

美伊局势依旧动荡，化工周产量延续下滑

报告要点

原油延续震荡整理态势，市场等待中东地缘局势的进一步清晰化。彭博报道，自美以联合袭击伊朗冲突爆发以来，阿联酋与伊朗首次举行面对面会谈；这对长期地区宿敌开启对话，释放出海湾国家愈发希望通过外交手段终结冲突的信号。就在此次会晤数小时前，彭博转载特朗普在其真相社交平台发文称，美国将持续打击伊朗，并威胁攻占哈尔克岛石油码头——该设施是伊朗原油出口的核心枢纽。与此同时，美国能源部数据显示美国包括SPR的原油库存上周下降了1500万桶；过去五周，战略储备已减少超过7000万桶，日均降幅超过200万桶，这是自20世纪80年代以来的最大降幅。

摘要

板块逻辑：

原油价格延续震荡之际，化工的产量延续下滑态势。周度环比角度看，大部分化工仍出现了产量的下降，产量环比降幅居前的品种有沥青、长丝、短纤、丁二烯、MEG；当周也有品种出现了产量的环比抬升，例如PTA、PVC和丙烯。值得一提的是，原油加工量在6月5日当周环比略企稳之后，周度环比再次下降了2.6%，这导致油制路线为主的PP和PE周产量仍环比下滑。霍尔木兹海峡航运扰动，国内石化企业持续减产，化工库存随之不断去库，液体化工库存的总量降至五年最低，单品种看甲醇港口库存去化幅度最大。（以上产业信息来自隆众资讯）

原油：美伊和谈预期增强，弱预期施压价格

LPG：地缘反复致使价格震荡，FEI考验整数关口支撑

沥青：沥青期价高位震荡

高硫燃油：燃油期价跟随原油震荡

低硫燃油：低硫燃油期价跟随原油震荡

甲醇：国内库存持续去化，地缘局势反复，甲醇震荡看待

尿素：印标价格不及预期，尿素震荡看待

乙二醇：出口装船计划兑现中，初港存去化可观

PX：海峡变数迭起，不过PTA负荷提升，支撑PX利润

PTA：PTA装置陆续重启，聚酯负荷再创新低

短纤：工厂维持挺价，下游观望消化，成交清淡

瓶片：PR利润仍存压缩趋势

丙烯：地缘混沌，PL震荡

PP：基差仍有支撑，地缘混沌，PP震荡

塑料：地缘混沌，PE震荡

苯乙烯：需求尚未明显改善，供给减量将支撑价格，苯乙烯震荡

PVC：高库存压制，PVC震荡为主

烧碱：低估值弱预期，烧碱底部震荡



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

风险提示：本报告中发布的观点和信息存在分析可能不够全面的局限性，仅供参考。本公司及本公司有关的任何个人，均不会承担因阅读和使用本报告所造成的任何损失及产生的法律责任。您应自主决策并独立承担交易风险。研究报告的版权为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或者引用。市场有风险，投资需谨慎。

一、行情观点

品种	观点	中期展望
原油	<p>观点：美伊和谈预期增强，弱预期施压价格</p> <p>市场要闻：</p> <p>(1) 央视新闻报道：“当地时间6月11日，美国总统特朗普在社交平台‘真实社交’发文称，鉴于与伊朗的磋商已提交至伊朗最高领导层并获得批准，因此他已取消原定于当晚针对伊朗实施的打击与轰炸行动。特朗普称，相关磋商及最终条款（无论是在总体构想还是具体细节层面）均已获得各相关方的批准，包括美国、以色列、沙特阿拉伯、阿联酋、卡塔尔、土耳其、巴基斯坦、巴林、科威特、约旦、埃及等。特朗普表示，在本次协议最终敲定之前，海上封锁措施将继续全面有效执行，协议签署的时间与地点将择期公布。”</p> <p>(2) 央视新闻报道：“伊朗外交部发言人巴加埃当地时间11日表示，关于伊美协议提出的事项都是猜测。到目前为止，伊朗尚未就协议达成最终结论。巴加埃还称，由于美国的行动，霍尔木兹海峡的局势更加不安全。”</p> <p>主要逻辑：美伊和谈达成的预期增强导致油价阶段性承压，强现实弱预期格局仍在延续。6月以来霍尔木兹海峡通行量仍然较低，原油库存持续下滑，基本面紧缺格局仍在验证。若后期协议确认霍尔木兹海峡将逐步开放，由于油轮重构及产量恢复尚需时间，且下游产品库存较低，炼厂买盘支撑预计较强，利空消化后预计下方空间相对有限，地缘情绪反复下波动率预计仍然偏高。</p> <p>展望：震荡。去库短期难有改观，地缘加剧波动，期价预计震荡。</p> <p>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。</p>	震荡

LPG	<p>观点：地缘反复致使价格震荡，FEI考验整数关口支撑</p> <p>(1) 据Wind、隆众数据，2026年6月11日，LPG主力2607合约收盘5685元/吨，日涨跌+137元/吨(+2.47%)；山东民用气6120元/吨，日涨跌+60元/吨(+0.99%)；山东醚后碳四5910元/吨，日涨跌+60元/吨(+1.03%)；华东民用气6284元/吨，日涨跌0元/吨(0%)；华东醚后碳四5150元/吨，日涨跌0元/吨(0%)；华南民用气6790元/吨，日涨跌0元/吨(0%)；华南醚后碳四5800元/吨，日涨跌0元/吨(0%)，最廉交割品对主力基差-385元/吨，日涨跌-137元/吨(-55.24%)。</p> <p>(2) 据路透、iFind数据，2026年6月11日，FEI首行7月纸货收盘704.41美元/吨，日涨跌+0.03美元/吨(0%)；上一交易日华东丙烷到岸820美元/吨，日涨跌-15美元/吨(-1.8%)；上一交易日华南丙烷到岸815美元/吨，日涨跌-15美元/吨(-1.81%)；上一交易日华东丙烷到岸升贴水115.62美元/吨，日涨跌-18.23美元/吨(-13.62%)；上一交易日华南丙烷到岸升贴水110.62美元/吨，日涨跌-18.23美元/吨(-14.15%)。</p> <p>主要逻辑：美伊双方反复拉锯，原油价格整体呈现震荡走势，LPG内外盘面跟随震荡，地缘仍是价格走势的主导因素。基本面方面，随国内各地升温，燃烧需求逐渐转淡，国内民用气市场供需矛盾不明显，醚后碳四受汽油支撑阶段性回稳，但上行空间有待进一步观察，国内液化气价格整体仍然缺乏向上驱动，不过在地缘局势明朗之前，成本端同样限制了下跌空间，预计震荡。海外方面，利润修复驱动国内PDH装置陆续复产，提振远东丙烷需求，不过前期集中备货阶段性结束后，现货市场有所转淡，升水走弱，FEI考验700美元整数关口支撑。</p> <p>展望：震荡。国内目前供需矛盾仍不明显，盘面主要受地缘局势指引，PDH复产支撑外盘价格但难以向内传导，预计震荡。</p>	震荡
-----	---	----

风险因素：地缘局势，极端天气，油价波动。

观点：沥青期价高位震荡

1) 2026. 6. 11日，钢联数据显示，沥青主力期货收于4475元/吨，当日现货华东、东北和山东沥青现货4960元/吨，4700元/吨，4600元/吨。

主要逻辑：1) 地缘局势仍是当前油价的核心影响因素，地缘局势降温，原油回落，沥青期价高位震荡，沥青利润快速扩张；2) 2022年减化增油分流沥青产量，现阶段国内成品油利润较差，当前沥青出率已偏低，降幅受限；需求端交通固定资产投资负增长，霍尔木兹海峡仍在封锁状态下，沥青原料供应始终偏紧，炼厂开工率低位或加速沥青库存去化，一旦霍尔木兹海峡解封，沥青原料供应紧张问题将大幅缓解，关注地缘的进展；3) 当前沥青期价较燃油偏高，较螺纹钢偏高估。考虑到沥青的地缘属性弱于燃油，当地缘紧张的时候沥青-燃油价差容易下跌，地缘降温则价差反弹。

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）

沥青

震荡

观点：燃油期价跟随原油震荡

(1) 2026. 6. 11日，钢联数据显示，高硫燃油主力收于3778元/吨。

主要逻辑：1) 地缘局势仍然是当前油价的核心驱动，高硫燃油高位震荡。燃油高进口依存度，地缘属性强，伊朗地缘局势紧张不仅影响伊朗燃料油出口预期、中东燃油出口预期，中东天然气供应下降预期、运费大涨以及中东高硫燃油供应下降驱动燃油走强，霍尔木兹海峡一旦解封，以上利多预期将被证伪。新加坡燃油裂解价差高位抑制山东炼厂进料需求、中东发电需求。现阶段，霍尔木兹海峡封锁，海峡内油气供应充足，或对燃油发电需求形成替代。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；2) 沥青-燃油价差大幅走高，地缘升级驱动价差下行，地缘降温价差上行。

展望：震荡。委内瑞拉石油产量增长预期长期施压高硫燃油，短期关注中东地缘走势。

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：低硫燃油期价跟随原油震荡

(1) 2026. 6. 11日，钢联数据显示，低硫燃油主力收于4735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，本轮油价上涨过程中，低硫燃油较原油、沥青估值大幅向上修复，利润大幅上修，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，低硫燃油出口退税率较成品油有优势，且低硫燃油出口配额影响不大，预期高利润有望推动低硫燃油产量提升，尼日利亚、巴西低硫燃油出口稳定增长。

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，但当前估值较低，跟随原油波动。

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：海峡变数迭起，不过PTA负荷提升，支撑PX利润

(1) CCF口径，6月11日，日内月差变化有所缩小，换月7/8自+13降至+10，8/9自+15降至+11。实货7/8月差不动。今天商谈仍然较积极，实货8月在1146有两单成交。浮动价方面，7月在+15附近，8月估计在+18附近。（单位：美元/吨）。PX主力合约收在8828(+42)元/吨，基差260(+9)元/吨。

(2) CCF口径，6月11日，MOPJ收在755(+6)美元/吨；PXN至393(-7)美元/吨。

(3) CCF口径，6月11日，PTA2609收在6350(+48)元/吨，盘面加工费为501(+19)元/吨。

(4) 隆众口径，今日PX尾盘成交2手，8月成交1146美元/吨。今日7月价格1155美元/吨，8月1146美元/吨，PX收于1149美元/吨，降8美元/吨(CFR中国)。（单位：美元/吨）

PX

主要逻辑：阿帕奇坠机事件引发美军对伊朗直接军事打击，霍尔木兹海峡全面封锁的极端风险骤然升温。不过随着海湾产油国已开始通过替代物流通道恢复供应叠加美紧急释储，市场对供应彻底中断的恐慌迅速降温，国际油价维持宽幅整理。日内，PX受成本指引上涨。基本面而言，市场对原油供应回归正常的预期继续推迟，亚洲炼厂仍然面临原料短缺压力，而PX的产量回归也因此继续后置。此情况进一步强化近期市场对PX和PTA供需偏紧的预期，结合PTA目前良好的利润情况以及PTA开工率有小幅提升。整体而言，预计短期PX价格下方支撑偏强。（以上产业信息来自于CCF和新华社）

震荡

展望：震荡。短期PX价格受成本和市场情绪影响震荡走势为主。关注PX09-01合约逢低正套头寸。

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：PTA装置陆续重启，聚酯负荷再创新低

(1) 据CCF口径，6月11日，PTA现货价格为6550(+5)元/吨，PTA现货加工费收于593.8(-55.3)元/吨。PTA现货基差至220元/吨(+13元/吨)。

(2) 据CCF口径，6月11日，PTA主力合约收于6350元/吨(+48元/吨)。PTA主力合约盘面加工费567.7元/吨(+20.5元/吨)。

(3) 据CCF口径，6月11日，江浙涤丝今日产销整体一般，至下午4点附近平均产销估算在5-6成左右。江浙几家工厂产销分别在80%、80%、100%、50%、105%、65%、50%、20%、30%、75%、0%、20%、20%、30%、60%、60%、20%、0%、40%。

PTA

(4) 据隆众口径，6月11日，国内聚酯切片样本企业产销率在45.95%，较上期(20260610)上升19.60%。今日聚酯切片工厂气氛部分好转。具体产销数据如下：70%、10%、25%、100%、30%、50%、25%、0%。

震荡

(5) 据CCF口径，华东一套150万吨PTA装置重启中，该装置5.10附近停车检修。

主要逻辑：美伊冲突再次出现升级迹象，国际油价冲高后回落。基本面而言，虽然TA工厂负荷回升，但仍然位于偏低位置，PTA去库周期拉长之下，下方价格支撑增强。尽管周初聚酯产销放量，但聚酯负荷再创新低，一定程度抑制6月PTA去库速度。整体而言，现货基差上涨后有调整的可能性，但去库背景下下行空间有限。（以上产业信息来自于CCF和隆众）

展望：震荡。预计短期PTA维持震荡走势，主力合约在5800-5850元/吨区间支撑情况较强，短期关注TA09-01滚多机会。

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

纯苯

观点：原油和商品情绪主导波动，纯苯预计震荡运行
信息分析：

震荡

- (1) 据iFinD, 6月11日纯苯2607合约收盘价7562元/吨, 变化+0.57%;
- (2) 据卓创和隆众数据, 华东纯苯现货价格7670元/吨, 环比波动+15元/吨; FOB韩国纯苯968美元/吨, 环比波动0美元/吨; FOB美国纯苯1122.38美元/吨, 环比波动-2.99美元/吨;
- (3) 据万得、卓创数据, 日本CFR石脑油价格764.88美元/吨, 环比变动+18.75美元/吨; 中国纯苯-石脑油价差217美元/吨, 环比变动-18美元/吨;
- (4) 据卓创、万得、隆众数据计算, 下游苯乙烯非一体化利润-462(-101)元/吨, 含硫酸铵的己内酰胺利润-294.5(+531.42)元/吨, 苯酚利润-1201(+161)元/吨, 苯胺利润787(0)元/吨, 己二酸利润-1425(-75)元/吨。

主要逻辑: 当前纯苯产业链的核心矛盾已从此前的原料短缺、供应减量, 转向下游需求持续疲软。后续来看, 需求端短期难见改善: 一方面, 占纯苯消费约45%的主力下游苯乙烯, 6月装置检修量依然较高; 另一方面, 占比约21%的第二大下游己内酰胺, 各环节在主动降负后利润仍未好转, 库存去化有限, 预计开工易降难升。供应端或是后续最大的变量, 目前来看6月整体供应预计环比上升: (1) 从检修计划看, 5月底国内多套装置回归, 6月新增检修较少, 国产供应量预计环比增加; (2) 进口方面, 美韩价差虽有所收窄, 但套利窗口仍存, 叠加日韩检修装置回归后外放量或增加, 6月进口存在环比增加的可能。不过, 当前最大的不确定性在于山东地炼及周边大型炼厂6月的减产预期。若减产获批, 6月供应端仍将趋于收紧。当前纯苯港口库存预计延续去化, 短期内库存或降至低位, 届时纯苯价格的弹性或增强。若减产落地导致供应收紧, 将对纯苯价格形成较大提振。后续重点关注地炼检修动态及海峡通行情况。(以上信息来源于海关总署、卓创和隆众)

