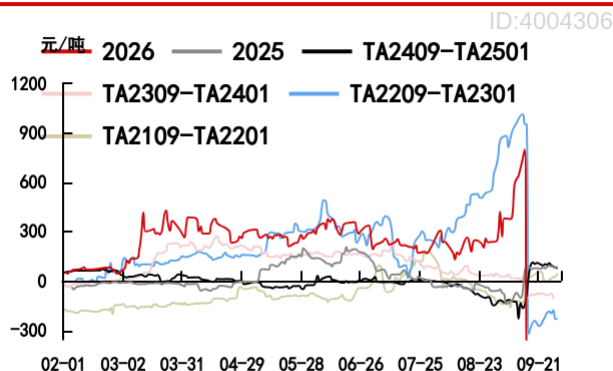
资料来源：万得 中信期货研究所

图表 31：PTA 5-9价差



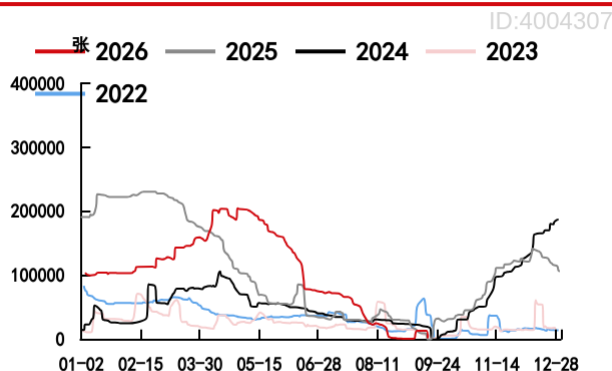
资料来源：万得 中信期货研究所

图表 32：PTA 9-1价差



资料来源：万得 中信期货研究所

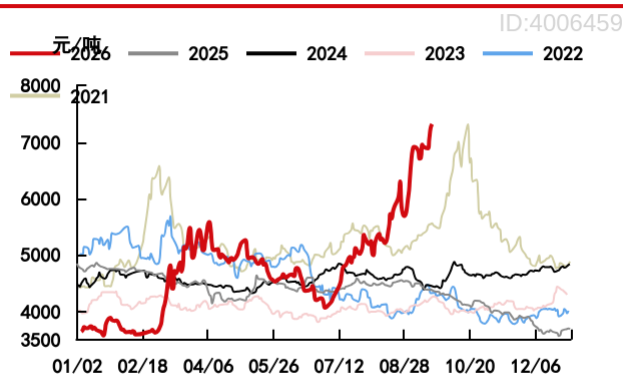
图表 33：PTA仓单数量



资料来源：郑州商品交易所 中信期货研究所

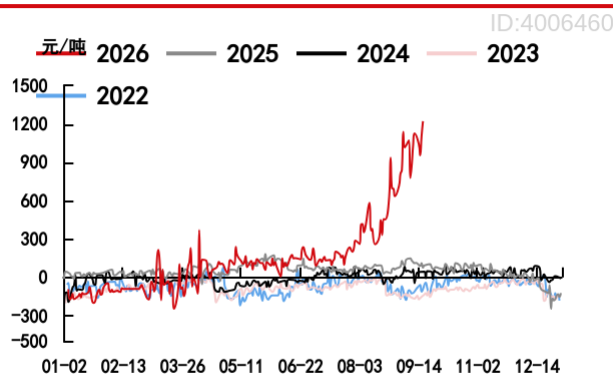
(6) 乙二醇

图表 34：乙二醇现货价格季节性走势



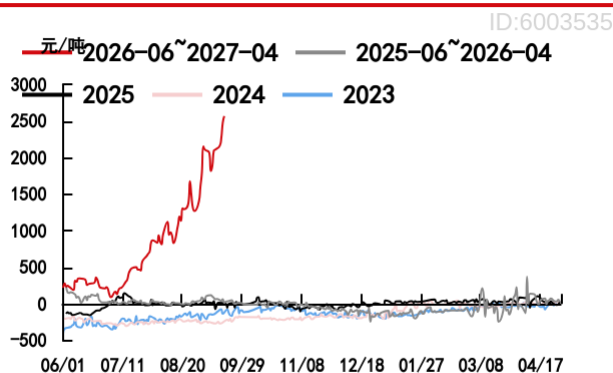
资料来源：化纤信息网 中信期货研究所

图表 35：乙二醇基差季节性走势



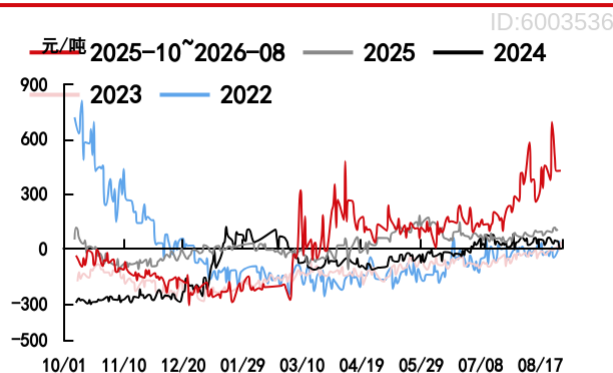
资料来源：化纤信息网 中信期货研究所

图表 36：MEG05基差



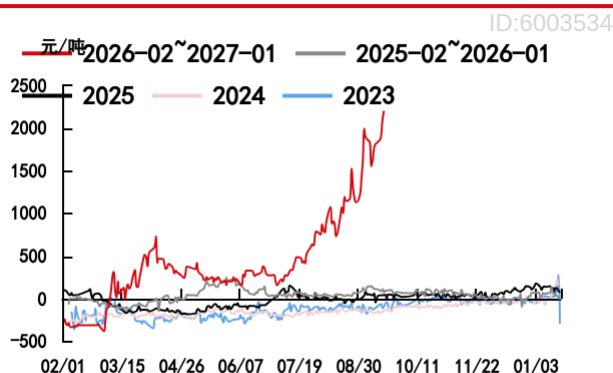
资料来源：化纤信息网 中信期货研究所

图表 37：MEG09基差



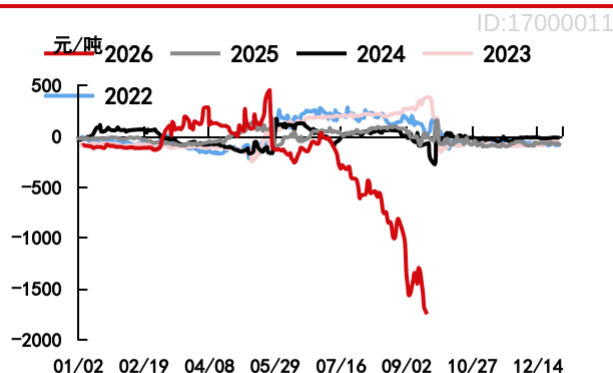
资料来源：化纤信息网 中信期货研究所

图表 38：MEG01基差



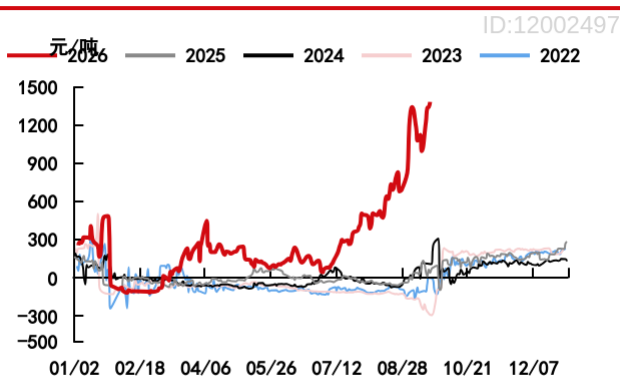
资料来源：化纤信息网、中信期货研究所

图表 39：EG05-09月差



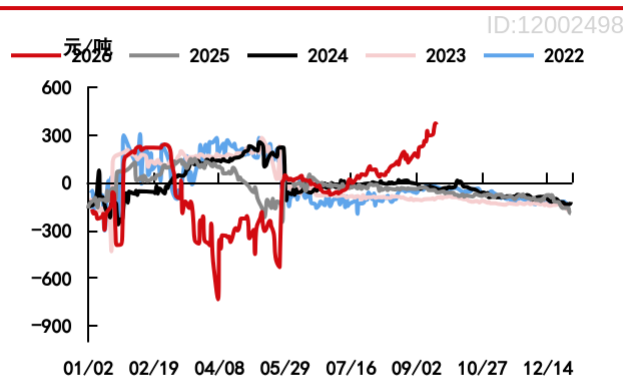
资料来源：隆众资讯 中信期货研究所

