

波斯湾原油产量持续修复，PX、TA、纯苯周度产量环比大幅下滑

报告要点

国际原油期货周四延续偏弱震荡格局，Brent临近70美元/桶的关口。彭博汇编的油轮追踪数据显示，全球最大石油出口国沙特在截至周三的六天内，日均原油出口量达到630万桶。这一出口量与2025年的平均水平相当，已达到战争爆发前的2月水平的近90%。这进一步表明，在美国与伊朗达成临时和平协议后，该地区产油国的供应正在复苏。继Dubai、Brent之后，WTI的首次行价差也跌至Contango结构，原油市场当前面临着海峡重启后的供应冲击。（以上市场信息来自彭博终端）

摘要

板块逻辑：

随着原油价格的走弱，油化工也持续下行。随着9月合约临近换月和交割，现货的因素后期将超越成本端，可能会慢慢成为期价的主导影响因素。目前库存压力较小的品种沥青PP、甲醇、PX等品种的基差都为正值，库存位于五年同期最高的苯乙烯基差为负，依托基差做品种对冲，可对冲成本波动风险。7月3日当周化工产量仍在环比下滑，其中PX、纯苯、PTA产量环比下滑幅度高达7-9%，供应端持续减量对应了这些品种基差的强势。（以上产业信息来自隆众资讯）