展望: 震荡。6月装置检修较少, 叠加需求偏弱, 去库斜率预计放缓。

风险因素: 原油及石脑油价格波动、宏观政策变化。

观点: 供给减量将支撑苯乙烯价格, 苯乙烯震荡运行

信息分析:

- (1) 据隆众数据, 6月11日华东苯乙烯现货价格8710(-20)元/吨, 主力基差120(-60)元/吨;
- (2) 据隆众数据, 6月11日华东纯苯价格7670(+15)元/吨, 中石化乙烯价格7900(0)元/吨, 苯乙烯非一体化现金流生产成本9088.15(-3.93)元/吨, 现金流利润-468.15(+13.93)元/吨;
- (3) 据隆众数据, 6月11日华东PS价格9200(0)元/吨, PS现金流利润80(-10)元/吨; EP S价格9700(0)元/吨, EPS现金流利润430(+430)元/吨; ABS价格9790(-35)元/吨, ABS现金流利润-862.61(+53.68)元/吨。
- (4) 据iFinD, 主力月合约EB2607, 开盘价8500元, 最高价8685元, 最低价8460元, 截止目前报收8630元, 较上一交易日+154元。

苯乙烯

主要逻辑: 此前产业链的主要逻辑: 一方面, 3—4月生产端呈现逆季节性特征, 供给减量相对有限; 另一方面, 内需虽偏弱, 但出口形成一定提振, 整体供需矛盾不突出。叠加港口库存处于高位且去化缓慢, 盘面交投整体平淡。5月, 计划内检修落地, 同时多套装置发生意外故障检修, 行业开工率降至同期低位, 供应出现显著收缩。根据6月检修计划, 检修量仍维持较高水平。 苯乙烯市场当前面临的核心问题在于内需疲弱: 2023—2025年家电行业政策性补贴提前透支了部分终端需求。从排产数据看, 今年6—8月苯乙烯排产同比降幅超过10%。目前下游ABS利润较差, 但因ABS企业以国企为主, 抗风险能力相对较强, 整体开工并未出现持续性明显下滑。不过, 若利润持续处于低位, 后续不排除民营企业出现临时性检修的可能。此外, EPS预计节前出现阶段性降负, 需求或有所下滑。总体来看, 苯乙烯下游需求预计将维持低位。当前产业链最大的亮点在于苯乙烯及其下游产品出口量持续创出新高, 后续来看, 出口预计依旧维持高位, 关注后续出口动态。整体而言, 6月装置检修依然偏多, 叠加出口对需求的支撑, 预计苯乙烯仍将维持去库格局。随着7月苯乙烯装置陆续回归, 若届时内需持续偏弱, 去库拐点或将在7月显现。(以上信息来源于海关总署、卓创和

震荡

隆众)

展望: 震荡。近期供应减量明显, 但内需偏弱, 预计维持震荡。

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: 出口装船计划兑现中, 初港存去化可观

(1) CCF口径, 6月11日, 乙二醇价格重心坚挺上行, 市场商谈尚可。美军确认连续第二日打击伊朗, 原油反弹上行, 乙二醇盘面高开走强。早间场内报盘偏多, 现货基差短暂走弱至09合约升水120元/吨附近。随后合约商买盘跟进带动下基差转强, 午后乙二醇盘面表现震荡坚挺。(单位: 元/吨)

(2) CCF口径, 6月11日, EG主力合约2609开盘4561, 最高4690, 最低4546, 收4637, 结算价4617, 较前一交易日上涨136, 涨幅3.02%, 成交量438139手。(单位: 元/吨)

(3) CCF口径, 外盘方面, 乙二醇外盘重心上涨后小幅回调, 买盘高位跟进略显谨慎, 日内船货主流商谈区间在590-605美元/吨附近, 成交较为僵持。(单位: 美元/吨)

(4) 隆众口径, 6月11日华东主港地区MEG库存总量61.1万吨, 较上一期降低0.7万吨。6月10日张家港主流库区乙二醇日均发货8800吨, 环比提升35.38%, 太仓两库综合日均发货2500吨, 环比降低10.71%。

MEG

震荡

(5) CCF口径, 加拿大一套46万吨/年的MEG装置于近日结束检修推进重启中, 该装置此前于6月初停车。

主要逻辑: 美伊冲突仍然处于反复, 国际油价宽幅震荡。基本面而言, 乙二醇多套装置检修集中兑现, 浙石化、海南炼化等装置落实检修, 且存在重启推迟, 负荷环比下降。此外, 出口装船计划兑现中, 港口库存持续去化, 近月供需结构良性, 预计短期价格受市场情绪扰动较大, 下方空间有限。不过聚酯负荷低位维持, 乙二醇场内流转货源未见明显收紧, 市场心态有所拖累。(以上产业信息来自于CCF)

展望: 震荡。短期价格震荡走势, 暂维持区间操作。乙二醇主力合约在4300-4350元/吨的价格支撑表现较好, 上方关注4800-4900元/吨左右压力。

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

观点: 工厂维持挺价, 下游观望消化, 成交清淡

(1) CCF口径, 6月11日, 现货方面今日短纤工厂报价多维稳, 个别补涨50, 半光1.4D 主流报8200元/吨。期货震荡盘整, 期现商及贸易商优惠适度缩小, 半光1.4D 主流商谈在7750~8100元/吨区间, 下游按需采购, 成交偏少。(单位: 元/吨)

(2) CCF口径, 6月11日, PF2608合约收盘较昨日涨44元/吨至7806元/吨, 成交222172手, 日内持仓增加4569手到170020手。

(3) CCF口径, 6月11日, 涤短工厂销售高低分化, 截止下午3:00附近, 平均产销48%, 部分工厂产销: 39%、90%、0%、50%、50%、60%、20%、40%、30%、30%、0%。

短纤

震荡

(4) 隆众口径, 截至6月11日, 中国涤纶短纤工厂权益库存10.53天, 较上期增加0.23天; 物理库存17.93天, 较上期增加0.01天。本周地缘局势复杂多变, 市场商家操作趋于谨慎理性; 下游多按需刚需采购备货, 整体库存总量波动幅度有限。

主要逻辑: 中东地缘扰动反复, 国际油价维持宽幅震荡, 聚酯原料价格表现一般, 波动较大, 涤短被动跟随成本震荡。虽然涤短工厂减产挺价, 但下游淡季特征明显, 涤纱销售疲软, 跟涨乏力, 涤短工厂库存压力依然较高。预计短期价格跟随原料成本波动为主。(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, 加工费下方有一定支撑但向上空间有限, 短期价格波动率较大, 谨慎操作。

风险因素：油价宽幅整理，下游需求超预期走强。

观点：PR利润仍存压缩趋势

(1) 据CCF口径，6月11日，内盘方面，上游聚酯原料期货震荡上涨，聚酯瓶片工厂报价多稳，部分上调报价50-100元不等。日内聚酯瓶片市场交投清淡。市场6-7月订单多成交在8070-8200元/吨出厂不等，略高8250-8300元/吨出厂不等，少量略低8000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，6月11日，聚酯瓶片主力合约收于7700元/吨(+158元/吨)。聚酯瓶片加工差931.5元/吨(-46.6元/吨)。期货主力合约基差500元/吨(-108元/吨)。

PR

(3) CCF口径，外盘方面，聚酯瓶片工厂出口报价多稳，局部小幅调整，整体实单实谈为主。华东主流瓶片工厂商谈区间至1095-1135美元/吨FOB上海港不等，局部略高或略低，品牌不同略有差异；华南主流商谈区间至1090-1125美元/吨FOB主港不等，局部报价略高或略低，整体视量商谈优惠。(单位：美元/吨)

震荡

主要逻辑：上游聚酯原料价格表现尚可，聚酯瓶片市场价格涨成本，现货涨幅不及期货，基差下跌，成交气氛清淡，基本面而言，聚酯瓶片负荷稳中有升，旺季接近尾声，且人民币升值对出口压力较大，目前期现货加工费有开始压缩趋势。(以上产业信息来自于CCF)

展望：震荡。绝对价格跟随原料波动，逢高做缩远期PR加工费继续持有。

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

品种

观点

中期展望

观点：国内库存持续去化，地缘局势反复，甲醇震荡看待

(1) 据隆众数据，2026年6月11日甲醇太仓现货低端3420元/吨（环比+120元/吨），港口现货基差395元/吨（环比+67元/吨）。甲醇6月纸货低端价3420元/吨（09+400元/吨）。内地价格震荡偏强，其中价格及较上一工作日环比变化量分别为：内蒙北2730元/吨（+10元/吨），河南2955元/吨（+25元/吨），河北2950元/吨（0元/吨），鲁南3040元/吨（+20元/吨），西南3030元/吨（0元/吨）。CFR中国（特定来源）均价398美元/吨（+4美元/吨）。

(2) 装置动态：据隆众数据，2026年6月11日，中国甲醇装置检修/减产统计日损失量18000吨。有新增检修装置，如贵州天福；暂无恢复及新增计划检修装置。伊朗新增Kaveh 230万吨/年甲醇装置确认重启，目前所有装置开工是否受本轮以色列袭击影响待跟踪。

主要逻辑：2026年6月11日，甲醇期价震荡偏强。据隆众数据，内蒙古北线甲醇主流意向价格在2730-2750元/吨，较上一交易日均价变化为-15元/吨。内地市场区域货源供应偏紧，下游补货刚需同步释放，市场交投气氛活跃。据隆众数据，截至2026年6月10日，中国甲醇生产企业库存为33.19万吨，较上一期数据+1.04万吨（环比+3.23%）；中国甲醇港口库存总量在56.61万吨，较上一期数据-6.74万吨（环比-10.64%），呈现加速去化；周期内到港量为8.32万吨，较上一期数据-2.68万吨（环比-24.36%）。沿海市场港口库存持续性去化，虽然下游MTO装置开工同比偏低，需求整体表现平淡，但区域内现货可流通量处于低位。盘面仍受宏观地缘局势扰动。据金十数据6月11日讯，美国总统特朗普在社交媒体上发文表示，鉴于与伊朗伊斯兰共和国的讨论已提交至伊朗最高领导层并获得批准，他已取消今晚对伊朗打击，协议签署时间和地点将于近期公布。

展望：震荡。美以伊局势近期反复，区域内格局短时经历战火重启到打击取消的历程，总体仍呈混沌状态。国内基本面总库存低位支撑作用显著，并伴随中东甲醇供应恢复时间延长，有进一步加强的可能。所以我们认为盘面短时以区间震荡看待。

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

观点：印标价格不及预期，尿素震荡看待

(1) 据隆众数据，2026年6月11日，尿素山东市场高端和低端价分别为1820元/吨（-20元/吨）和1810元/吨（-20元/吨）。主力合约收盘价1795元/吨（-0.22%），主力09合约基差19元/吨（-18元/吨）。

(2) 据隆众数据，2026年6月11日，尿素行业日产21.38万吨，较上一工作日+0.08万吨（修正：上一工作日为21.30万吨），较去年同期+0.70万吨；行业开工率89.58%，较上一工作日持平，较去年同期-0.37%。

主要逻辑：2026年6月11日，尿素震荡整理。供应端日产高位下，需求端农业与工业均偏弱，前者因麦收处于备肥空档期，后者行业低开工难以形成实质性利好支撑。据隆众数据，截至2026年6月10日，中国尿素企业总库存量为95.94万吨，较上周期+6.80万吨（环比+7.63%），显著累库。基本面供需宽松下，6月8日印度NFL的尿素进口招标最终确定最低到岸价为东海岸444.90美元/吨、西海岸449.30美元/吨，虽高于市场前期传言价格，但仍不及主流预期，叠加中标货源中国内尿素预计有限，出口提振大概率暂缓，盘面短时预计回归基本面。

展望：震荡。尿素盘面仍以弱现实为主，出口提振短时预计有限，行情僵持后或有松动，所以我们认为尿素暂以震荡看待。

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。

尿素

震荡

品种	观点	中期展望
----	----	------

观点：地缘混沌，PE短期震荡

(1) 6月11日LLDPE现货主流价8200 (0) 元/吨，主力合约基差217 (-108) 元/吨，期价震荡，基差走弱。

(2) 6月11日PE开工率77.46% (-0.31%)。昨日线型CFR中国1068 (0) 美元/吨，FAS休斯顿报价1248 (-11) 美元/吨，FOB中东927 (0) 美元/吨，FD西北欧1543 (0) 美元/吨，海外价格回落，汇率偏强。(1-2条的数据信息来自隆众)

LLDPE

主要逻辑：6月11日，塑料主力震荡：1. 原料端上，美伊和谈进程仍显波折，市场预期不断摇摆，伊朗与以色列短暂交火加剧了短期价格波动。美联储加息预期增强对市场风险偏好形成拖累，油价盘中与美股等风险资产联动有所增强，但原油预计仍主要受供应因素主导。当前霍尔木兹海峡通行量延续低位，海外成品油库存总体较低。2. 短期塑料产量回升，多套装置近日开回。叠加仓单数量高位，塑料供给压力仍存。3. 下游淡季，拿货心态仍偏谨慎。4. 库存端仍有压力，上中游库存中性偏高，下游库存低位但补库意愿释放仍需等待。

震荡

展望：震荡。地缘混沌，日度产量偏高。

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

观点：基差仍有支撑，地缘混沌，PP震荡

(1) 6月11日华东PP拉丝主流成交价9750 (0) 元/吨，PP主力合约基差1038 (-63) 元/吨，期价震荡，基差高位。

(2) 6月11日PP开工率63.02% (-0.33%)，拉丝CFR远东1203 (0) 美元/吨，FAS休斯顿报价1381 (0) 美元/吨，FD西北欧1498 (0) 美元/吨，海外价格暂稳，汇率震荡。(1-2条的数据信息来自隆众)

PP、PL

主要逻辑：6月11日PP 主力震荡：1. 原料端上，美伊和谈进程仍显波折，市场预期不断摇摆。美联储加息预期增强对市场风险偏好形成拖累，油价盘中与美股等风险资产联动有所增强，但原油预计仍主要受供应因素主导。当前霍尔木兹海峡通行量延续低位，海外成品油库存总体较低。2. PP供给短期仍偏低位，现货紧张仍有支撑。3. 下游需求淡季，成交仍偏谨慎。4. 上中游库存仍偏去化，下游库存低位但补库意愿有限。

震荡

展望：震荡。地缘仍偏混沌，基差短期支撑。

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

观点：地缘仍偏混沌，PL震荡

(1) 6月11日PL震荡，隆众山东PL低端市场价8780元/吨，PL主力合约基差499 (-80) 元/吨。

主要逻辑：6月11日，PL主力震荡。丙烯企业库存可控，报盘维持平稳为主，少量价格让利下行。下游买盘趋向谨慎，实单成交重心下移。

展望：震荡。地缘混沌，期价震荡。

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
----	----	------

观点：高库存压制，PVC震荡为主

- (1) 隆众华东电石法PVC基准价4670 (0) 元/吨，主力基差-46 (-10) 元/吨；
- (2) 隆众山东电石接货价格2650 (0) 元/吨，陕西电石接货价格2300 (-50) 元/吨，内蒙乌海电石价格2150 (0) 元/吨，内蒙电石现金流成本-785 (0) 元/吨；
- (3) 隆众山东32%碱折百价1941 (+9) 元/吨，氯碱综合利润-623 (+7) 元/吨。