图表 40: EG09-01月差



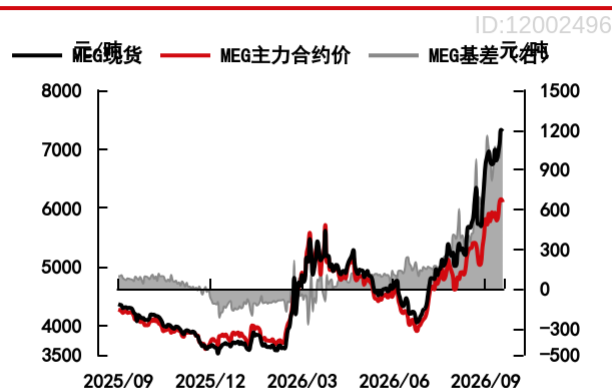
资料来源: 大连商品交易所 中信期货研究所

图表 41: EG01-05月差



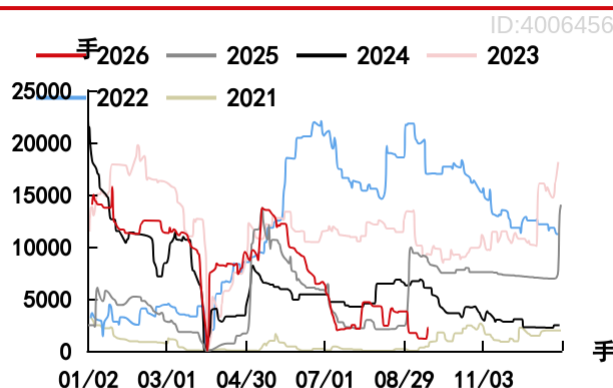
资料来源: 隆众资讯 中信期货研究所

图表 42: 乙二醇期现结构



资料来源: 隆众资讯 中信期货研究所

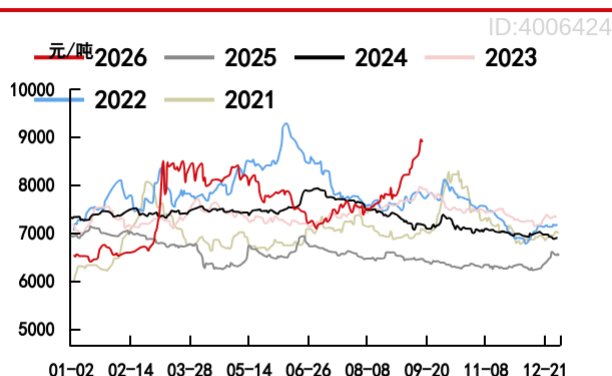
图表 43: 乙二醇期货注册仓单量



资料来源: 大连商品交易所 中信期货研究所

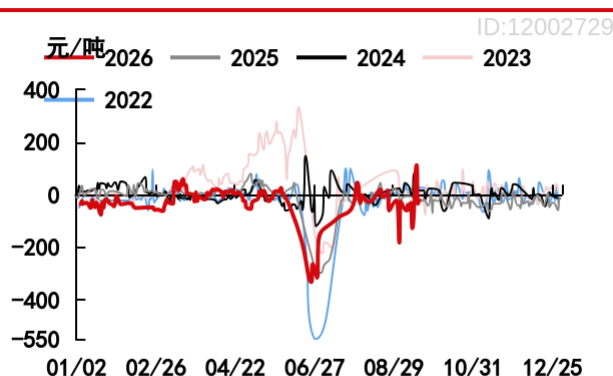
(7) 短纤

图表 44: 1.4D直纺涤纶短纤价格



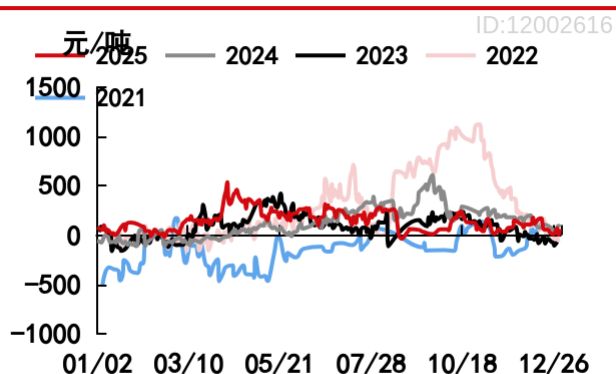
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 45: 短纤主力合约基差



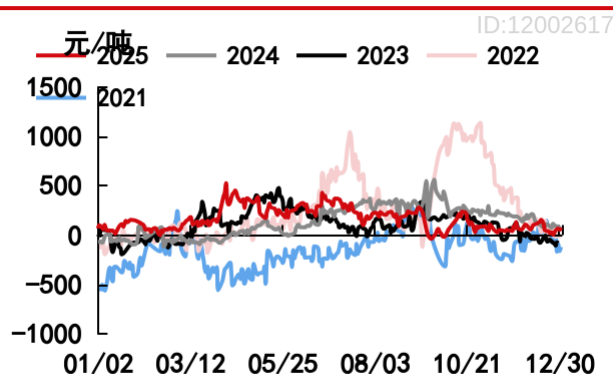
资料来源: 隆众 CCF 中信期货研究所

图表 46: 短纤08基差



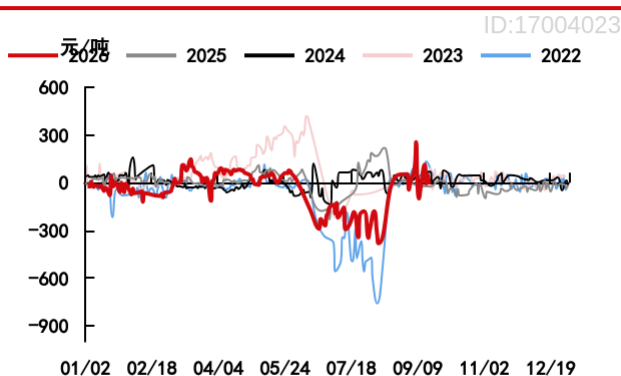
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 47: 短纤09基差



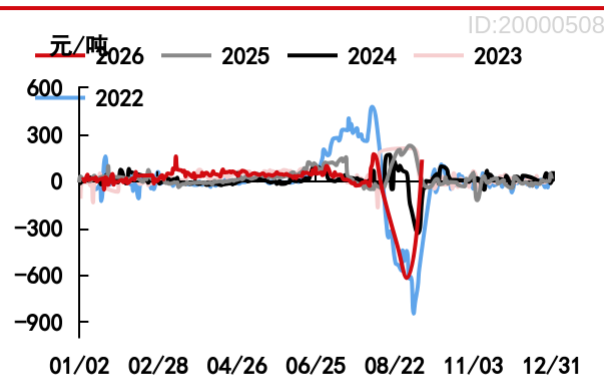
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 48: PF06-08月差