原油：复航预期施压，关注产量恢复节奏

LPG：关注海峡通行状况

沥青：沥青利润仍在高位

高硫燃油：燃油期价跟随原油回落

低硫燃油：低硫燃油期价跟随原油回落

甲醇：地缘缓和，进口恢复预期较强，甲醇震荡偏弱

尿素：供需宽松未改，尿素震荡承压

乙二醇：中东浮仓货源流出打压市场心态

PX：成本坍塌，短期内PX依旧承压

PTA：聚酯需求依旧疲软，成本拖累

短纤：上游弱势，涤短跟随调整

瓶片：新装置投产在即，供需格局边际转弱

丙烯：下游粉料利润偏高，PL回落后震荡

PP：现货成交放量，PP震荡看待

塑料：下游成交放量但持续性有限，PE震荡

苯乙烯：成本支撑走强，苯乙烯震荡看待

PVC：成本上移，PVC震荡运行

烧碱：高供应压制，烧碱谨慎偏弱

展望：原油实货持续走弱，原油价格带动油化工延续震荡。

风险提示：中东地缘局势再有反复，或再度有直接冲突。



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：复航预期施压，关注产量恢复节奏</p> <p>市场要闻：</p> <p>(1) 央视新闻报道：“当地时间7月2日，伊朗武装部队哈塔姆安比亚中央总部当天发表声明说，伊朗武装力量将‘坚决且迅速’回应美国在霍尔木兹海峡的任何干涉行为。声明说，霍尔木兹海峡绝非美国肆意妄为的场所。这一关键水道的安全与稳定是伊朗武装力量的‘红线’。”</p> <p>(2) 金十数据援引自EIA数据显示：“06月26日当周美国原油出口减少66.1万桶/日至400.8万桶/日，美国国内原油产量减少0.9万桶至1381万桶/日，除却战略储备的商业原油库存减少377.5万桶至4.08亿桶，降幅0.92%，美国原油产品四周平均供应量为2063.8万桶/日，较去年同期增加1.73%，06月26日当周美国战略石油储备（SPR）库存减少553.6万桶至3.257亿桶，降幅1.67%，06月26日当周美国除却战略储备的商业原油进口527.9万桶/日，较前一周减少29.1万桶/日。”</p> <p>主要逻辑：隔夜油价探底回升，霍尔木兹海峡复航开启后，沙特、阿联酋原油总发运量逐步恢复，但伊拉克、科威特发运量则仍旧较低，波斯湾浮仓快速下滑后，后期油轮及产量的恢复节奏尚待观察。目前美国原油库存下滑幅度放缓，净出口有所下降，海外原油及成品油库存仍旧极低，国内外炼厂炼油利润指向乐观，后期IEA国家SPR释放面临逐步到期，弱预期持续定价后，价格预计逐步企稳，地缘主导短期节奏。</p> <p>展望：震荡。地缘缓和预期施压价格，去库短期预计仍将延续，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：关注海峡通行状况</p> <p>(1) 据Wind、隆众数据，2026年7月2日，LPG主力2608合约收盘4486元/吨，日涨跌0元/吨（0%）；山东民用气5100元/吨，日涨跌-20元/吨（-0.39%）；山东醚后碳四5210元/吨，日涨跌+20元/吨（+0.39%）；华东民用气5167元/吨，日涨跌-82元/吨（-1.56%）；华东醚后碳四4500元/吨，日涨跌+100元/吨（+2.27%）；华南民用气5265元/吨，日涨跌-165元/吨（-3.04%）；华南醚后碳四5060元/吨，日涨跌0元/吨（0%），最廉交割品对主力基差164元/吨，日涨跌+100元/吨（+156.25%）。</p> <p>(2) 据路透、iFind数据，2026年7月2日，FEI首行8月纸货收盘573.01美元/吨，日涨跌+6.42美元/吨（+1.13%）；上一交易日华东丙烷到岸635美元/吨，日涨跌-5美元/吨（-0.78%）；上一交易日华南丙烷到岸640美元/吨，日涨跌-5美元/吨（-0.78%）；上一交易日华东丙烷到岸升贴水68.41美元/吨，日涨跌+11.18美元/吨（+19.54%）；上一交易日华南丙烷到岸升贴水73.41美元/吨，日涨跌+11.18美元/吨（+17.97%）。</p> <p>主要逻辑：7月CP落地符合预期，未给市场带来更多变数。短期来看，需求阶段性承接出现后，市场继续关注海峡通行状况，若海峡通行恢复持续慢于市场预期，近端的紧张情绪可能得以维持。中期来看，冲突期间美国码头投产，带来占全球总出口量约一成的供应增量，若海峡通行逐步恢复，LPG市场将在美国增量基础上再度迎接中东供应回归的冲击，进入较明确的过剩格局，FEI-Brent裂解价差承压。国内方面，汽油价格近期的走弱带动醚后碳四价格下跌，对内盘施加压力，致使走势较外围相对偏弱。（以上信息来源于Kpler、隆众资讯）</p> <p>展望：震荡。需求阶段性承接出现，若海峡通行恢复持续慢于市场预期，近端的紧张情绪可能得以维持，反之LPG供需面仍然缺乏支撑。</p>	震荡
-----	---	----

风险因素：地缘局势反复，油价大幅波动。

观点：沥青利润仍在高位

1) 2026. 7. 2日，钢联数据显示，沥青主力期货收于3747元/吨，当日现货华东、东北和山东沥青现货4840元/吨，4540元/吨，4350元/吨。

沥青

主要逻辑：1) 地缘局势仍是当前油价的核心影响因素，尽管沥青期价跟随原油回落，但沥青-燃油价差高位证实炼厂利润仍在高位；2) 钢联数据显示，随着利润反弹，沥青炼厂开工率触底回升；需求端交通固定资产投资负增长，霍尔木兹海峡解封预期下，沥青原料供应紧张问题大幅缓解，地缘降温驱动沥青期价回落，核心关注委内瑞拉地震情况；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。

震荡

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：燃油期价跟随原油回落

(1) 2026. 7. 2日，钢联数据显示，高硫燃油主力收于2859元/吨。

高硫燃油

主要逻辑：1) 地缘局势仍然是当前油价的核心驱动，高硫燃油震荡下跌。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。现阶段，沥青-燃油价差高位支撑燃油进料预期，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。

震荡

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）

观点：低硫燃油期价跟随原油回落

(1) 2026. 7. 2日，钢联数据显示，低硫燃油主力收于3861元/吨。

低硫燃油

主要逻辑：1) 低硫燃油期价震荡回落；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。

震荡

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）

品种	观点	中期展望
----	----	------

观点：成本坍塌，短期内PX依旧承压

(1) CCF口径，7月2日，实货9月在957有一单成交（BP 卖给 SKGCS）。尾盘 8月在969/976商谈，9月在958有卖盘报价。日内8月浮动价在+18/+24商谈，9月浮动价在+10/+13商谈。实货月差走强，8/9月差自+8上涨至+13。尾盘纸货9月在943/945商谈，换月9/1在+14/+16商谈，8/9在+3有买盘报价。纸货月差走弱，7/9月差自+15缩至+11，9/1从昨日+26缩小至+14。（单位：美元/吨）。PX主力合约收在7326(-226)元/吨，基差161(-93)元/吨。