PVC

主要逻辑：宏观层面，美伊谈判僵持，霍尔木兹海峡通航预期后延；海外通胀高企，加息预期拖累市场情绪。微观层面，PVC国内供应低位回升，内需转入淡季，出口处于中性水平，高库存难以顺畅去化，但高成本或对PVC价格形成支撑。具体来看，1) 6月电石法检修陆续结束，乙烯法开工或改善，PVC开工触底回升；2) 内需整体偏弱，PVC下游开工下行；3) 上周我国PVC出口签单回落，主要受海外需求淡季影响；4) 国内煤价稳中偏强，但电石库存压力较高，电石价格承压，烧碱价格略反弹，PVC综合成本下移。

震荡

展望：震荡。PVC库存去化速率放缓，短期盘面承压；若低利润促使上游减产，PVC或存反弹。

风险因素：多头风险：地缘降温，PVC去库不及预期。空头风险：供应明显下滑，PVC出口放量。

观点：低估值弱预期，烧碱底部震荡

- (1) 隆众山东32%碱折百价1941 (+9) 元/吨，主力基差51 (+8) 元/吨；
- (2) 隆众原盐价格215 (0) 元/吨；
- (3) 隆众山东50%碱折百价2040 (0) 元/吨，西北99%片碱价格2370 (0) 元/吨；
- (4) 卓创山东液氯价格-150 (-101) 元/吨，PVC&烧碱综合利润-623 (+7) 元/吨，32%碱(含氯)利润-511 (-80) 元/吨。

烧碱

主要逻辑：宏观层面，美伊谈判僵持，霍尔木兹海峡通航预期后延。微观层面，6月上游检修陆续结束，烧碱去库或放缓，山东价格略反弹；浙江烧碱库存高企，企业出仓单意愿偏强，故低价浙江货源对盘面形成压制。具体表现，1) 广西氧化铝投产推进，边际提振烧碱需求；2) 山东氧化铝大厂的烧碱收货量低于日耗，库存持续去化至低位，收货价再次调涨；3) 非铝需求一般，32%碱刚需为主；4) 近期50%碱出口签单一般，若地缘局势缓和，海外铝、镍恢复生产将有利于我国烧碱出口改善；5) 6月上游检修环比减少，液氯价格走弱，企业盈利下降；6) 浙江烧碱价格折盘面低于山东，仓单以浙江定价为主，施压近月合约。

震荡

展望：震荡。虽然液氯偏弱推升烧碱成本，但低价仓单施压近月，盘面震荡为主。

风险因素：多头风险：供应高位，需求疲软。空头风险：出口改善，供应减量。

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	1.56	-0.07	Dubai	M1-M2	1.37	0.49
PX	1-5月	162	-10	PP	1-5月	149	9
	5-9月	-580	32		5-9月	-795	-4
	9-1月	418	-22		9-1月	646	-5
PTA	1-5月	124	-20	塑料	1-5月	74	-17
	5-9月	-482	38		5-9月	-322	-32
	9-1月	358	-18		9-1月	248	49
MEG	1-5月	16	-28	甲醇	1-5月	112	10
	5-9月	-231	-8		5-9月	-343	-40
	9-1月	215	36		9-1月	231	30
短纤	9-1月	190	34	尿素	1-5月	-40	0
	1-5月	116	6		5-9月	32	-4
	5-9月	-306	-40		9-1月	8	4
苯乙烯	5-6月	-470	15	烧碱	1-5月	-138	0
PVC	9-1月	-123	0		5-9月	282	-7
	1-5月	-254	15		9-1月	-144	7

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	125	-8	117340	吨
高硫燃油	275	-149	31160	吨
低硫燃油	179	-198	0	吨
PX	147	-112	2000	张
PTA	235	-13	131613	张
乙二醇	127	0	9579	手
短纤	74	-61	1050	张
苯乙烯	-10	-144	1000	手
甲醇	410	57	2920	张
尿素	9	-28	7869	张
PP	1038	-63	17017	手
塑料	217	-108	8754	手

PVC	-46	-10	107076	手
烧碱	50.625	8.375	90	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）

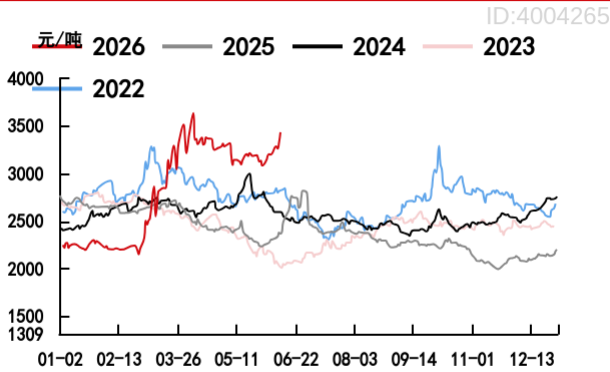
类别	最新值	变化值	类别	最新值	变化值
1月PP-3MA	-316	-1	1月TA-EG	1570	9
5月PP-3MA	-129	20	5月TA-EG	1462	1
9月PP-3MA	-363	-96	9月TA-EG	1713	-45
1月L-P	-331	-9	1月PTA-PX	483	24
5月L-P	-256	17	5月PTA-PX	466	38
9月L-P	-729	45	9月PTA-PX	568	20
1月MA-UR	1001	19	1月BU-FU	413	-14
5月MA-UR	849	9	5月BU-FU	350	-62
9月MA-UR	1224	45	9月BU-FU	697	-43

资料来源：万得 中信期货研究所

(二) 化工基差及价差监测

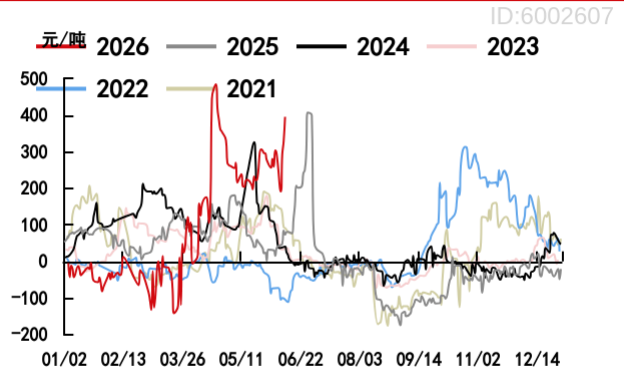
(1) 甲醇

图表 4: MA现货价格



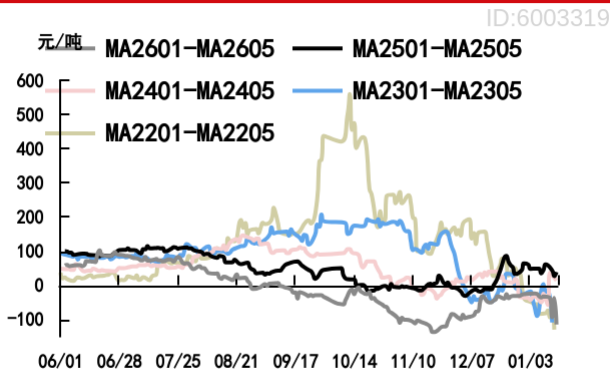
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 5: 甲醇主力基差



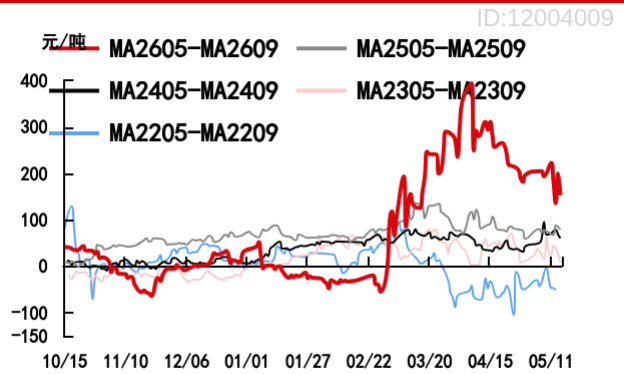
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 6: 甲醇1-5月差



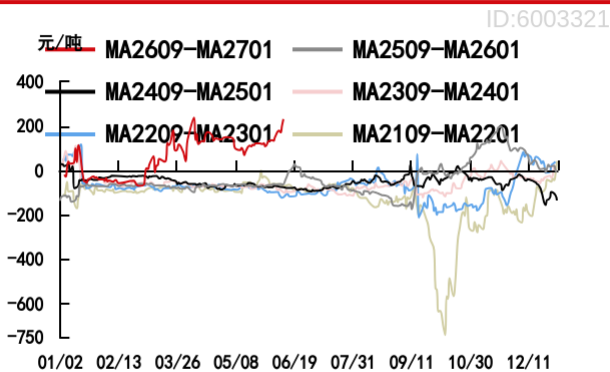
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 7: 甲醇5-9月差



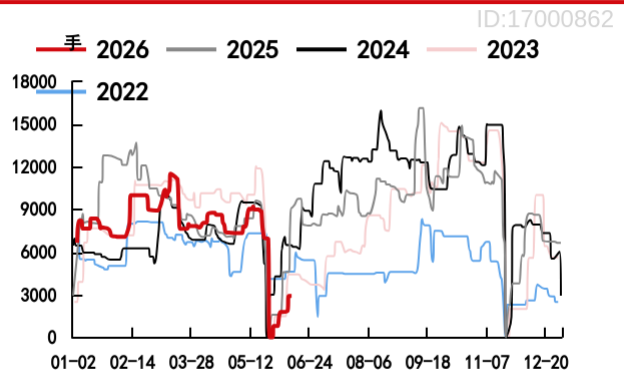
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 8: MA9-1价差



资料来源: 万得 中信期货研究所

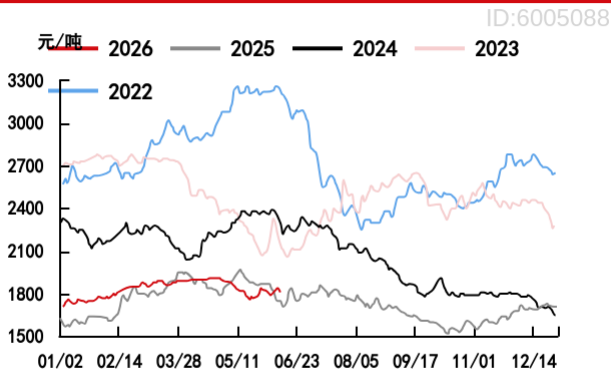
图表 9: 甲醇仓单



资料来源: 万得、中信期货研究所

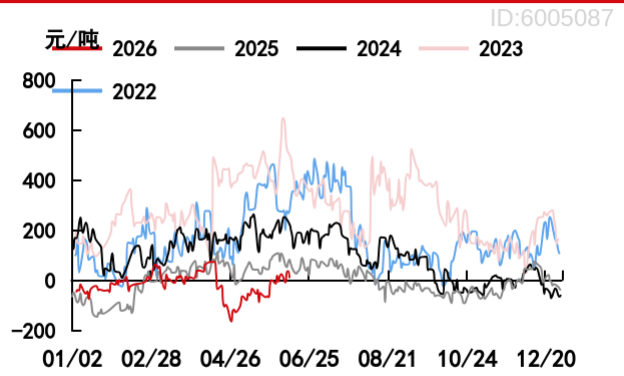
(2) 尿素

图表 10: 尿素现货价格



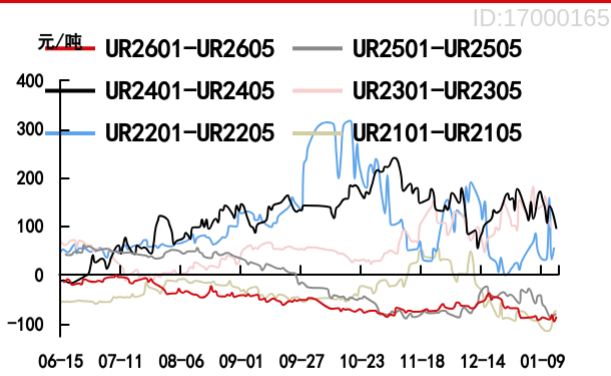
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 11: 尿素主力合约基差



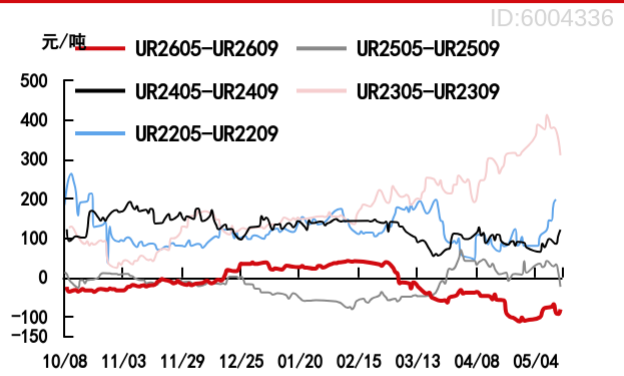
资料来源: 万得 隆众石化网 中信期货研究所

图表 12: 尿素1-5月差



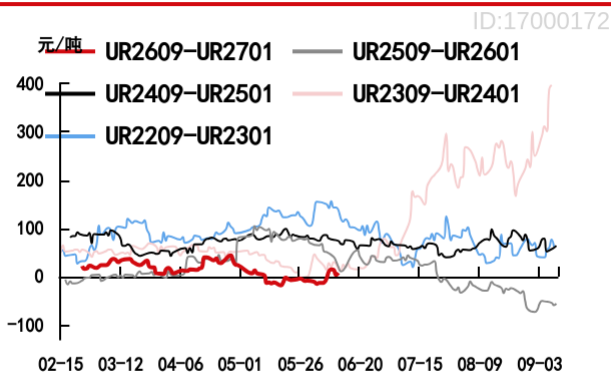
资料来源: 万得、中信期货研究所

图表 13: 尿素5-9月差



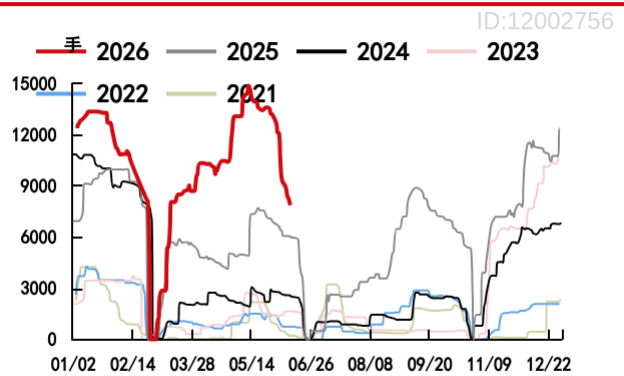
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 14: 尿素9-1月差