资料来源: 隆众 CCF 中信期货研究所

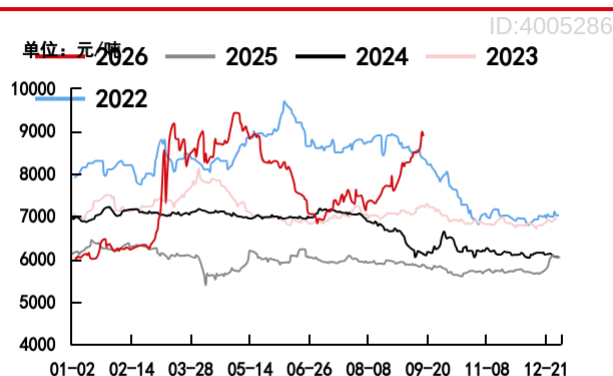
图表 49: PF08-09月差



资料来源: 隆众 中信期货研究所

(8) 瓶片

图表 50: 华东水瓶片



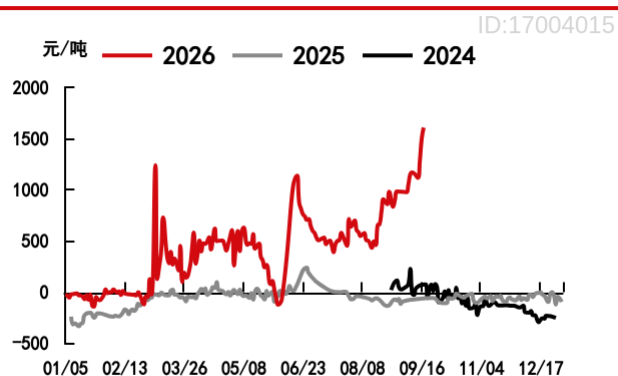
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 51: 聚酯瓶片期现结构



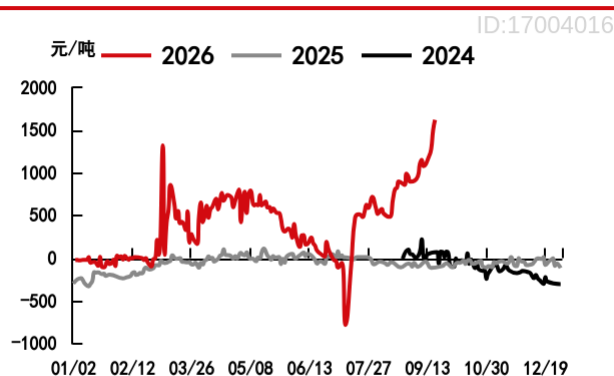
资料来源: 隆众资讯 中信期货研究所

图表 52: 瓶片06合约基差



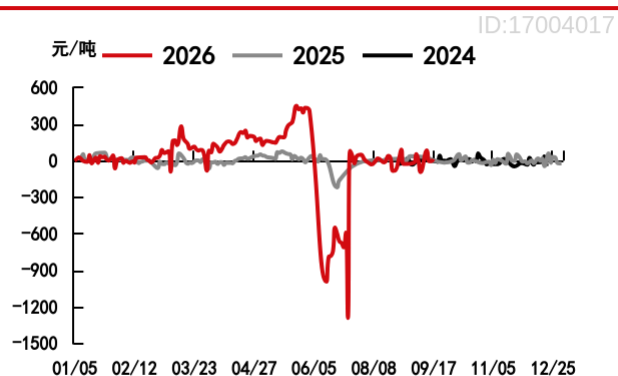
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 53: 瓶片07合约基差



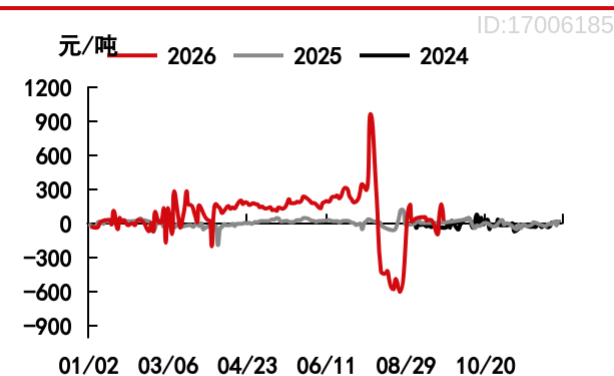
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 54: PR06-07月差