(2) CCF口径，7月2日，MOPJ收在646(+5)美元/吨；PXN至326.3(-20.3)美元/吨。

(3) CCF口径，7月2日，PTA2609收在5328(-138)元/吨，盘面加工费为453(+7)元/吨。

(4) 隆众口径，PX尾盘成交1手，9月成交957美元/吨。今日8月价格969美元/吨，9月957美元/吨，PX收于961美元/吨，降26.33美元/吨（CFR中国）。（单位：美元/吨）

PX

主要逻辑：美伊谈判实质性推进，国际原油震荡下跌，成本支撑进一步坍塌，商品氛围跌至冰点，市场对成本端的持续看空引发市场的恐慌情绪。基本面来看，虽然PX负荷仍处于收缩格局之中，但下游PTA负荷同样回落，叠加聚酯表现低迷，市场多空均缺乏明显动力，供需同步萎缩，短期或维持低位震荡。中长期来看，在原油价格下行预期和未来供应恢复，价格上方反弹空间有限，依然承压。（以上产业信息来自于CCF）

震荡

展望：震荡。短期PX价格受成本和市场情绪影响低位震荡。短期正套头寸谨慎参与，高度有限，中期逢高做空01合约。

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：聚酯需求依旧疲软，成本拖累

(1) 据CCF口径，7月2日，PTA现货价格为5625(-150)元/吨，PTA现货加工费收于695.2(-18.2)元/吨。PTA现货基差至253(-5)元/吨。

(2) 据CCF口径，7月2日，PTA主力合约收于5328元/吨(-138元/吨)。PTA主力合约盘面加工费529.5元/吨(+10元/吨)。

(3) 据CCF口径，7月2日，江浙涤丝今日产销整体偏弱，至下午3点半附近平均产销估算在3成左右。江浙几家工厂产销分别在20%、40%、10%、50%、50%、60%、80%、100%、20%、60%、50%、30%、20%、0%、0%、0%、30%。

(4) 据隆众口径，7月2日，国内聚酯切片样本企业产销率在33.54%，较上期（20260701）上升5.25%。成本大跌之下，聚酯切片工厂成交未见明显好转。具体产销数据如下：40%、10%、15%、80%、25%、30%、50%、0%。

PTA

(5) 据CCF口径，华东一套150万吨PTA装置已停车，重启时间未定。

主要逻辑：国际油价整体依旧偏弱，PTA跟跌成本，市场情绪悲观。供需格局来看，供应持续收缩，检修兑现，后续来看仍然有下行空间，现货个别主流供应商高位报盘，现货基差依旧维持强势。日内涤丝产销表现依旧疲软，对上游聚酯原料支撑未见进一步增强，大规模检修格局下，7月TA仍然维持去库，但原油结构转变，一定程度拖累下游化工品结构，多空均无显著驱动，跟随油价偏弱整理。（以上产业信息来自于CCF和隆众）

震荡

展望：震荡。预计短期PTA维持底部震荡走势，短期TA09-01正套头寸谨慎参与，高度有限，中长期角度来看01合约依然维持空配。

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：高检修推动大幅去库，纯苯预计震荡偏强运行
信息分析：

震荡偏强

- (1) 据iFinD, 7月2日纯苯2608合约收盘价6380元/吨, 变化+0.47%;
- (2) 据卓创和隆众数据, 华东纯苯现货价格6780元/吨, 环比波动+5元/吨; FOB韩国纯苯815美元/吨, 环比波动-15美元/吨; FOB美国纯苯1107.41美元/吨, 环比波动+11.97美元/吨;
- (3) 据万得、卓创数据, 日本CFR石脑油价格661美元/吨, 环比变动-6.75美元/吨; 中国纯苯-石脑油价差204美元/吨, 环比变动-19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-946(-64)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1395(+86)元/吨, 己二酸利润-1009(+25)元/吨。