资料来源: 万得、中信期货研究所

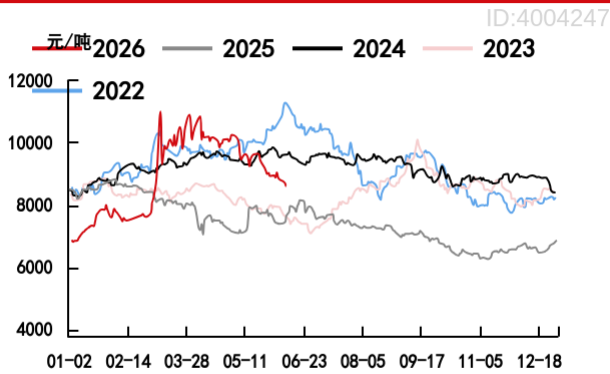
图表 15: 尿素仓单



资料来源: 万得、中信期货研究所

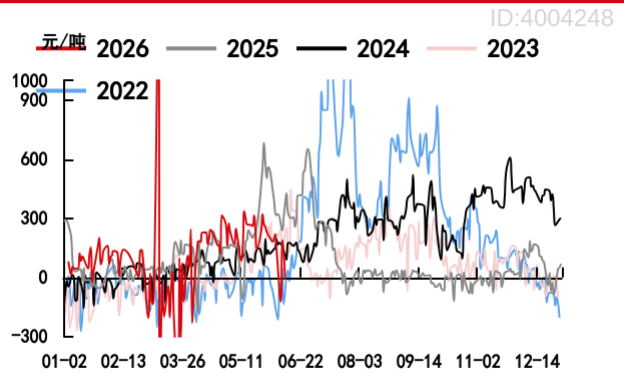
(3) 苯乙烯

图表 16: 苯乙烯现货价格



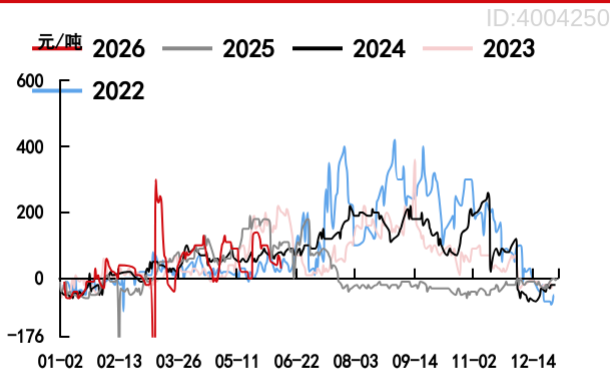
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 17: 苯乙烯主力基差



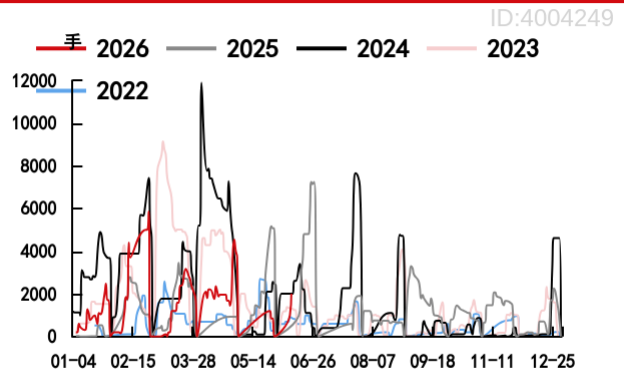
资料来源: 隆众石化网 万得 中信期货研究所

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

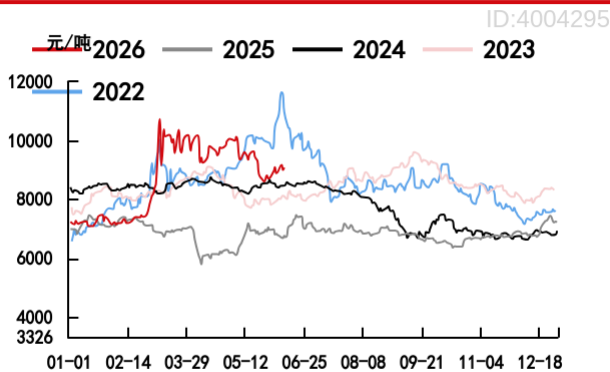
图表 19: 苯乙烯注册仓单



资料来源: 大连商品交易所 中信期货研究所

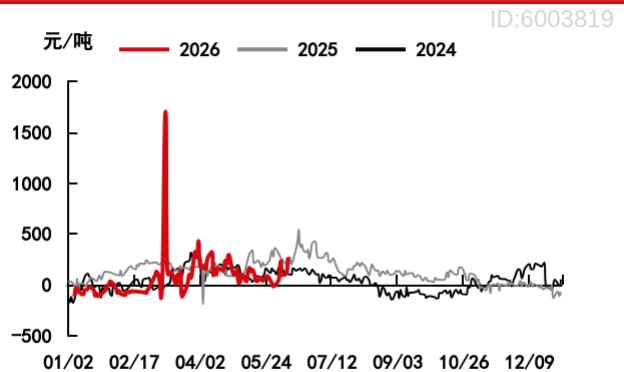
(4) PX

图表 20: PX现货价格 (人民币)



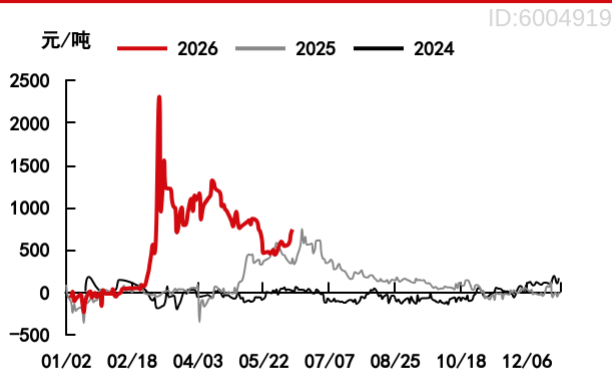
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 21: PX主力基差



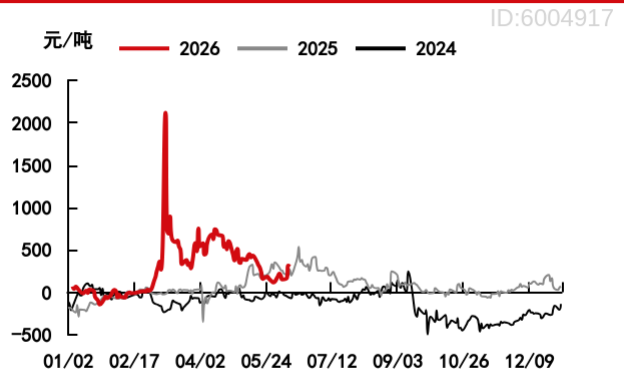
资料来源: 钢联 万得 中信期货研究所

图表 22: PX01基差



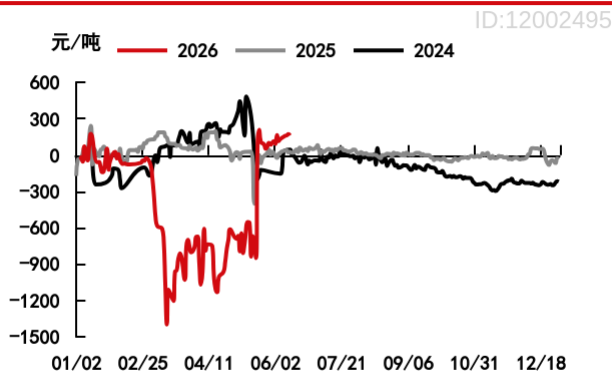
资料来源: 钢联 万得 中信期货研究所

图表 23: PX09基差



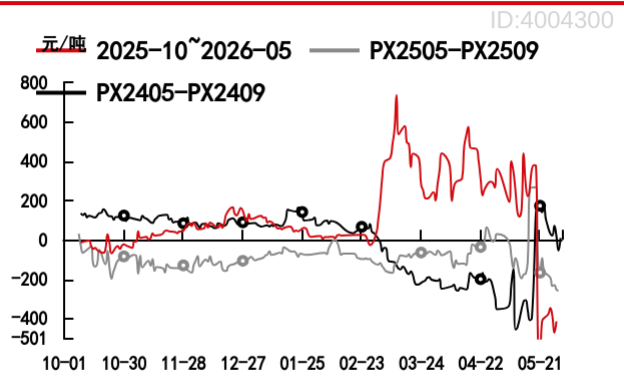
资料来源: 钢联 万得 中信期货研究所

图表 24: PX01-05月差



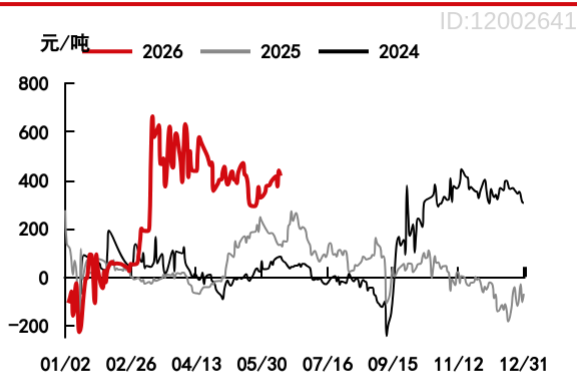
资料来源: 隆众 中信期货研究所

图表 25: PX 5-9价差



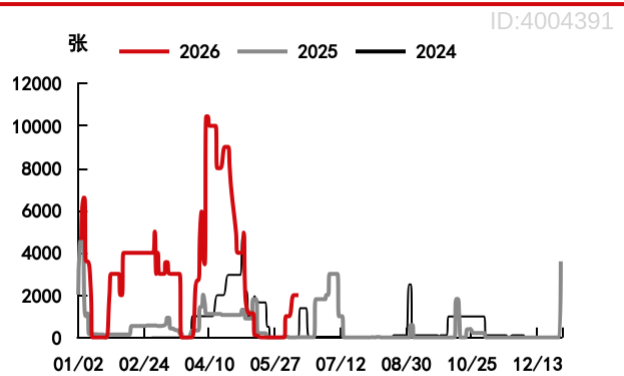
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 26: PX09-01月差



资料来源: 隆众资讯 中信期货研究所

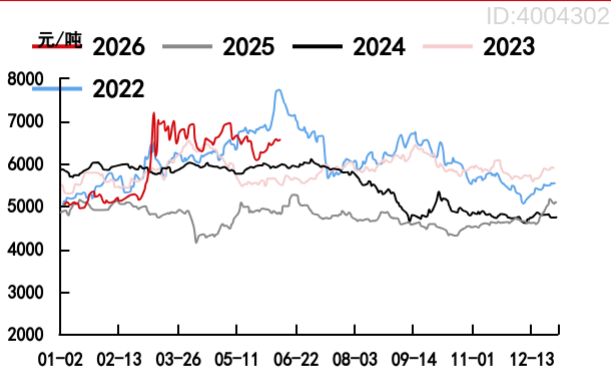
图表 27: PX仓单数量



资料来源: 郑州商品交易所 中信期货研究所

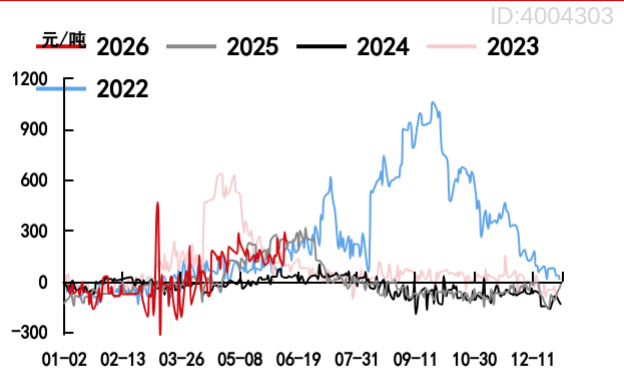
(5) PTA

图表 28: PTA现货价格



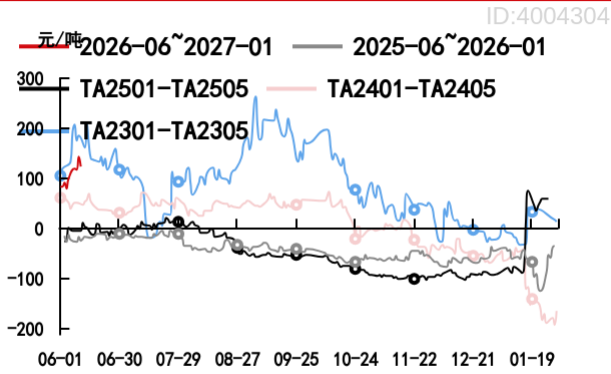
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 29: PTA基差



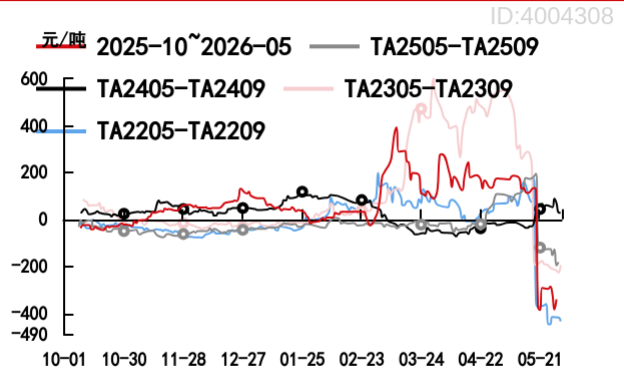
资料来源: CCF 万得 中信期货研究所

图表 30: PTA 1-5价差



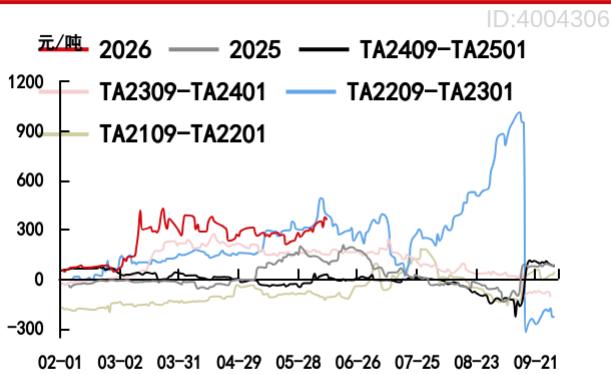
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 31: PTA 5-9价差



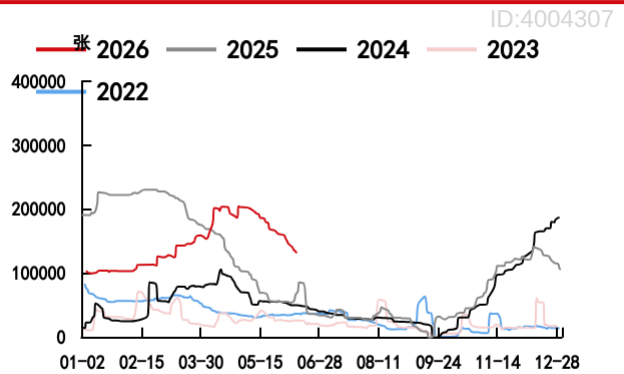
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 32: PTA 9-1价差