资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

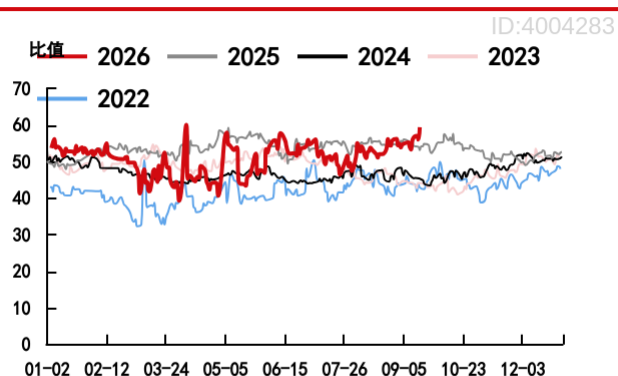
图表 55: PR07-08月差



资料来源: 中信期货研究所

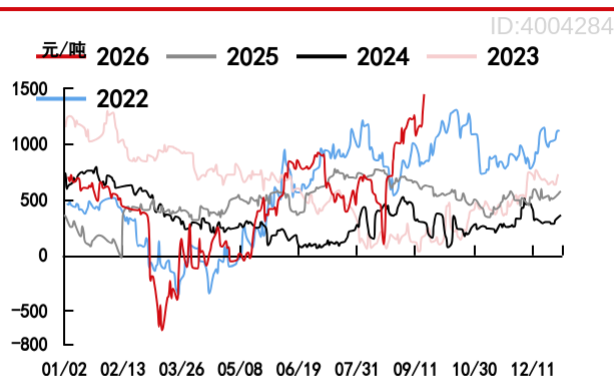
(9) 沥青

图表 56: 沥青/WTI



资料来源: 上海期货交易所 中信期货研究所

图表 57: 沥青-燃油



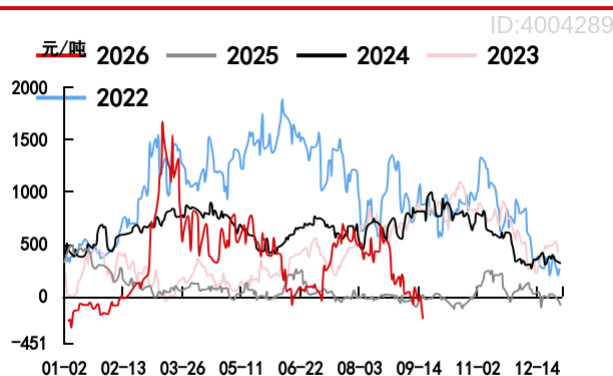
资料来源: 上海期货交易所 中信期货研究所

图表 58：螺纹钢-沥青



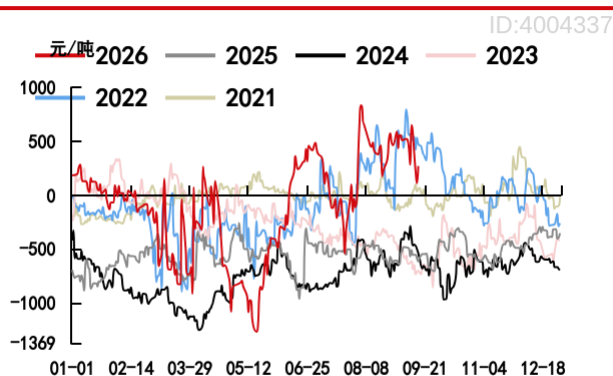
资料来源：万得 中信期货研究所

图表 59：低硫-沥青



资料来源：上海期货交易所 中信期货研究所

图表 60：沥青炼厂毛利



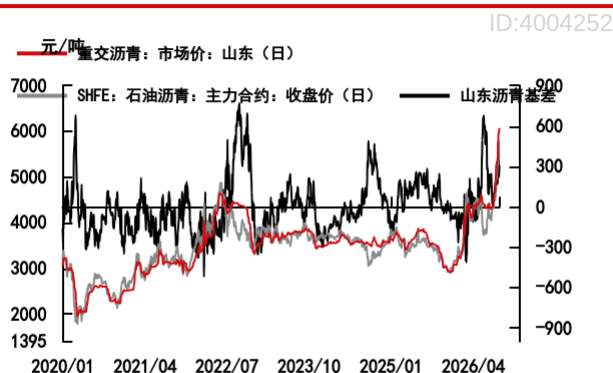
资料来源：隆众石化网 中信期货研究所

图表 61：华南沥青-山东沥青



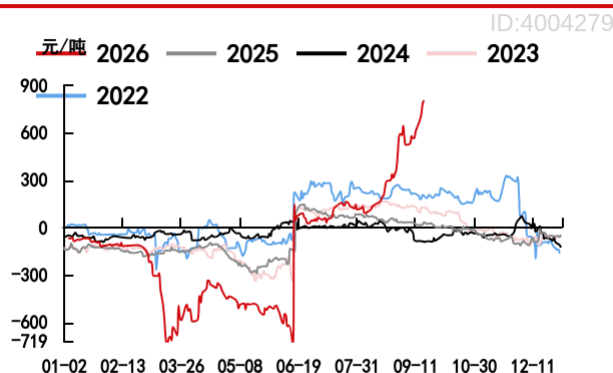
资料来源：隆众资讯 中信期货研究所

图表 62：山东沥青基差



资料来源：隆众石化网 上海期货交易所 中信期货研究所

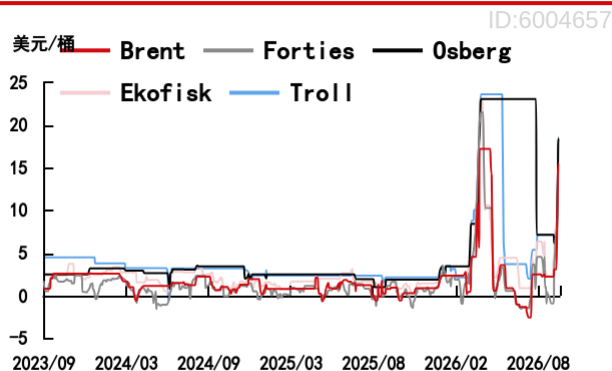
图表 63：沥青12-06价差



资料来源：上海期货交易所 中信期货研究所

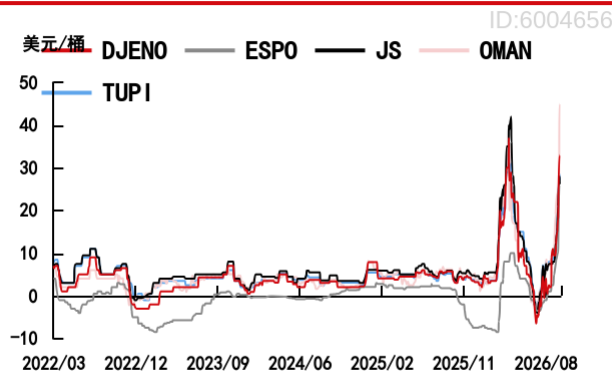
(10) 原油

图表 64：北海原油升贴水



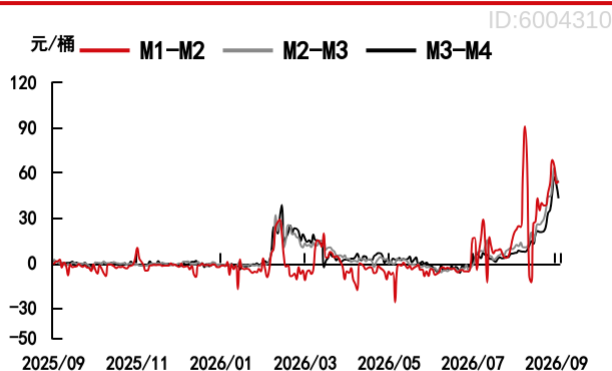
资料来源：路透 中信期货研究所

图表 65：山东远期到岸原油现货升贴水



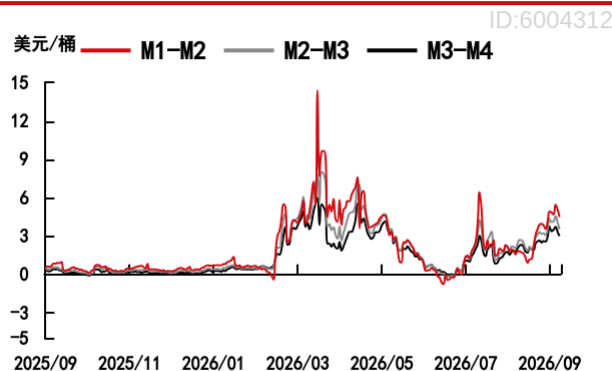
资料来源：隆众石化网 中信期货研究所

图表 66：INE SC原油期货月差



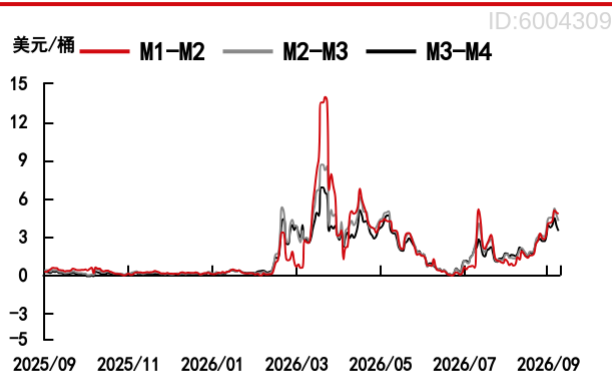