主要逻辑: 当前纯苯市场供需偏紧, 港口库存处于中性偏低水平。虽然纯苯下游行业普遍处于深度亏损状态, 后续或出现计划外减产; 同时, 进口回升预期明确, 6至7月纯苯月均进口量预计将回升至35-38万吨。但在纯苯高检修推动下, 目前下游的减产力度和纯苯进口增量尚不足以扭转纯苯持续去库的格局。若后续苯乙烯等下游出现更大幅度的减产, 才可能改变这一趋势, 在此之前预计纯苯走势偏强, 以当前原油价格为基准, 预计纯苯价格将在6300-7000元/吨区间震荡偏强运行。(以上信息来源于卓创和隆众)

展望: 震荡偏强。高检修推动大幅去库, 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: 成本支撑走强, 苯乙烯震荡运行

信息分析:

- (1) 据隆众数据, 7月2日华东苯乙烯现货价格7290(-110)元/吨, 主力基差40(-20)元/吨;
- (2) 据隆众数据, 7月2日华东纯苯价格6780(+5)元/吨, 中石化乙烯价格7100(0)元/吨, 苯乙烯非一体化现金流生产成本8086.925(-15.7)元/吨, 现金流利润-886.925(-44.3)元/吨;
- (3) 据隆众数据, 7月2日华东PS价格7900(-150)元/吨, PS现金流利润200(-90)元/吨; EPS价格8300(-100)元/吨, EPS现金流利润450(+450)元/吨; ABS价格9175(-25)元/吨, ABS现金流利润-307.4(+50.38)元/吨。
- (4) 据iFinD, 主力月合约EB2608, 开盘价7164元, 最高价7319元, 最低价7126元, 截止目前报收7232元, 较上一交易日+41元。

苯乙烯

震荡

主要逻辑: 供应端来看, 苯乙烯非一体化装置已处于严重亏损状态, 受浙石化、镇海利安德等装置重启影响, 周度产量不降反升, 但利润压力下后续不排除出现计划外减产, 供应端存在边际收缩预期。内需方面, 随着原料价格跌幅较大, 3S下游利润出现被动修复, 压力有所缓解, 且当前苯乙烯价格逐步企稳, 下游或开始转向补库, 需求端存在边际改善可能。综合来看, 上游纯苯供需偏紧、价格相对坚挺, 成本支撑有所走强; 苯乙烯自身供应存在下降预期, 而下游随价格企稳补库意愿或逐步释放, 基本面边际好转。以当前原油价格为基准, 预计苯乙烯价格短期在7000-7600元/吨区间震荡运行。后续需持续关注装置动态、出口变化及下游开工动态。(以上信息来源于海关总署、卓创和隆众)

展望: 震荡。成本支撑走强, 苯乙烯震荡运行。

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: 中东浮仓货源流出打压市场心态

- (1) CCF口径, 7月2日, 乙二醇盘面低位震荡, 基差走弱明显。上午市场内部分持货商集中出货, 现货基差快速走低, 本周现货成交至09合约升水115元/吨附近。随后受一大装置计划检修消息影响, 基差及盘面有所提振。午后基差相对平稳, 现货主流商谈在09合约升水125-130元/吨附近。(单位: 元/吨)

MEG

震荡

(2) CCF口径, 7月2日, EG主力合约2609开盘3925, 最高3978, 最低3897, 收3905, 结算价3935, 较前一交易日下跌94, 跌幅2.35% 成交量265513手。(单位:元/吨)

(3) CCF口径, 外盘方面, 乙二醇外盘重心持续走低, 近期船货商谈在500-503美元/吨附近, 8月船货商谈偏低在495美元/吨附近, 日内个单8月船货492-497美元/吨附近成交。(单位:美元/吨)

(4) 隆众口径, 7月2日华东主港地区MEG库存总量47.97万吨, 较上一期降低3.78万吨。7月1日张家港主流库区乙二醇日均发货2700吨, 环比降低81.51%, 太仓两库综合日均发货7800吨, 环比提升200.00%。

(5) CCF口径, 大连一套90万吨/年的乙二醇装置计划于本月底前后停车检修, 预计时间在一个月左右。

主要逻辑: 原油价格震荡偏弱, 乙二醇跟跌成本。基本面来看, 6-7月乙二醇国内负荷依然维持低位为主, 显性库存持续下降, 预计中东货源最快在7月末左右兑现, 但近期中东浮仓货源流出打压市场心态, 后续关注隐形库存低位后是否加快港口提货效率。当前乙二醇绝对价格跌至低位后已逼近煤制成本线, 短期供应缩量下, 下方空间有限, 暂维持低位区间内震荡偏弱整理。(以上产业信息来自于CCF)