资料来源: 万得 中信期货研究所

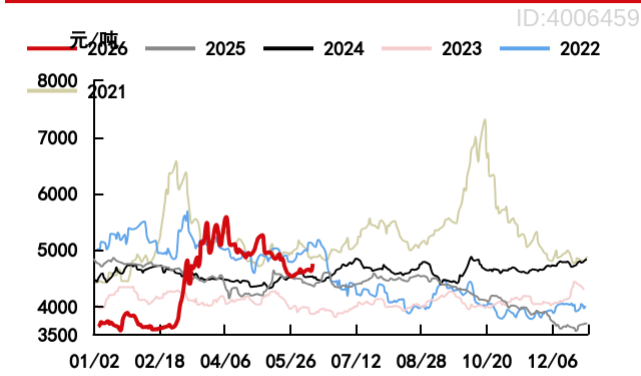
图表 33: PTA仓单数量



资料来源: 郑州商品交易所 中信期货研究所

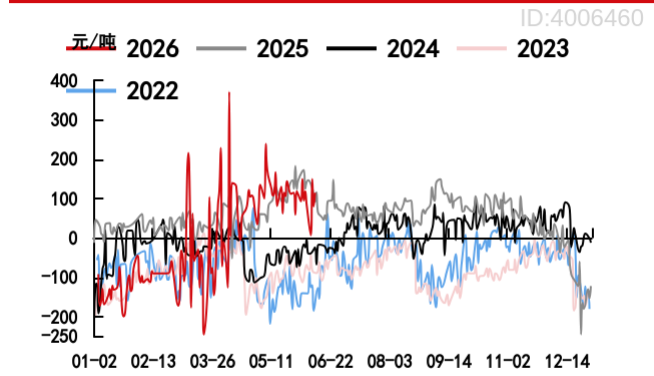
(6) 乙二醇

图表 34: 乙二醇现货价格季节性走势



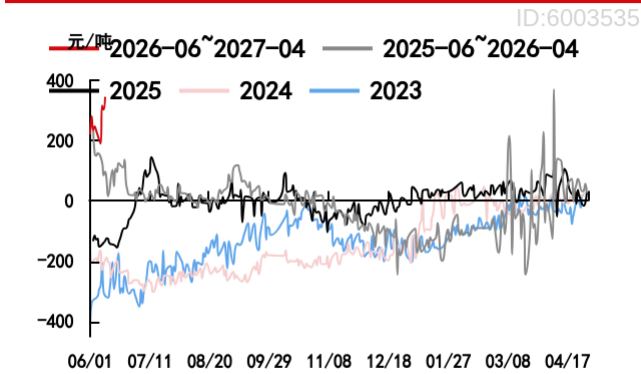
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 35: 乙二醇基差季节性走势



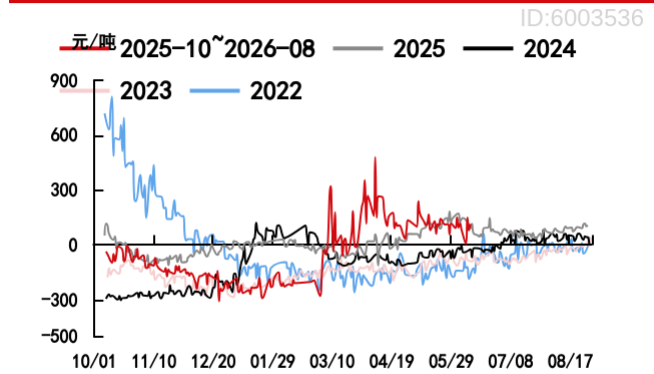
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 36: MEG05基差



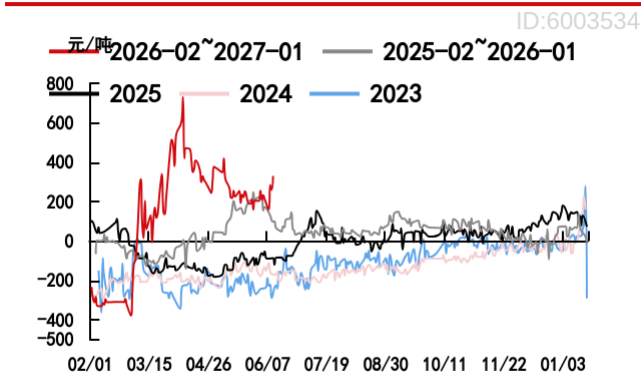
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 37: MEG09基差



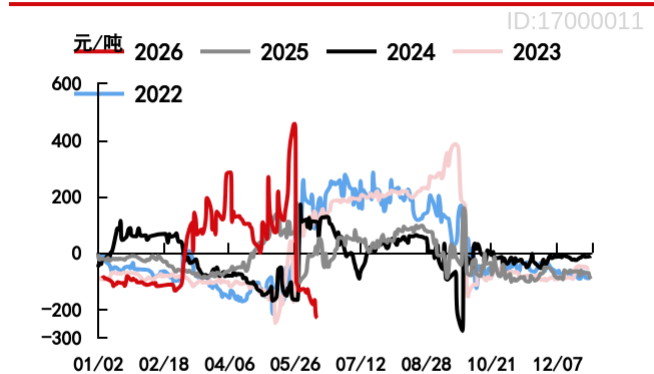
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 38: MEG01基差



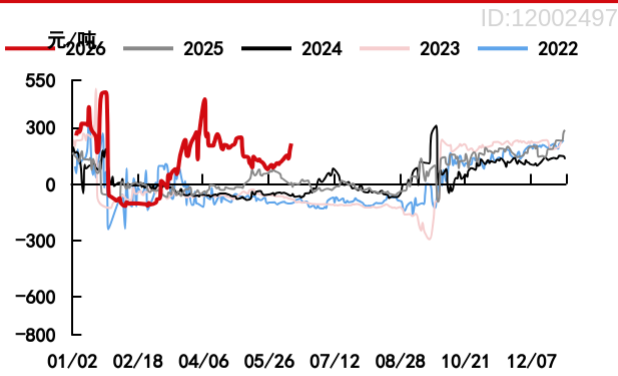
资料来源: 化纤信息网、中信期货研究所

图表 39: EG05-09月差



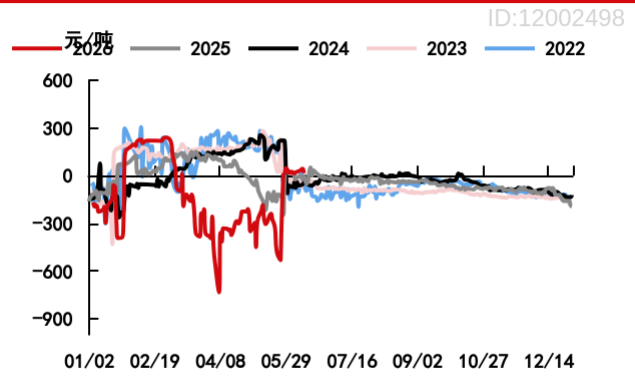
资料来源: 中信期货研究所

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



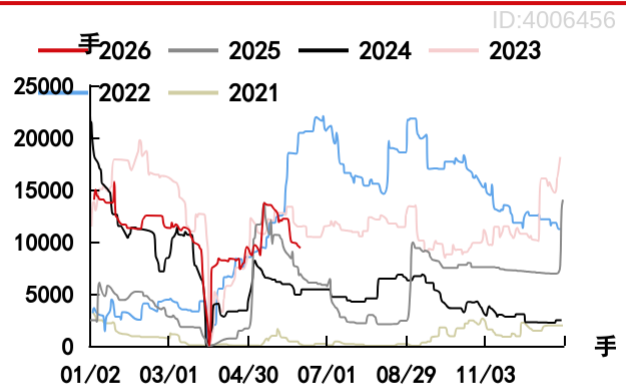
资料来源: 中信期货研究所

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

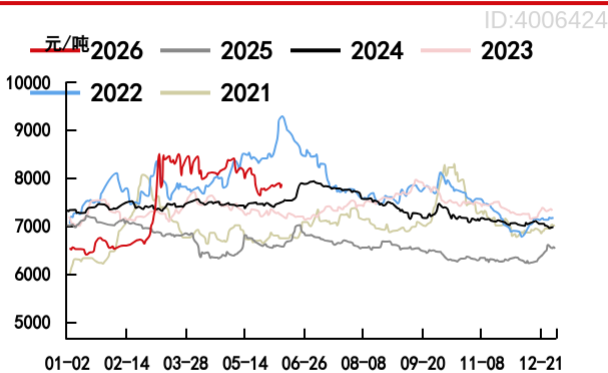
图表 43: 乙二醇期货注册仓单量



资料来源: 大连商品交易所 中信期货研究所

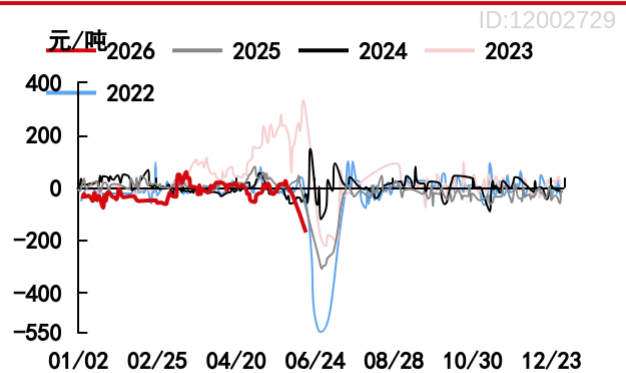
(7) 短纤

图表 44: 1.4D直纺涤纶短纤价格



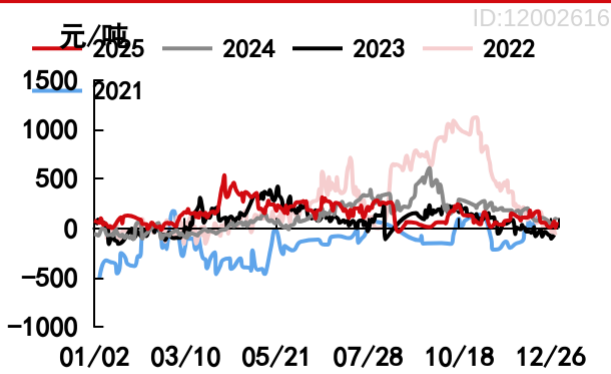
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 45: 短纤主力合约基差



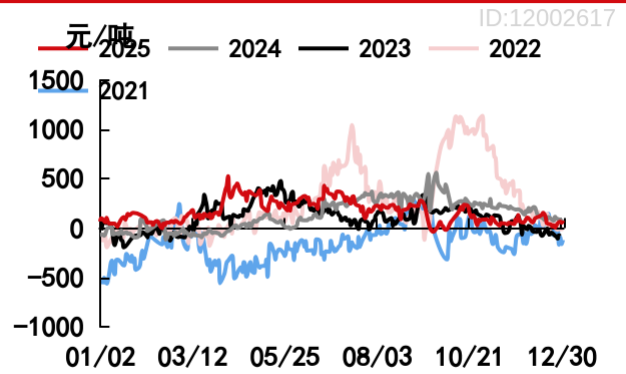
资料来源: 隆众 CCF 中信期货研究所

图表 46: 短纤08基差



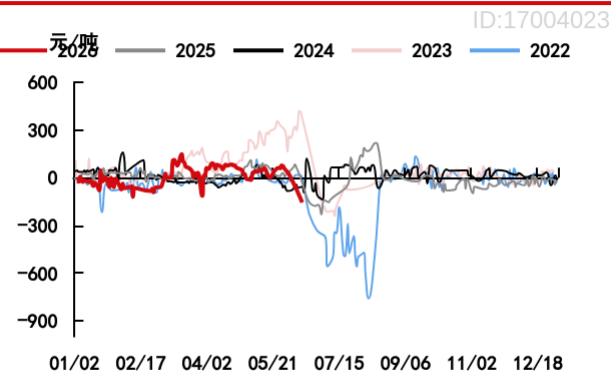
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 47: 短纤09基差



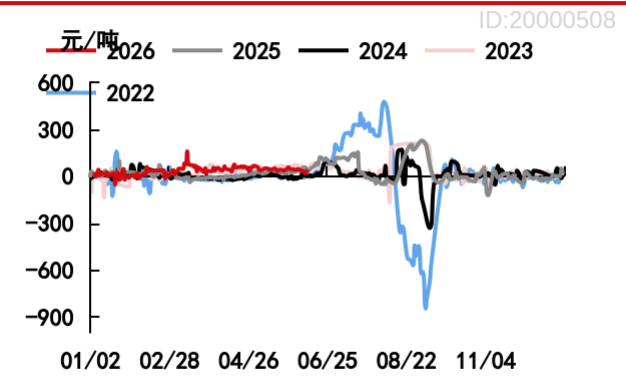
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 48: PF06-08月差



资料来源: 隆众 CCF 中信期货研究所

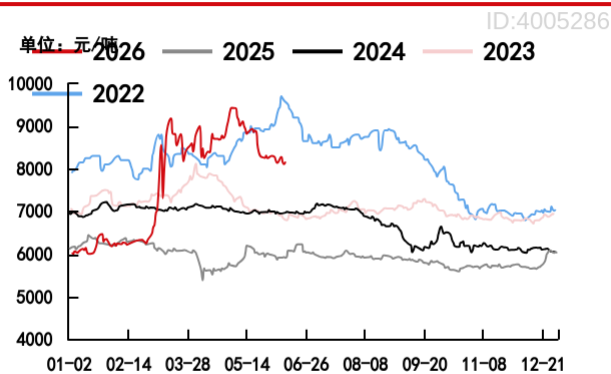
图表 49: PF08-09月差



资料来源: 隆众 中信期货研究所

(8) 瓶片

图表 50: 华东水瓶片



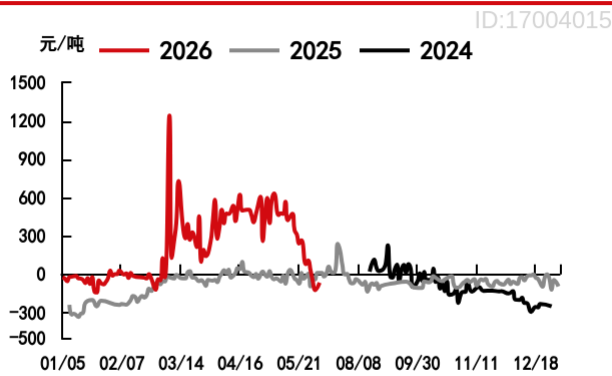
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 51: 聚酯瓶片期现结构



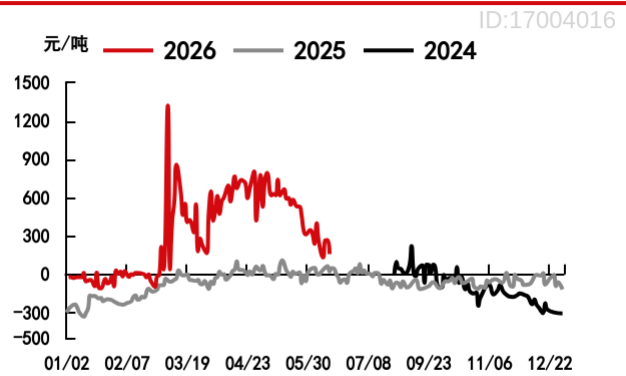
资料来源: 隆众资讯 中信期货研究所

图表 52: 瓶片06合约基差



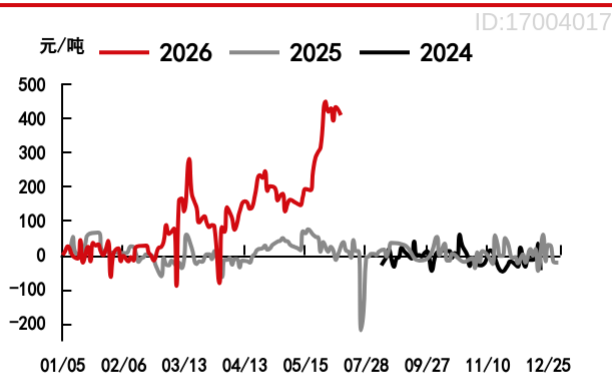
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 53: 瓶片07合约基差