资料来源：路透 中信期货研究所

图表 67：Brent原油期货月差



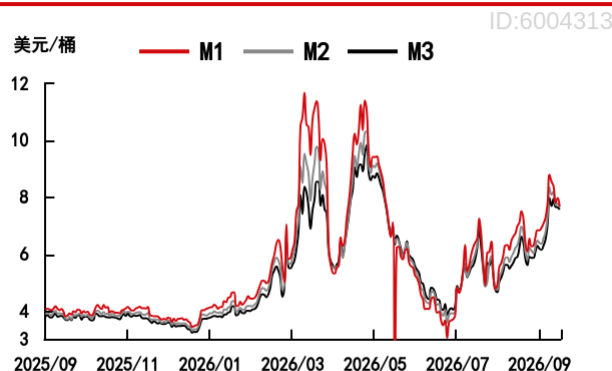
资料来源：路透 中信期货研究所

图表 68：WTI原油期货月差



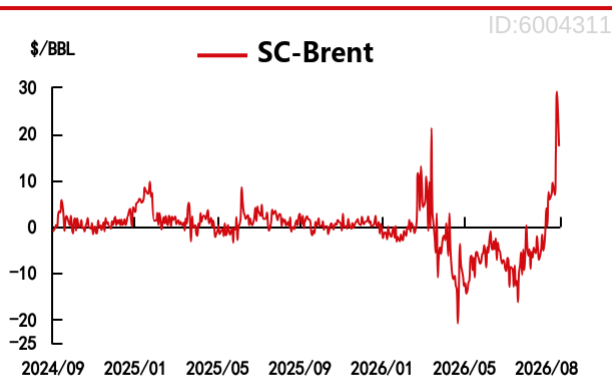
资料来源：路透 中信期货研究所

图表 69：Brent/WTI原油价差



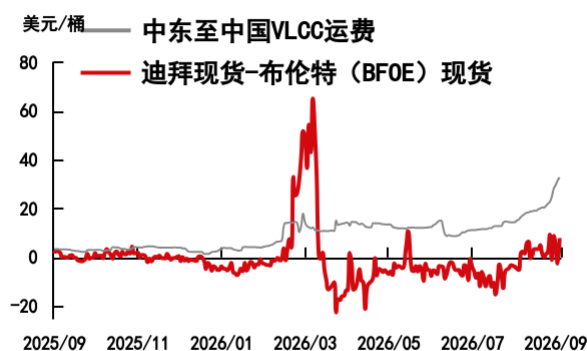
资料来源：路透 中信期货研究所

图表 70：中国SC原油期货内外价差



资料来源：万得 彭博 中信期货研究所

图表 71：SC-BRENT价差主要影响因素



资料来源：路透 中信期货研究所

图表 72：主要地区汽油裂解价差



资料来源：彭博 路透 中信期货研究所

图表 73：主要地区柴油裂解价差



资料来源：路透 彭博 中信期货研究所

(11) LPG

图表 74：全国主流液化气价格（元/吨）



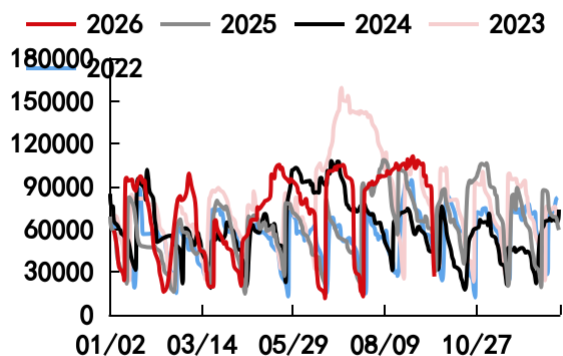
资料来源：隆众 中信期货研究所

图表 75：LPG 主力合约基差（元/吨）



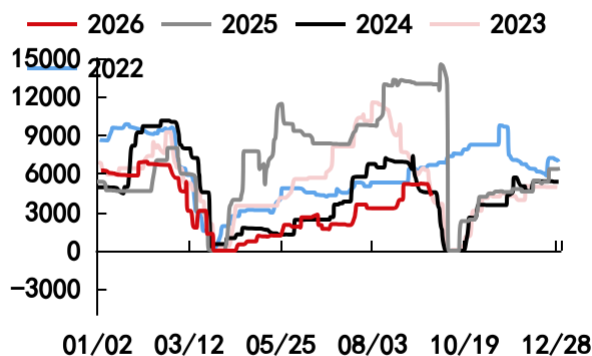
资料来源：万得 隆众 中信期货研究所

图表 76: LPG 主力持仓量 (手)



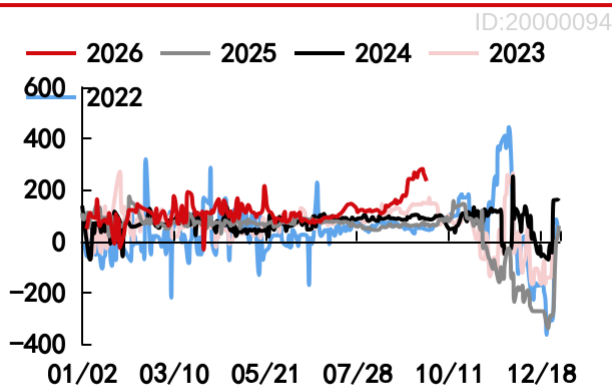
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 77: LPG 注册仓单量 (手)



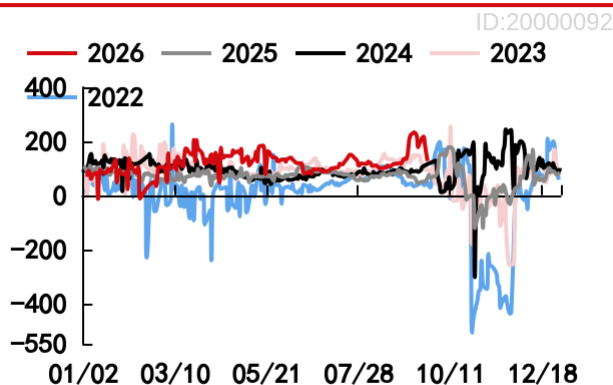
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 78: LPG 11-12 月差 (元/吨)



资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 79: LPG 10-11 月差 (元/吨)