展望: 震荡。短期价格底部震荡走势, 中期角度01合约可尝试逢高轻仓试空。

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: 上游弱势, 涤短跟随调整

(1) CCF口径, 7月2日, 现货方面短纤工厂报价维稳, 成交接单商谈; 随着期货下跌, 期现商、贸易商优惠加大, 半光1.4D 主流商谈在6800~7400元/吨。下游低位适度采购, 今日成交尚可。(单位:元/吨)

(2) CCF口径, 7月2日, PF2608合约收盘较昨日跌150元/吨至6796元/吨, 结算价6836元/吨; 成交量122245手, 日内持仓减少2941手到72129手。

(3) CCF口径, 7月2日, 涤短工厂销售高低分化, 截止下午3:00附近, 平均产销53%, 部分工厂产销: 10%、100%、70%、50%、0%、50%、110%、75%、100%。

短纤

(4) 隆众口径, 截至7月2日, 中国涤纶短纤工厂权益库存9.09天, 较上期减少0.62天; 物理库存15.90天, 较上期减少1.06天。上游成本重心下移, 带动涤纶短纤价格大幅下跌; 受部分牌号现货流通货源偏少支撑, 市场备货采购意愿有所回暖, 行业库存延续去库节奏。

震荡

主要逻辑: 原油价格震荡偏弱, 聚酯原料价格跟跌成本, 化工品整体氛围悲观, 涤短跟跌成本。价格的下行对下游走货带动有限, 产销依旧疲软, 总体表现仍然一般, 关注后续持续性如何。涤短目前驱动有限, 或跟随上游低位窄幅波动。(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, 利润反弹至900-950元/吨以上可尝试轻仓做空, 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: 新装置投产在即, 供需格局边际转弱

(1) 据CCF口径, 7月2日, 内盘方面, 上游聚酯原料期货大幅下跌, 聚酯瓶片工厂报价多下调50-150元不等。日内聚酯瓶片市场交投气氛尚可。市场7-8月订单多成交在6780-6960元/吨出厂不等, 少量略高6980-6990元/吨出厂不等, 局部略低6670-6750元/吨出厂偏下附近, 品牌不同价格略有差异。(单位:元/吨)

PR

(2) 据CCF口径, 7月2日, 聚酯瓶片主力合约收于6402元/吨(-172元/吨)。聚酯瓶片加工差634.8元/吨(+35.4元/吨)。期货主力合约基差448元/吨(+42元/吨)。

震荡

(3) 据CCF口径, 7月2日, 聚酯瓶片工厂出口报价多下调, 整体实单实谈为主。聚酯瓶片工厂出口报价继续下调, 整体实单实谈为主。华东主流瓶片工厂商谈区间至940-955美元/吨F0 B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935-950美元/吨F

OB主港不等，局部略高或略低，整体视量商谈优惠。（单位：美元/吨）

主要逻辑：国际油价震荡偏弱整理，聚酯原料重心再度下移，聚酯瓶片跟跌，日内飘绿，成交气氛有所回升。基本面来看，新装置投产在即，叠加前期部分旧产能复产，供应压力环比增加，后续关注出口订单情况能否成为唯一利多，预计短期聚酯瓶片被动跟随成本。（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：进口恢复预期加强，港口库存低位支撑，甲醇下行后震荡看待

(1) 据隆众数据，2026年7月2日甲醇太仓现货低端2465元/吨（环比-35元/吨），港口现货基差118元/吨（环比-32元/吨）。甲醇7月纸货低端价2370元/吨（09+35元/吨）。内地价格震荡偏弱，其中价格及较上一工作日环比变化量分别为：内蒙北2090元/吨（-90元/吨），河南2335元/吨（-45元/吨），河北2380元/吨（0元/吨），鲁南2400元/吨（-40元/吨），西南2480元/吨（0元/吨）。CFR中国（特定来源）均价296美元/吨（-6美元/吨）。