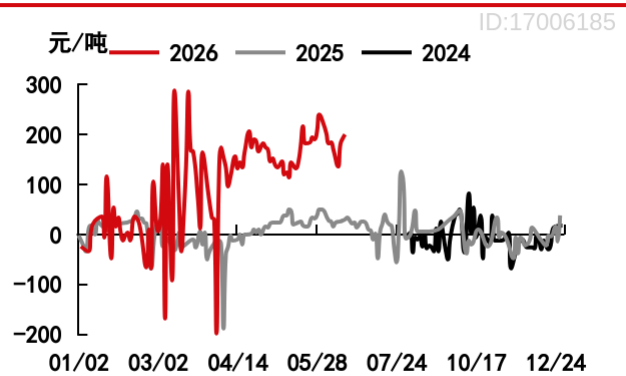
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 54: PR06-07月差



资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

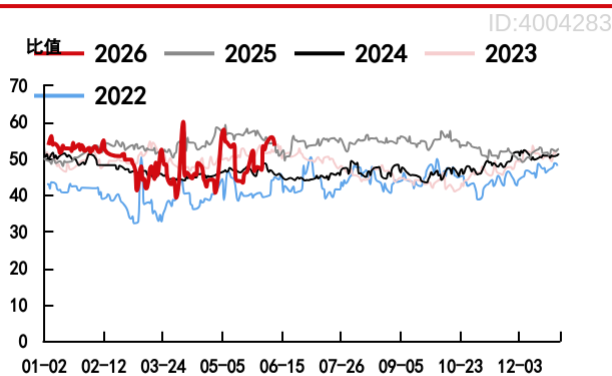
图表 55: PR07-08月差



资料来源: 中信期货研究所

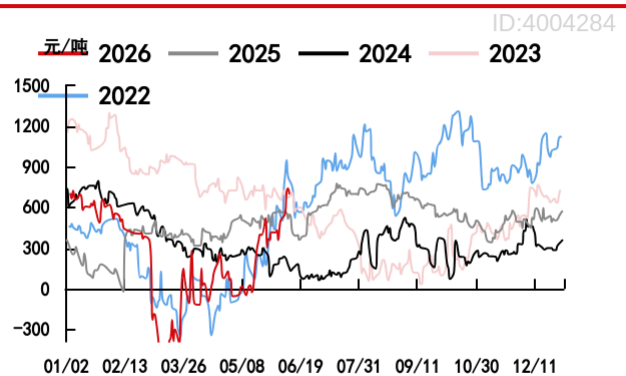
(9) 沥青

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



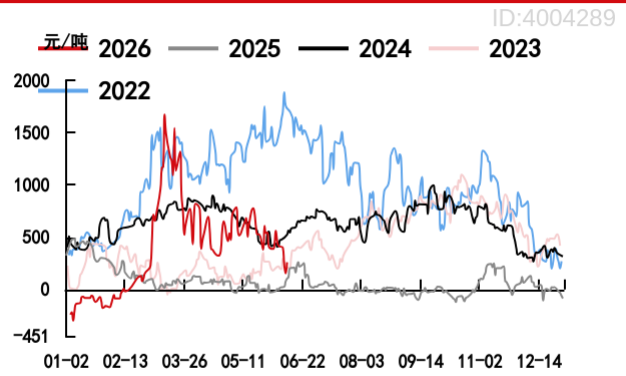
资料来源: 上海期货交易所 中信期货研究所

图表 58：螺纹钢-沥青



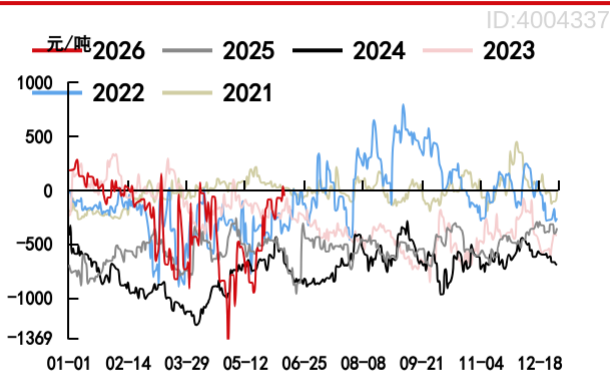
资料来源：万得 中信期货研究所

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



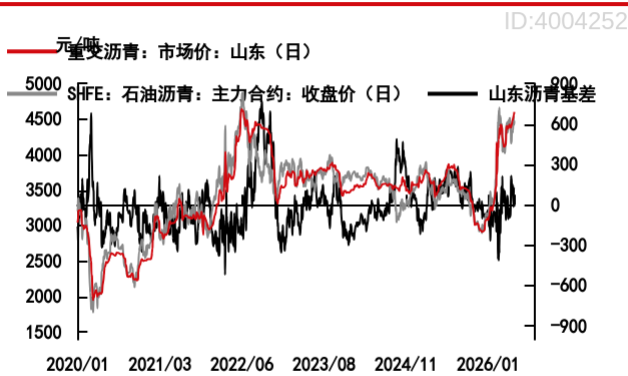
资料来源：隆众石化网 中信期货研究所

图表 61：华南沥青-山东沥青



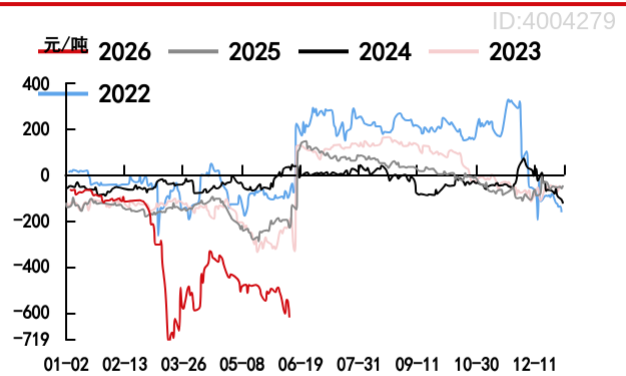
资料来源：隆众资讯 中信期货研究所

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

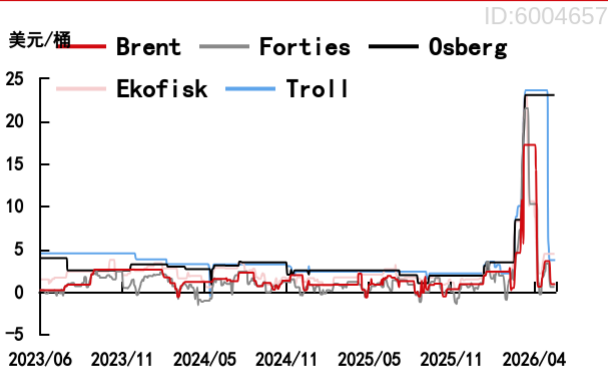
图表 63：沥青12-06价差



资料来源：上海期货交易所 中信期货研究所

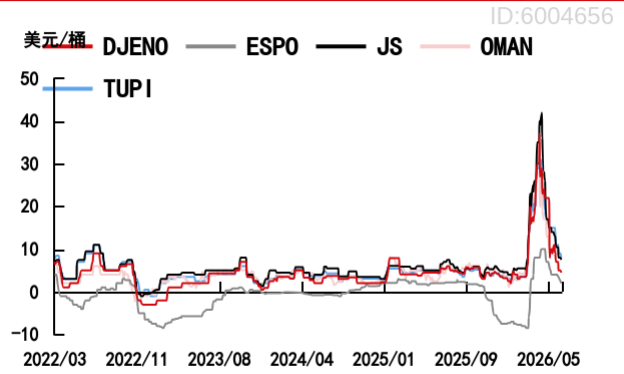
(10) 原油

图表 64: 北海原油升贴水



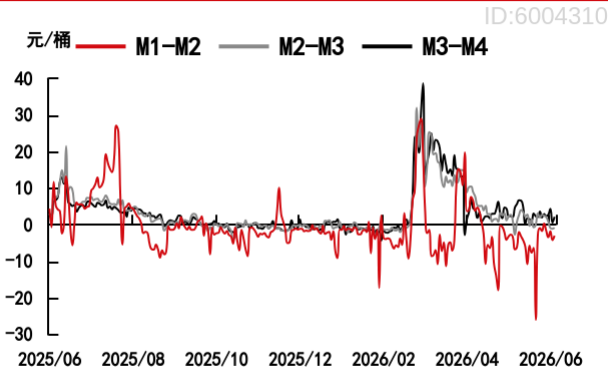
资料来源: 路透 中信期货研究所

图表 65: 山东远期到岸原油现货升贴水



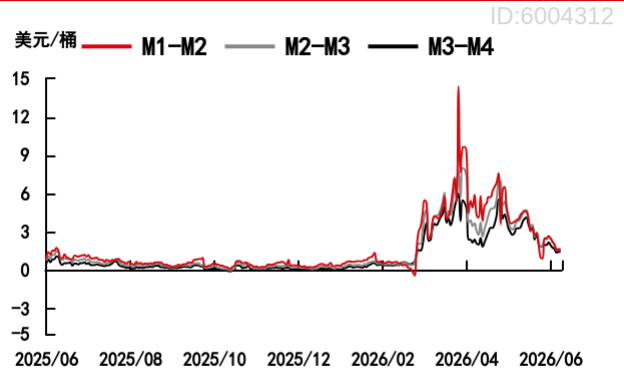
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 66: INE SC原油期货月差



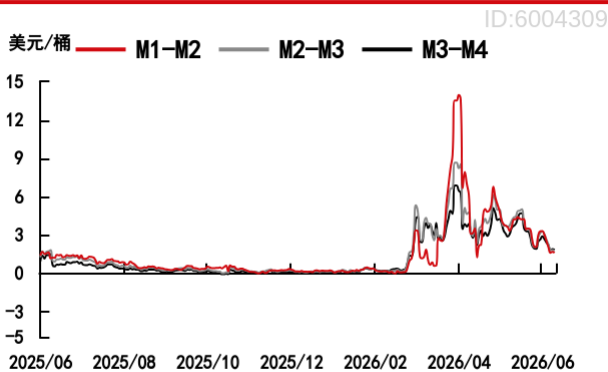
资料来源: 路透 中信期货研究所

图表 67: Brent原油期货月差



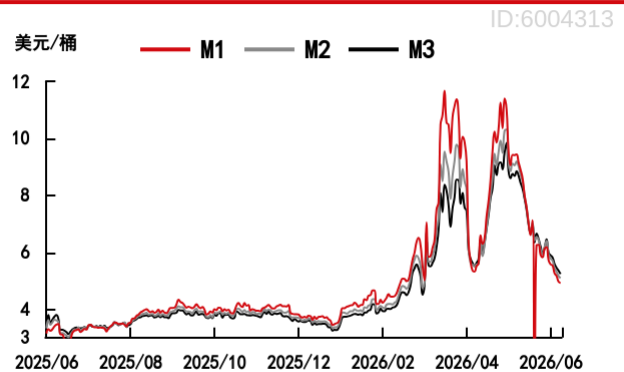
资料来源: 路透 中信期货研究所

图表 68: WTI原油期货月差



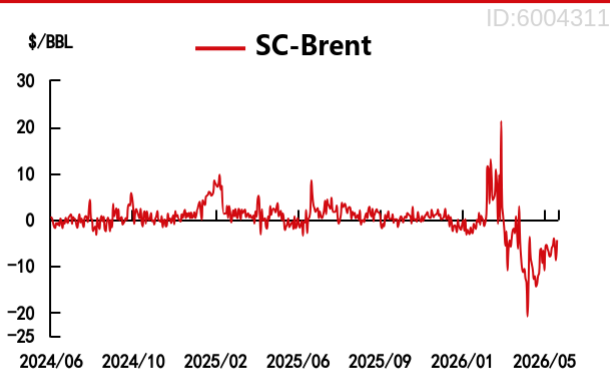
资料来源: 路透 中信期货研究所

图表 69: Brent/WTI原油价差



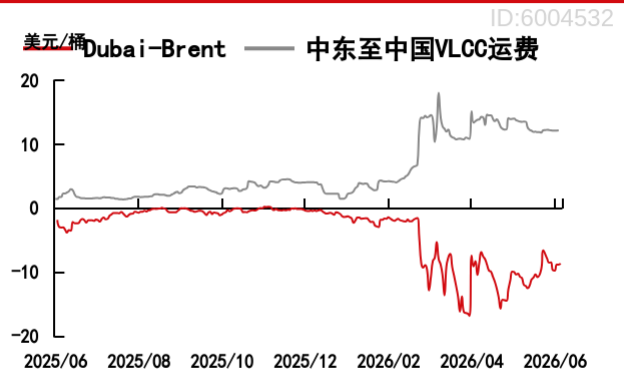
资料来源: 路透 中信期货研究所

图表 70: 中国SC原油期货内外价差



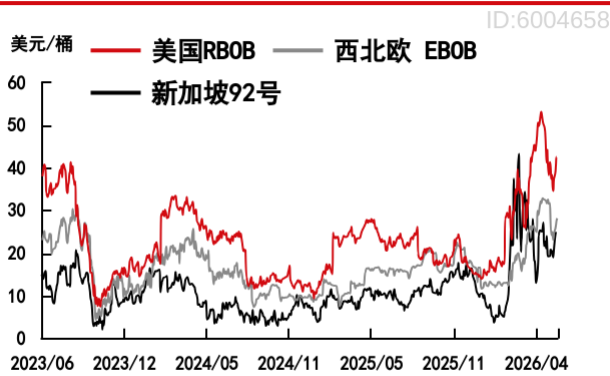
资料来源: 中信期货研究所

图表 71: SC-BRENT价差主要影响因素



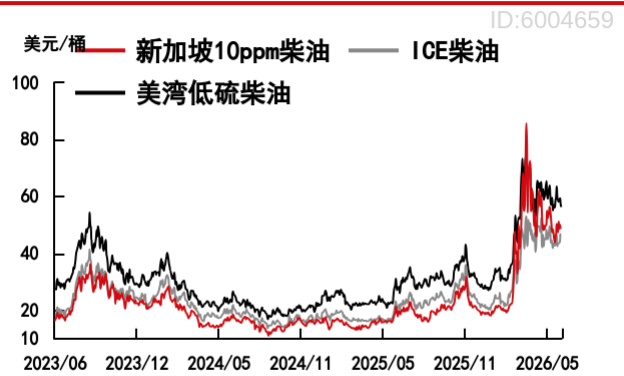
资料来源: 路透 中信期货研究所

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

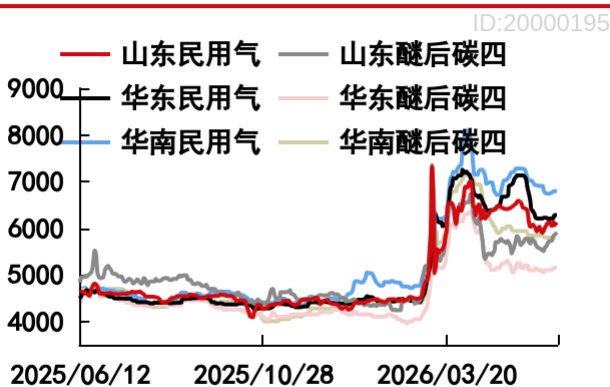
图表 73: 主要地区柴油裂解价差



资料来源: 路透 彭博 中信期货研究所

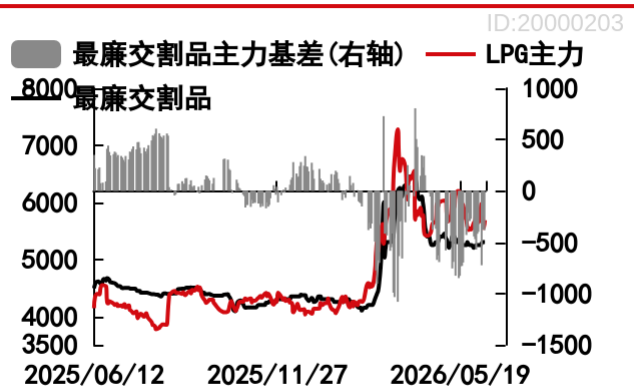
(11) LPG

图表 74: 国内各地液化气价格 (元/吨)