资料来源: 万得 中信期货研究所

(12) 燃料油

图表 80：三地高硫燃油价格



资料来源: Ship & Bunker 中信期货研究所

图表 81：三地低硫价格



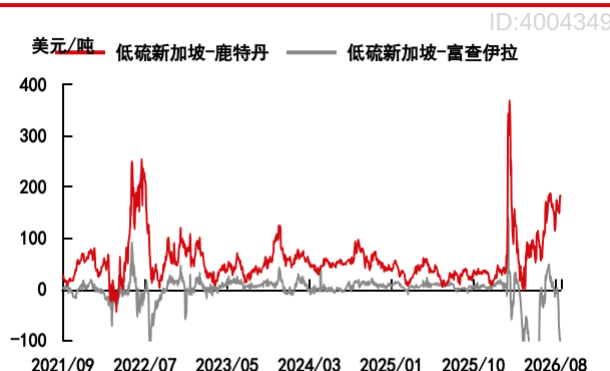
资料来源: Ship & Bunker 中信期货研究所

图表 82：高硫东西价差



资料来源: Ship & Bunker 中信期货研究所

图表 83：低硫东西价差



资料来源: Ship & Bunker 中信期货研究所

图表 84：高硫燃油内外价格



资料来源: 隆众石化网 上海期货交易所 中信期货研究所

图表 85：低硫内外价格



资料来源: 隆众石化网 上海期货交易所 中信期货研究所

图表 86：高硫燃油内外价差



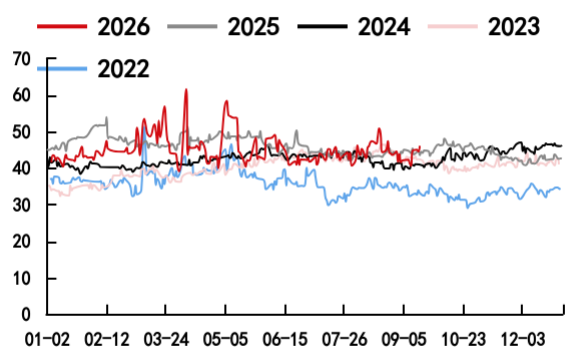
资料来源：Ship & Bunker 中信期货研究所

图表 87：低硫燃油内外价差



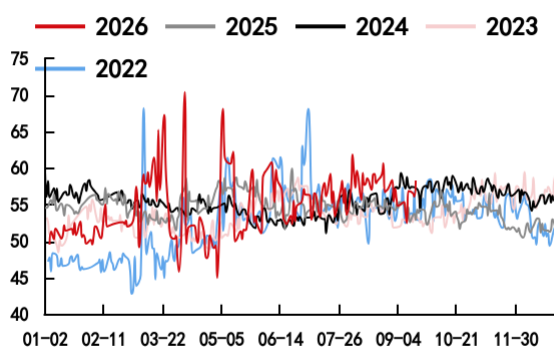
资料来源：Ship & Bunker 中信期货研究所

图表 88：高硫/WTI



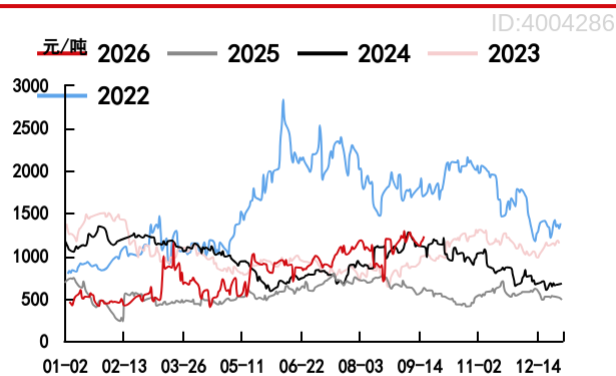
资料来源：上海期货交易所 中信期货研究所

图表 89：低硫/WTI



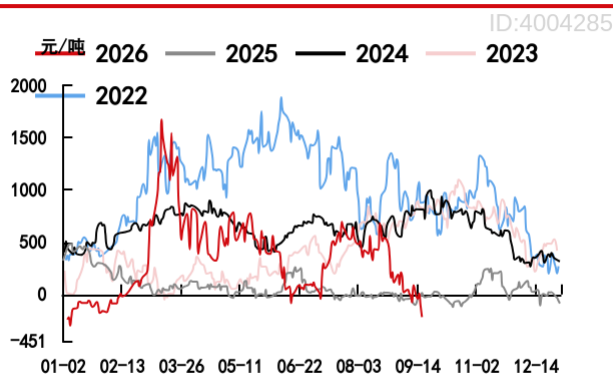
资料来源：上海期货交易所 中信期货研究所

图表 90：低硫-高硫期价



资料来源：上海期货交易所 中信期货研究所

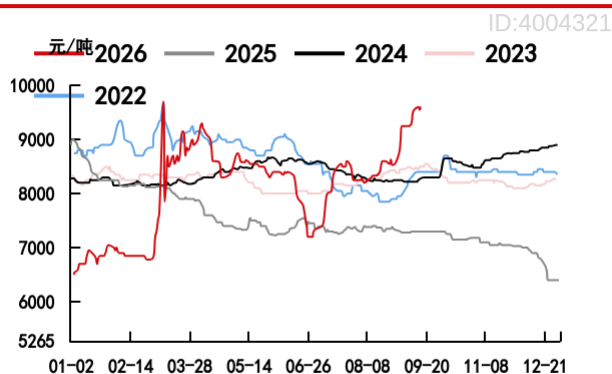
图表 91：低硫-沥青



资料来源：上海期货交易所 中信期货研究所

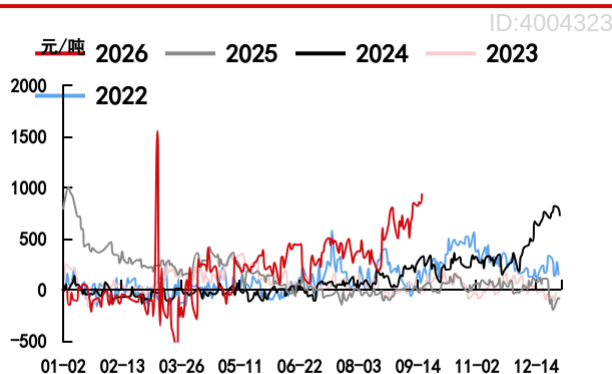
(13) LLDPE

图表 92: L 现货价格



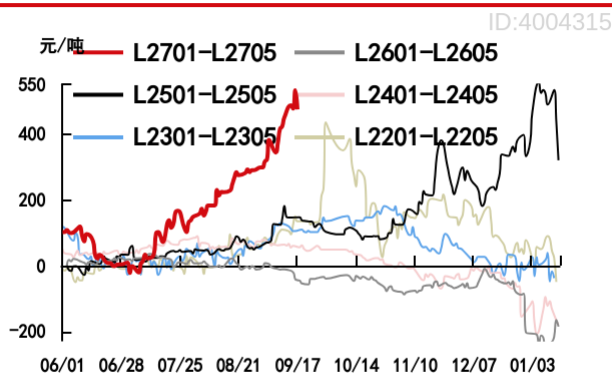
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 93: L 主力基差



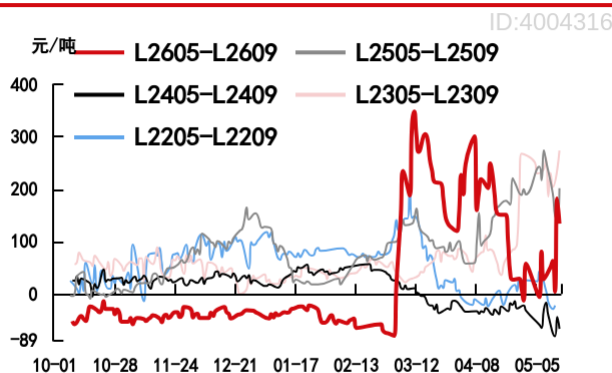
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 94: L 1-5价差



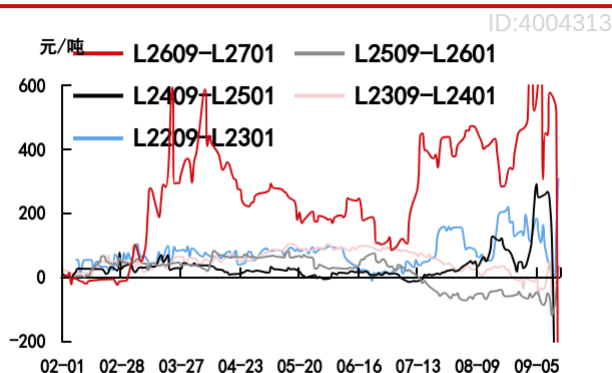
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 95: L 5-9价差



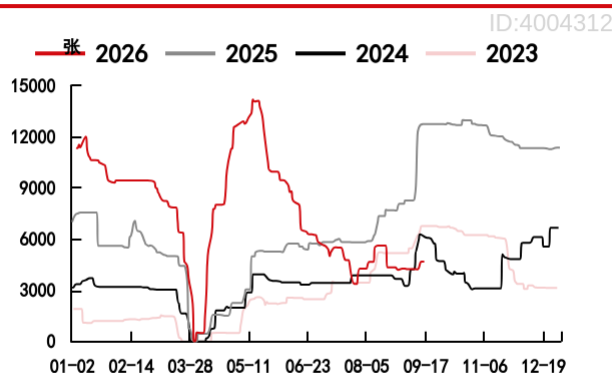
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 96: L 9-1价差



资料来源: 万得 中信期货研究所

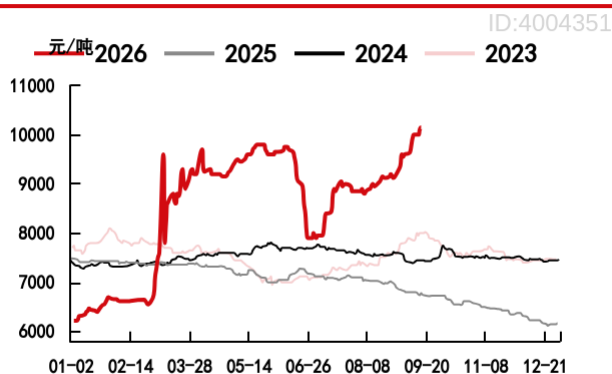
图表 97: L 仓单数量



资料来源: 万得 中信期货研究所

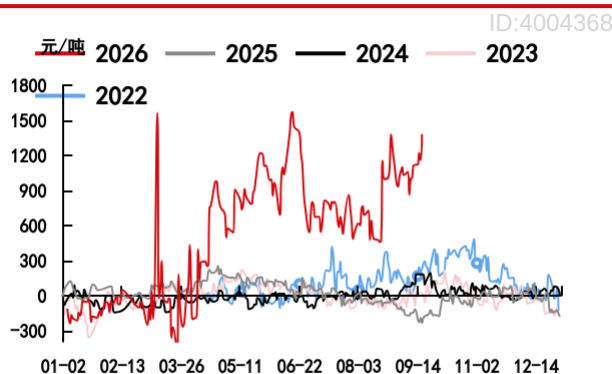
(14) PP

图表 98: PP 现货价格



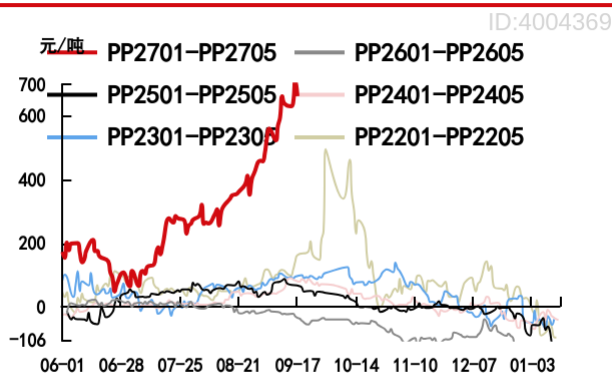
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 99: PP 主力基差