(2) 装置动态：据隆众数据，2026年7月2日，中国甲醇装置检修/减产统计日损失量15500吨。有装置恢复，如久泰新材料；有新增检修装置，如陕西榆煤化；暂无新增计划检修装置。伊朗甲醇装置中Kaveh230万吨/年、Bushehr165万吨/年、Marjan165万吨/年和ZPC一套165万吨/年装置确认停车。

主要逻辑：2026年7月2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2090-2200元/吨，较上一交易日均价变化为-45元/吨。内地市场暂无利好支撑，上游企业基于库存压力仍有出货需求，下游需求则未见好转，成交价格进一步探底。据隆众数据，截至2026年7月1日，中国甲醇生产企业库存为38.11万吨，较上一期数据+1.34万吨（环比+3.64%）；中国甲醇港口库存总量在49.32万吨，较上一期数据-6.71万吨（环比-12.40%），显著去库；周期内到港量为15.02万吨，较上一期数据+5.09万吨（环比+51.26%）。地缘局势缓和，沿海市场对进口恢复的预期增强，7月国内到港或将回升，货源主要来自伊朗浮仓，盘面延续下行，但港口库存延续去化且现货流通量低位，对市场仍有托底。宏观局势方面，据金十数据7月2日讯，关于霍尔木兹海峡通航，伊朗方面，其武装部队表态称美方若干涉霍尔木兹海峡将遭回击；而美国方面则警告伊朗若改变霍尔木兹海峡现状，将被视为违反停火协议。

展望：震荡。地缘局势缓和，国内市场进口到港因伊朗浮仓集中释放，短时或有显著恢复，但持续性仍待考量。国内港口现货流通紧张未完全缓解，库存低位短时仍有支撑但偏向托底作用。盘面暂以震荡看待。

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：供需宽松未改，尿素震荡承压

(1) 据隆众数据，2026年7月2日，尿素山东市场高端和低端价分别为1810元/吨（0元/吨）和1800元/吨（0元/吨）。主力合约收盘价1715元/吨（-0.64%），主力09合约基差76元/吨（+9元/吨）。

(2) 据隆众数据，2026年7月2日，尿素行业日产21.30万吨，较上一工作日-0.06万吨，较去年同期+1.63万吨；行业开工率89.29%，较上一工作-0.25%，较去年同期+4.30%。

主要逻辑：2026年7月2日，尿素震荡偏弱。供应端日产维持高位；需求端，农业需求存有主流区域追肥备肥的小幅增量，对行情形成一定托底；工业需求下游仍以刚需采购为主。需求支撑整体偏弱。出口方面，国际尿素价格持续低位，政策放开下内外实际联动有限，外销分流暂不显著。据隆众数据，截至2026年7月1日，中国尿素企业总库存量为120.03万吨，较上周期+6.67万吨（环比+5.88%），企业库存累积压力加大。市场交投情绪分化明显，上游面临库存压力，出货意愿较强，但中下游偏向逢低补仓，短期盘面缺乏实质性利好驱动。

展望：震荡。当前基本面依旧处于供需宽松格局，仅低价货源成交较好，但后续若无类似出口等实质性利好，行情预计仍将承压运行。所以我们认为尿素以震荡看待，关注后市出口政策是否有调整跟进。

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：下游成交量但持续性有限，PE短期震荡

(1) 7月2日LLDPE现货主流价7080 (-70) 元/吨，主力合约基差282 (-55) 元/吨，期价震荡，基差走低。

(2) 7月2日PE开工率76.46% (-1.06%)。昨日线型CFR中国958 (0) 美元/吨，FAS休斯顿报价851 (-132) 美元/吨，FOB中东817 (0) 美元/吨，FD西北欧1303 (-80) 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：7月2日，塑料主力震荡：1. 原料端上，美伊谈判进程仍显波折，6月中下旬以来霍尔木兹海峡原油通行量有所回升，但近期波斯湾内浮仓下滑，海湾国家总发运量的增加相对有限，即以前期积压船货驶出为主，供应恢复节奏仍需观察。目前海外原油及成品油库存仍旧极低，国内炼厂炼油利润有所改善，后期IEA国家SPR释放面临逐步到期，弱预期持续定价后，价格预计逐步企稳，地缘主导短期节奏。2. 短期塑料产量回升，日度产量仍偏高位。塑料供给压力仍存。3. 下游淡季，价格回落后成交量，但持续性有限。4. 库存端仍有压力，上中游库存中性偏高，下游库存低位。