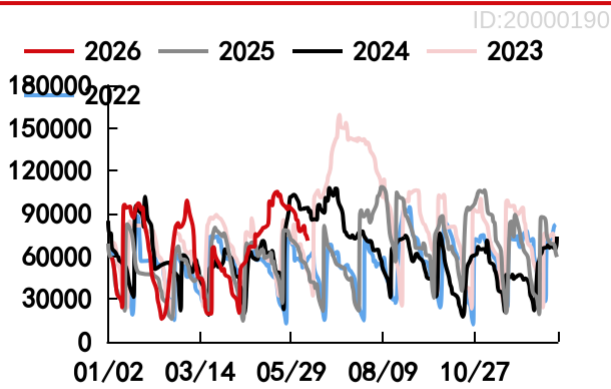
资料来源: 隆众 中信期货研究所

图表 75: LPG主力基差 (元/吨)



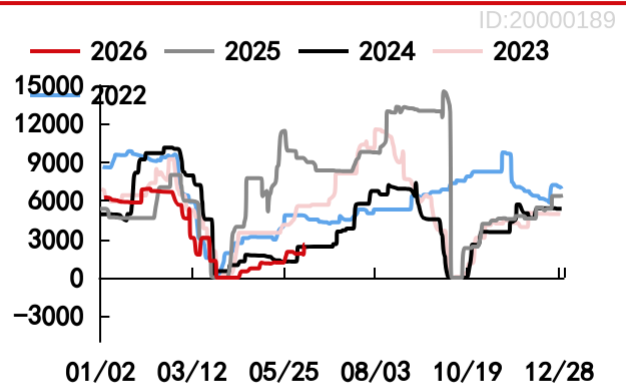
资料来源: 万得 隆众 中信期货研究所

图表 76: LPG期货持仓量 (手)



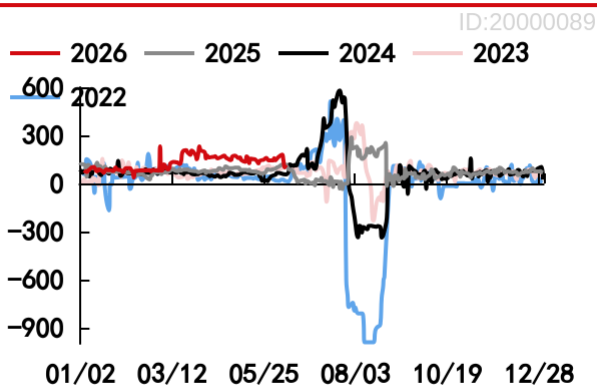
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 77: LPG注册仓单量 (手)



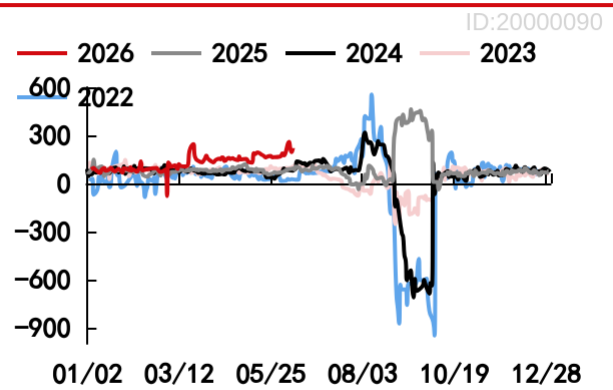
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 78: 07-08 月差 (元/吨)



资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 79: 08-09 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



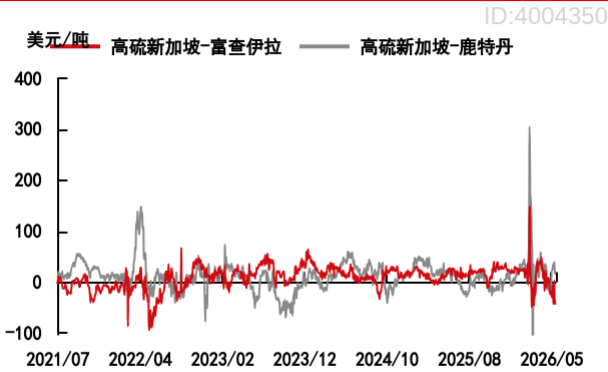
资料来源: Ship & Bunker 中信期货研究所

图表 81：三地低硫价格



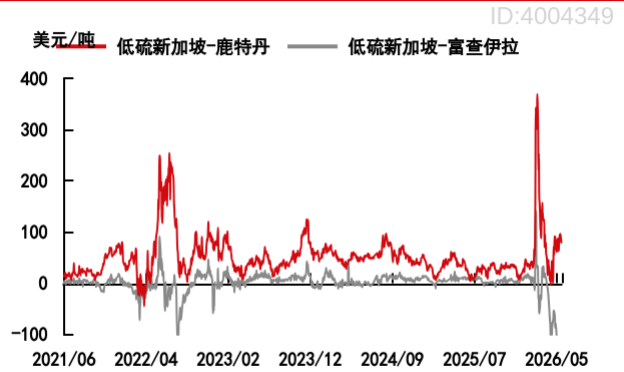
资料来源: Ship & Bunker 中信期货研究所

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



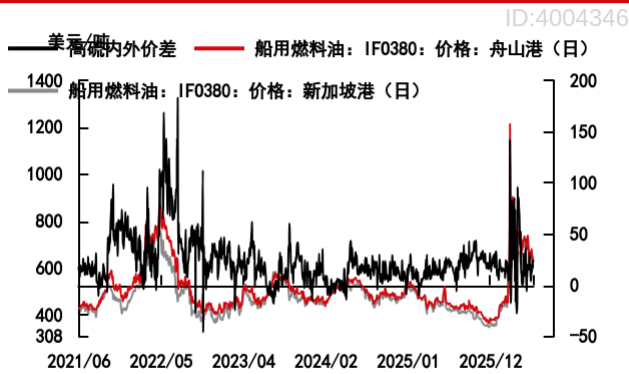
资料来源: 隆众石化网 上海期货交易所 中信期货研究所

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



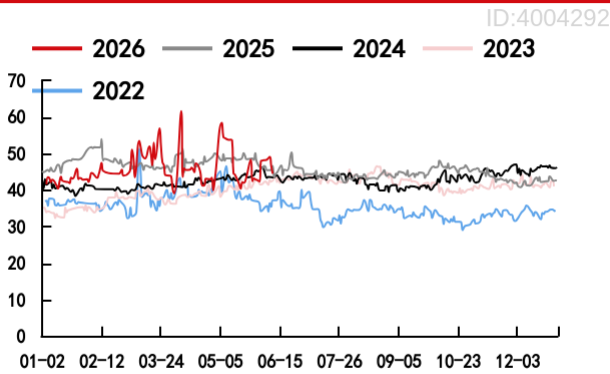
资料来源: Ship & Bunker 中信期货研究所

图表 87: 低硫燃油内外价差



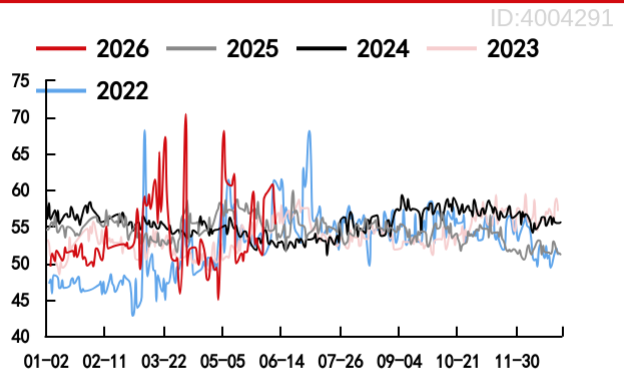
资料来源: Ship & Bunker 中信期货研究所

图表 88: 高硫/WTI



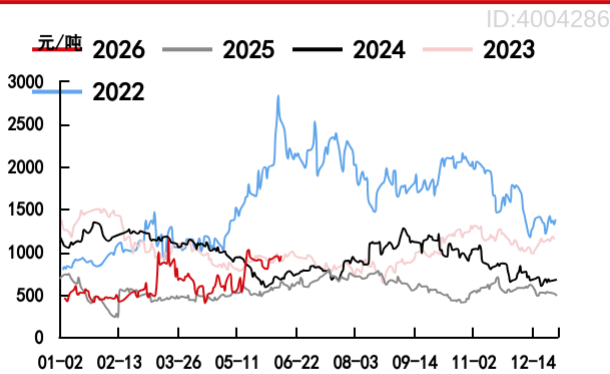
资料来源: 上海期货交易所 中信期货研究所

图表 89: 低硫/WTI



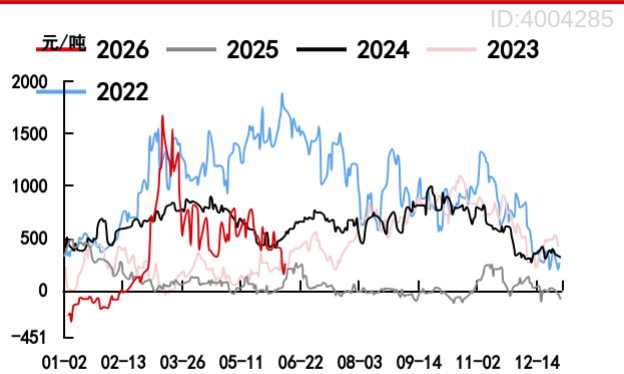
资料来源: 上海期货交易所 中信期货研究所

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

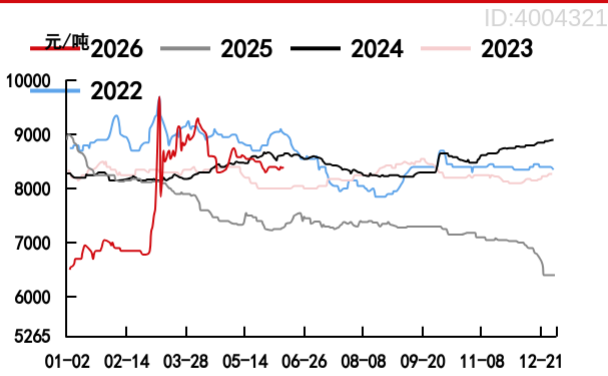
图表 91: 低硫-沥青



资料来源: 上海期货交易所 中信期货研究所

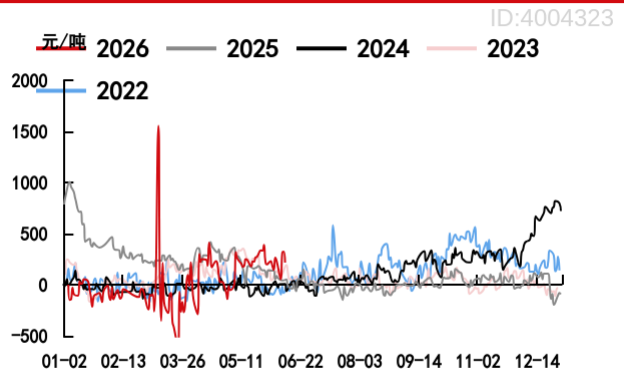
(13) LLDPE

图表 92: L 现货价格



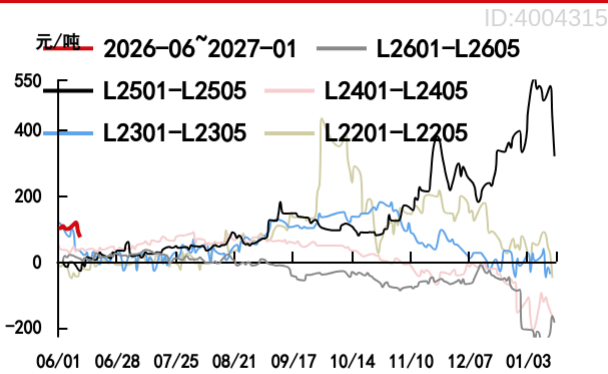
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 93: L 主力基差



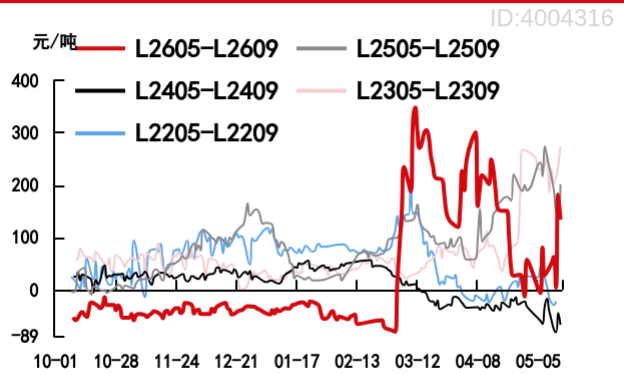
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 94: L 1-5价差



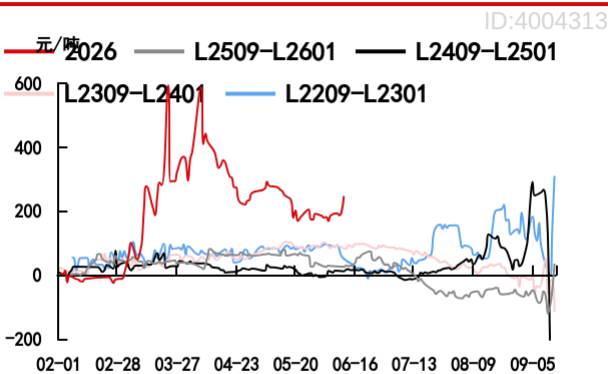
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 95: L 5-9价差



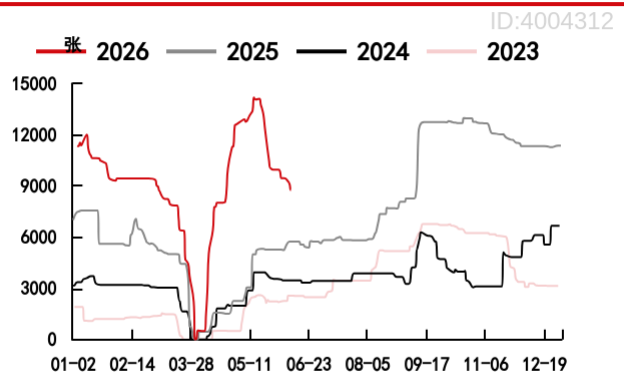
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 96: L 9-1价差