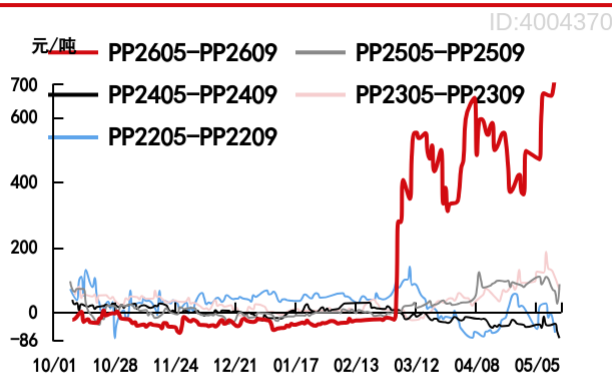
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 100: PP 1-5价差



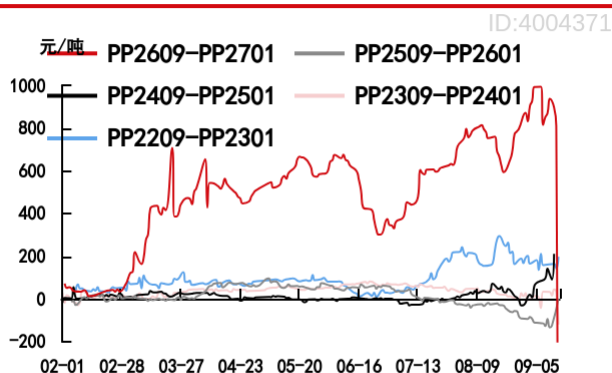
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 101: PP 5-9价差



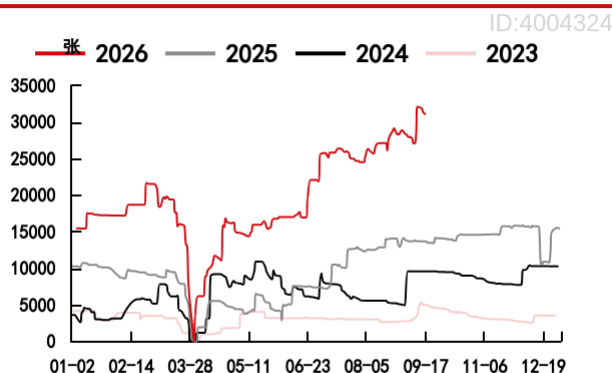
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 102: PP 9-1价差



资料来源: 万得 中信期货研究所

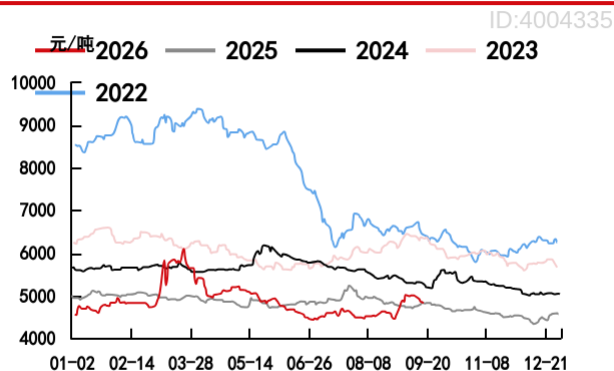
图表 103: PP 仓单数量



资料来源: 万得 中信期货研究所

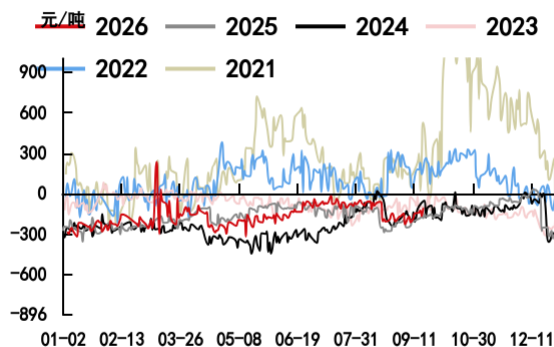
(15) PVC

图表 104: PVC现货价格



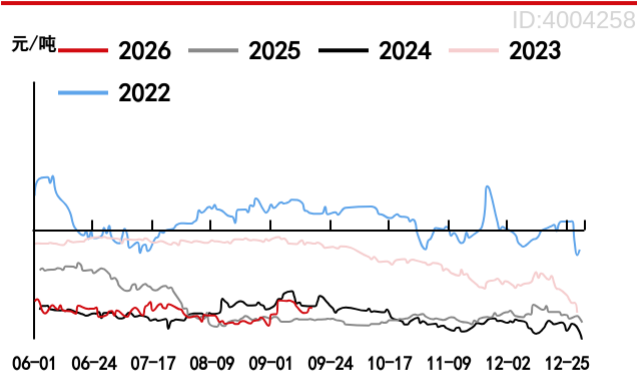
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 105: PVC主力基差



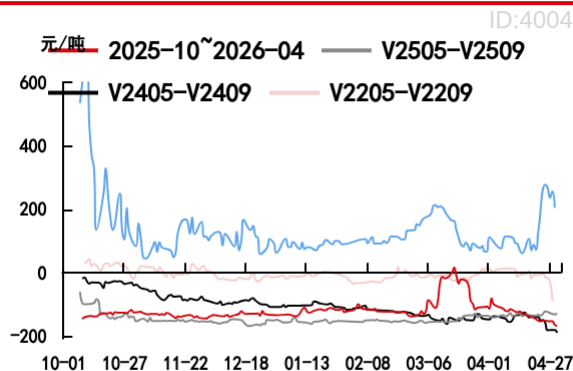
资料来源: 隆众石化网 万得 中信期货研究所

图表 106: PVC 1-5价差



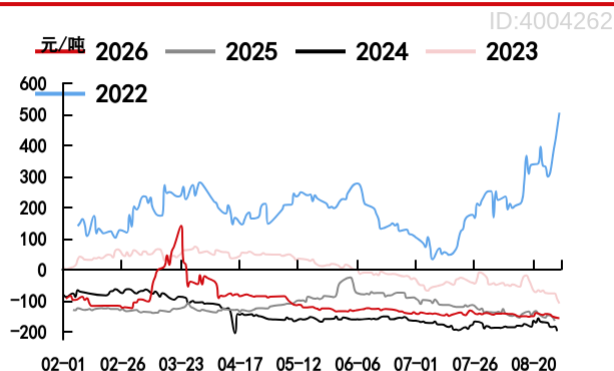
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 107: PVC 5-9价差