震荡

展望：震荡。地缘缓和，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：现货成交量程度缩减，PP震荡看待

(1) 7月2日华东PP拉丝主流成交价7900 (-100) 元/吨，PP主力合约基差773 (-31) 元/吨，期价震荡，基差高位。

(2) 7月2日PP开工率64.79% (-0.55%)，拉丝CFR远东1003 (-5) 美元/吨，FAS休斯顿报价1205 (+12) 美元/吨，FD西北欧1353 (-40) 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：7月2日PP 主力震荡：1. 原料端上，美伊谈判进程仍显波折，6月中下旬以来霍尔木兹海峡原油通行量有所回升，但近期波斯湾内浮仓下滑，海湾国家总发运量的增加相对有限，即以前期积压船货驶出为主，供应恢复节奏仍需观察。目前海外原油及成品油库存仍旧极低，国内炼厂炼油利润有所改善，后期IEA国家SPR释放面临逐步到期，弱预期持续定价后，价格预计逐步企稳，地缘主导短期节奏。2. PP供给短期仍偏低位，基差仍有支撑。3. 下游需求淡季，近日成交有所放量，但目前有所衰减。4. 上中游库存仍偏去化，下游库存低位。

震荡

展望：震荡。现货成交量，基差短期高位。

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

观点：下游粉料利润偏高，PL震荡

(1) 7月2日PL震荡，隆众山东PL低端市场价7700元/吨，PL主力合约基差1060 (-4) 元/吨。

主要逻辑：7月2日，PL主力震荡。下游粉料利润仍偏高位，粉料开工意愿有所提升。整体丙烯市场企业报盘维稳。下游采购跟进尚可，实单溢价情况犹存，带动成交继续走高。

展望：震荡。下游粉料利润偏高。

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

品种	观点	中期展望
----	----	------

观点：成本上移，PVC震荡运行

- (1) 隆众华东电石法PVC基准价4450 (-20) 元/吨，主力基差81 (+3) 元/吨；
- (2) 隆众山东电石接货价格2725 (+25) 元/吨，陕西电石接货价格2400 (+50) 元/吨，内蒙乌海电石价格2425 (+75) 元/吨，内蒙电石现金流成本-510 (+75) 元/吨；
- (3) 隆众山东32%碱折百价格1984 (0) 元/吨，氯碱综合利润-935 (-55) 元/吨。

PVC

主要逻辑：宏观层面，美国非农数据低于预期，美联储加息概率或降低，市场情绪缓和。微观层面，PVC国内供应趋于回升、内需淡季、出口处于中性偏好水平，PVC库存开始累积，但成本支撑增强。具体来看，1) 6月底电石法检修陆续结束，乙烯法开工提升，PVC开工低位回升，警惕低利润导致主动减产；2) 内需偏弱，下游开工下行；3) 受海外需求淡季影响，近期我国PVC出口签单一般；4) 部分区域电力供应紧张导致电石减产、电石价格偏反弹，烧碱价格见顶回落，PVC综合成本将上移，全行业盈利能力不佳。

震荡

展望：震荡。PVC库存累积，但电石减产将推动氯碱成本上移，PVC或转入震荡。

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。

观点：高供应压制，烧碱谨慎偏弱

- (1) 隆众山东32%碱折百价1984 (0) 元/吨，主力基差99 (-14) 元/吨；
- (2) 隆众原盐价格230 (0) 元/吨；
- (3) 隆众山东50%碱折百价2080 (0) 元/吨，西北99%片碱价格2280 (0) 元/吨；
- (4) 卓创山东液氯价格-50 (-125) 元/吨，PVC&烧碱综合利润-935 (-55) 元/吨，32%碱（含氯）利润-404 (-110) 元/吨。

烧碱

主要逻辑：宏观层面，美国非农数据低于预期，美联储加息概率下调，市场情绪缓和。微观层面，山东上游供应提升，库存累积，现货见顶回落。具体表现，1) 氧化铝运行产能变化不大，烧碱需求缺乏弹性；2) 山东氧化铝大厂的烧碱收货量与日耗持平，累库速率放缓，收货价或持稳；3) 非铝需求一般，32%碱刚需为主。4) 近期50%碱出口签单以刚需为主，海外铝、镍恢复生产将有利于我国烧碱出口改善。5) 7月上游检修环比减少，液氯价格走弱，企业盈利下降。