资料来源: 万得 中信期货研究所

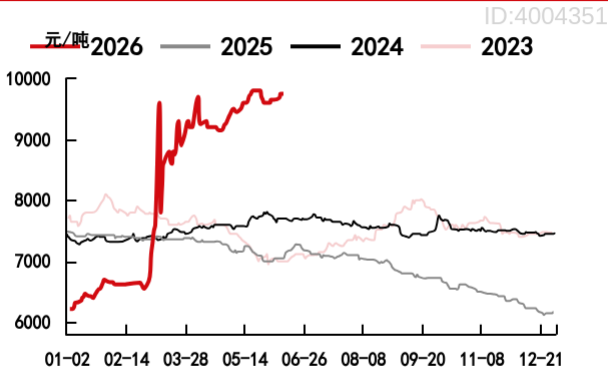
图表 97: L 仓单数量



资料来源: 万得 中信期货研究所

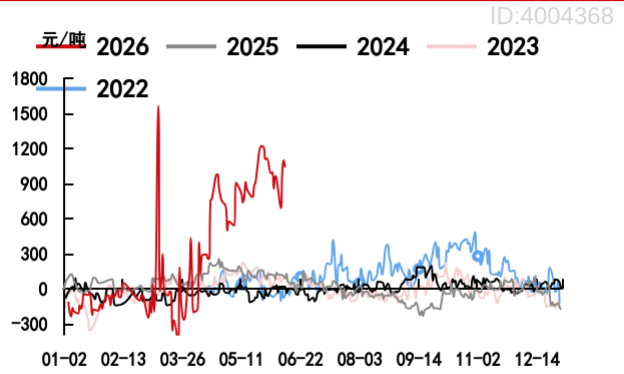
(14) PP

图表 98: PP 现货价格



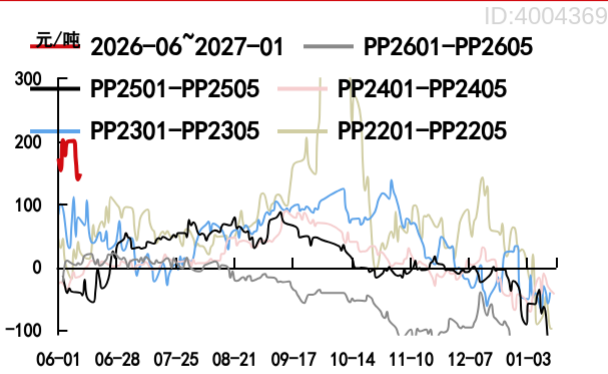
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 99: PP 主力基差



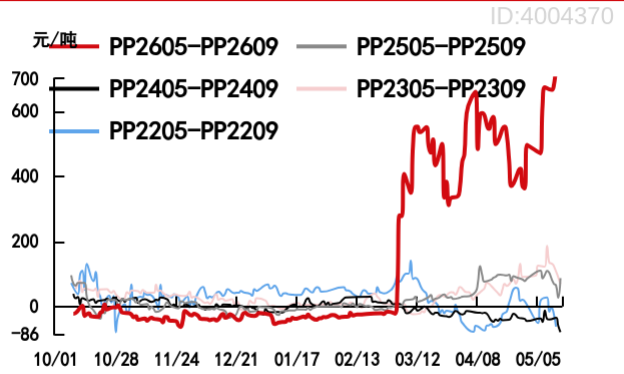
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 100: PP 1-5价差



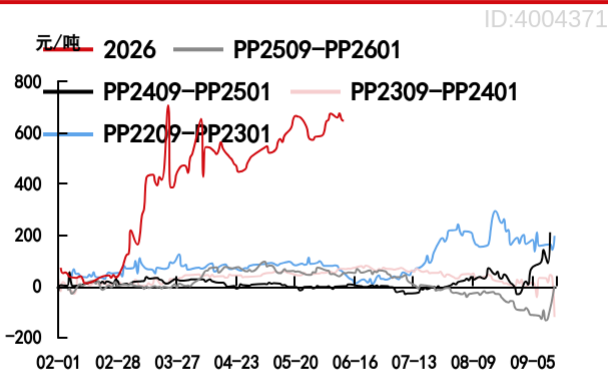
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 101: PP 5-9价差



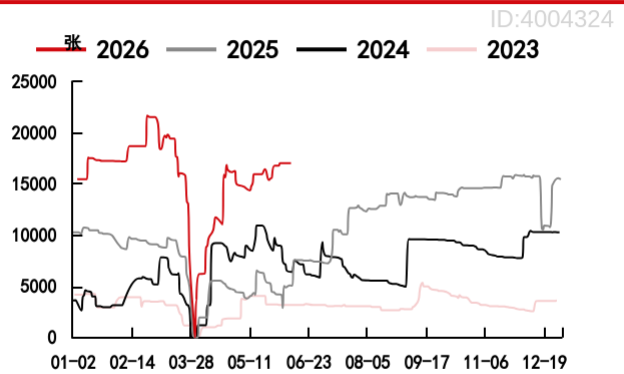
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 102: PP 9-1价差



资料来源: 万得 中信期货研究所

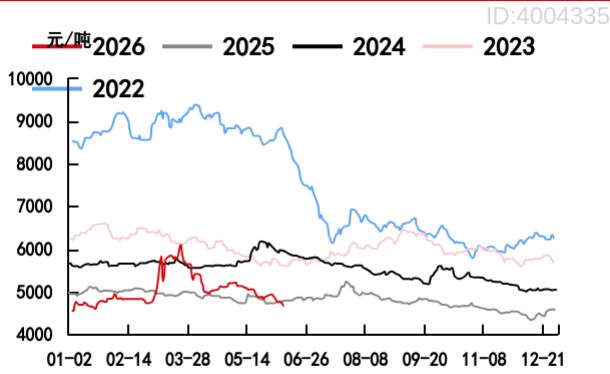
图表 103: PP 仓单数量



资料来源: 万得 中信期货研究所

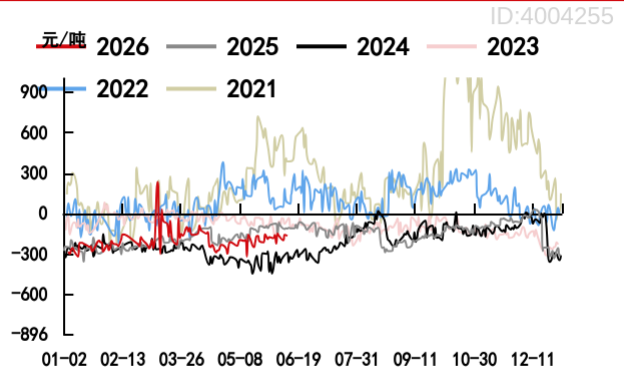
(15) PVC

图表 104: PVC现货价格



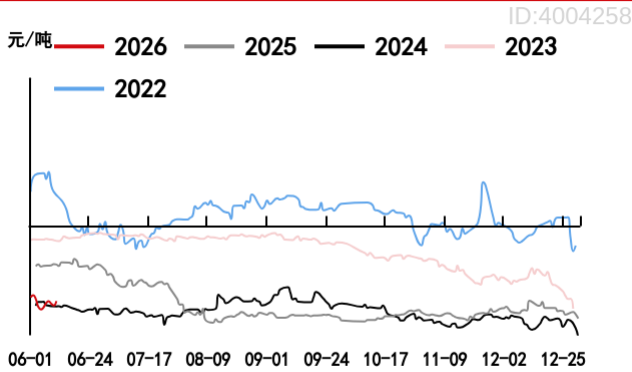
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 105: PVC主力基差



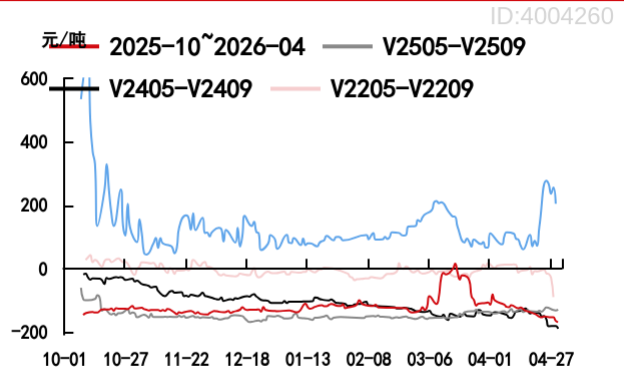
资料来源: 隆众石化网 万得 中信期货研究所

图表 106: PVC 1-5价差



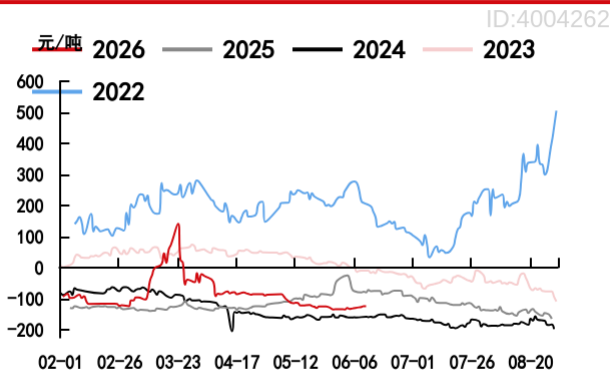
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 107: PVC 5-9价差



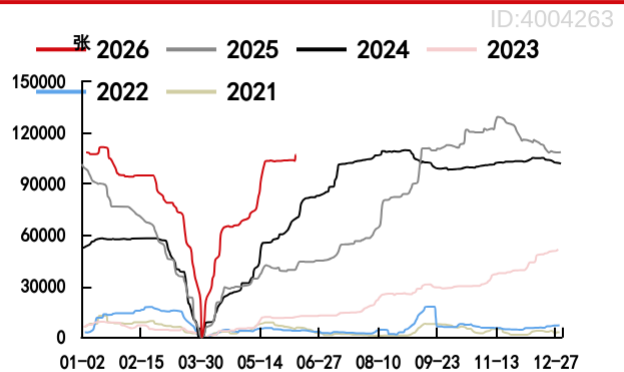
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 108: PVC 9-1价差



资料来源: 万得 中信期货研究所

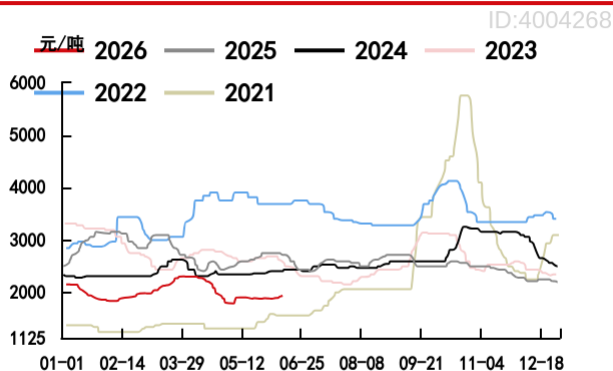
图表 109: PVC:仓单数量



资料来源: 万得 中信期货研究所

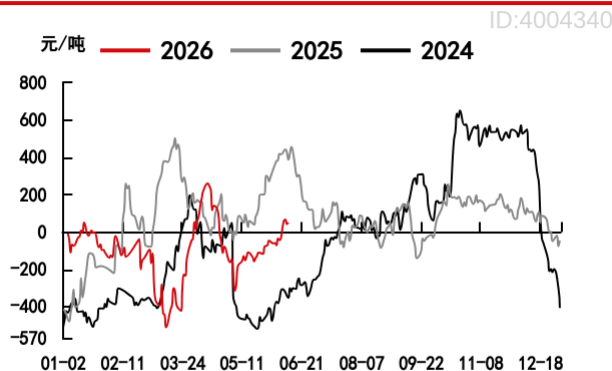
(16) 烧碱

图表 110: 山东32%碱市场价(折百)



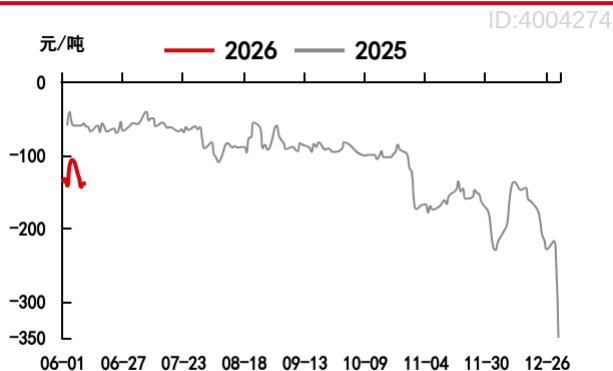
资料来源: 隆众石化网 万得 中信期货研究所

图表 111: 烧碱主力基差



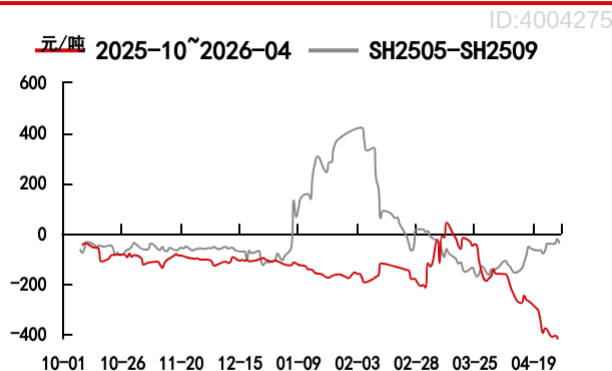
资料来源: 隆众石化网 万得 中信期货研究所

图表 112: 烧碱 1-5价差



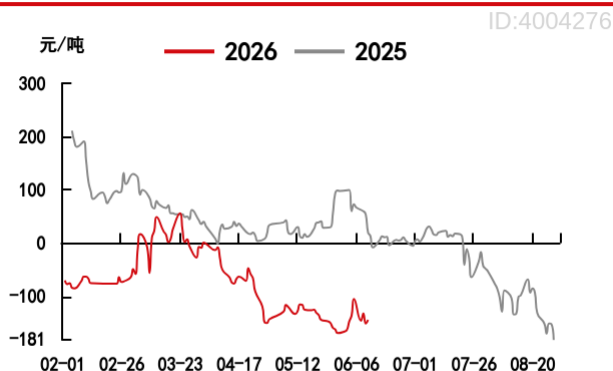
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 113: 烧碱 5-9价差



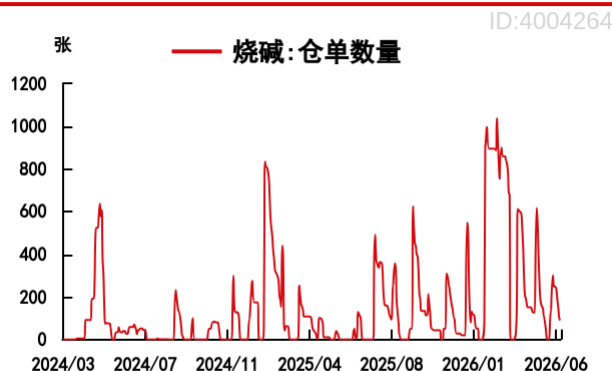
资料来源: 万得 中信期货研究所

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 ▶ 2026-06-11

综合指数

商品指数

2399.02

-0.18%

商品20指数

2676.82

-0.49%

工业品指数

2468.57

+0.50%

特色指数

PPI 商品指数

1467.38

-0.19%

板块指数

能源指数

2026-06-11

1501.84

+2.27%

近6月走势图



历史涨跌幅

今日涨跌幅	+2.27%
近5日涨跌幅	-1.11%
近1月涨跌幅	-6.61%
年初至今涨跌幅	+40.58%



更多咨询请扫码
中信商品指数二维码

输入文本内容

输入文本内容

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>