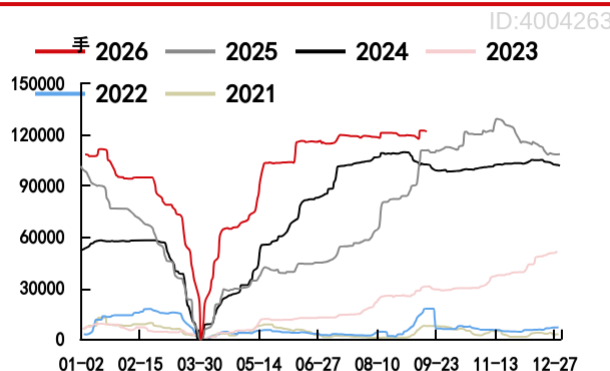
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 108: PVC 9-1价差



资料来源: 万得 中信期货研究所

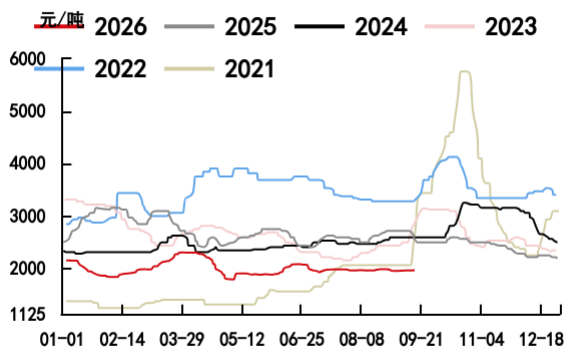
图表 109: PVC:仓单数量



资料来源: 万得 中信期货研究所

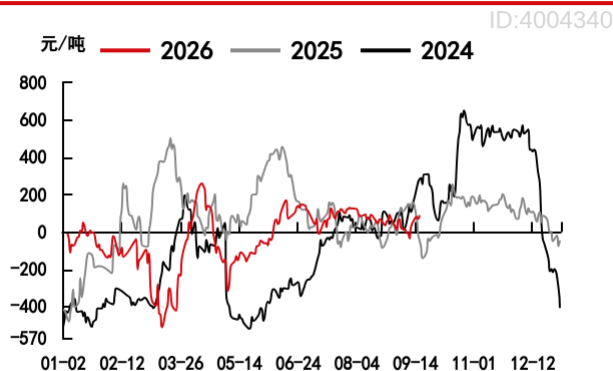
(16) 烧碱

图表 110：山东32%碱市场价（折百）



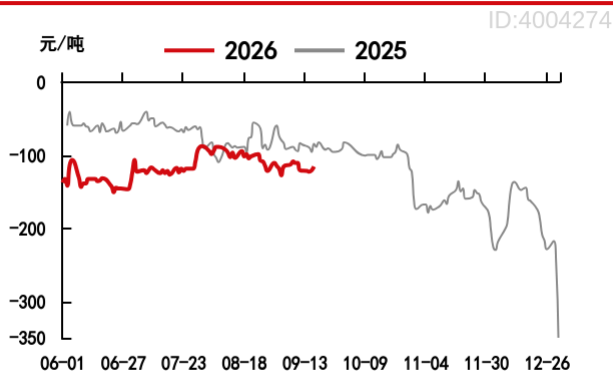
资料来源：隆众石化网 万得 中信期货研究所

图表 111：烧碱主力基差



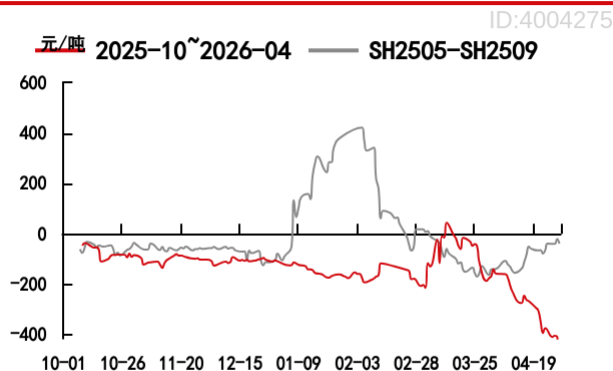
资料来源：隆众石化网 万得 中信期货研究所

图表 112：烧碱 1-5价差



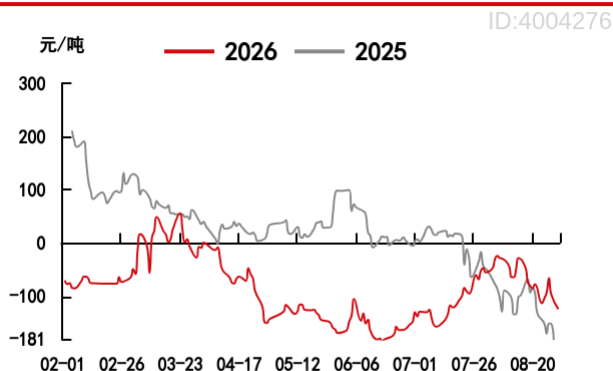
资料来源：万得 中信期货研究所

图表 113：烧碱 5-9价差



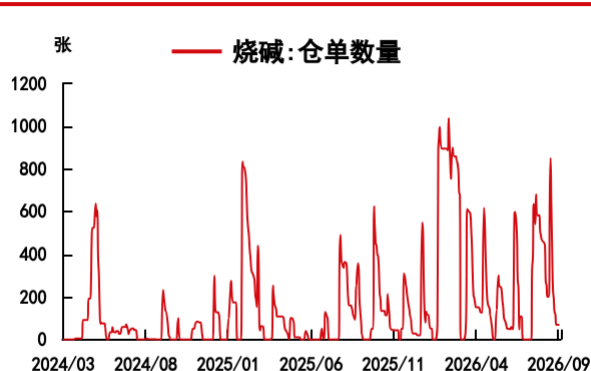
资料来源：万得 中信期货研究所

图表 114：烧碱 9-1价差



资料来源：万得 中信期货研究所

图表 115：烧碱:仓单数量



资料来源：万得 中信期货研究所

中信期货商品指数

2026-09-17

综合指数

商品指数

2519.74

-0.02%

商品20指数

2818.21

+0.07%

工业品指数

2618.41

-0.19%

特色指数

PPI 商品指数

1515.46

+0.26%

板块指数

能源指数

2026-09-17

2178.86

-2.82%

近6月走势图



历史涨跌幅

今日涨跌幅	-2.82%
近5日涨跌幅	+4.31%
近1月涨跌幅	+39.02%
年初至今涨跌幅	+103.96%



更多咨询请扫码

中信商品指数二维码

免责声明

除非另有说明，中信期货有限公司拥有本报告的版权和/或其他相关知识产权。未经中信期货有限公司事先书面许可，任何单位或个人不得以任何方式复制、转载、引用、刊登、发表、发行、修改、翻译此报告的全部或部分材料、内容。除非另有说明，本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所有或经合法授权被许可使用的商标、服务标记及标记。未经中信期货有限公司或商标所有权人的书面许可，任何单位或个人不得使用该商标、服务标记及标记。

如果在任何国家或地区管辖范围内，本报告内容或其适用与任何政府机构、监管机构、自律组织或者清算机构的法律、规则或规定内容相抵触，或者中信期货有限公司未被授权在当地提供这种信息或服务，那么本报告的内容并不意图提供给这些地区的个人或组织，任何个人或组织也不得在当地查看或使用本报告。本报告所载的内容并非适用于所有国家或地区或者适用于所有人。

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会因接收人收到此报告而视其为客户。

尽管本报告中所包含的信息是我们于发布之时从我们认为可靠的渠道获得，但中信期货有限公司对于本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何明确或隐含的保证。因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且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。本报告不应取代个人的独立判断。本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。此报告不构成任何投资、法律、会计或税务建议，且不担保任何投资及策略适合阁下。此报告并不构成中信期货有限公司给予阁下的任何私人咨询建议。

中信期货有限公司

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>