震荡偏弱

展望：震荡偏弱。高供应弱需求的格局尚存，烧碱谨慎偏弱，警惕上游低利润减产。

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) 能化月度指标监测

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	-0.51	-0.08	Dubai	M1-M2	-1.28	-0.33
PX	1-5月	56	-2	PP	1-5月	64	-9
	5-9月	-192	80		5-9月	-394	23
	9-1月	136	-78		9-1月	330	-14
PTA	1-5月	10	-20	塑料	1-5月	-22	-31
	5-9月	-202	88		5-9月	-68	26
	9-1月	192	-68		9-1月	90	5
MEG	1-5月	-75	0	甲醇	1-5月	60	5
	5-9月	30	5		5-9月	-48	-7
	9-1月	45	-5		9-1月	-12	2
短纤	9-1月	124	-18	尿素	1-5月	-46	2
	1-5月	10	-6		5-9月	52	2
	5-9月	-134	24		9-1月	-6	-4
苯乙烯	5-6月	28	9	烧碱	1-5月	-106	16
PVC	9-1月	-142	-1		5-9月	244	-8
	1-5月	-290	-16		9-1月	-138	-8

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	603	27	33880	吨
高硫燃油	195	47	51160	吨
低硫燃油	415	26	0	吨
PX	191	30	2000	张
PTA	297	-12	74285	张
乙二醇	126	-26	5433	手
短纤	299	41	2400	张
苯乙烯	-32	-101	520	手
甲醇	165	-55	5090	张
尿素	86	9	2697	张
PP	773	-31	25626	手
塑料	282	-55	5802	手

PVC	81	3	115202	手
烧碱	99.375	-14	598	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）

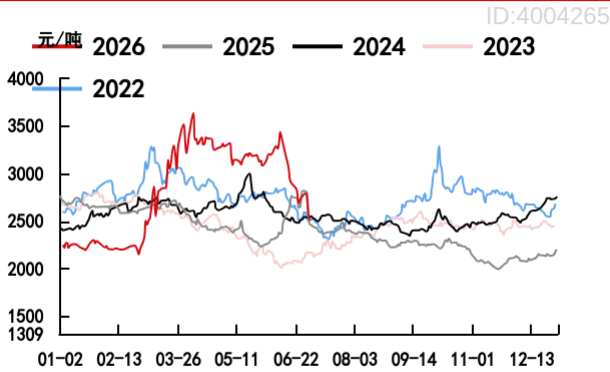
类别	最新值	变化值	类别	最新值	变化值
1月PP-3MA	-280	-40	1月TA-EG	1276	-52
5月PP-3MA	-164	-16	5月TA-EG	1191	-32
9月PP-3MA	86	-60	9月TA-EG	1423	-115
1月L-P	-89	35	1月PTA-PX	427	27
5月L-P	-3	57	5月PTA-PX	453	46
9月L-P	-329	54	9月PTA-PX	529	10
1月MA-UR	639	0	1月BU-FU	514	-11
5月MA-UR	533	-3	5月BU-FU	548	-21
9月MA-UR	633	6	9月BU-FU	888	-12

资料来源：万得 中信期货研究所

(二) 化工基差及价差监测

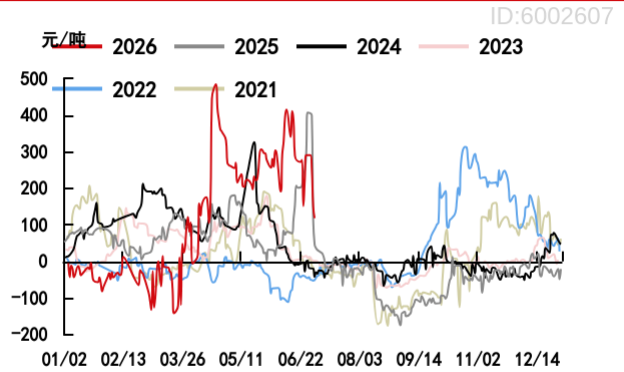
(1) 甲醇

图表 4: MA现货价格



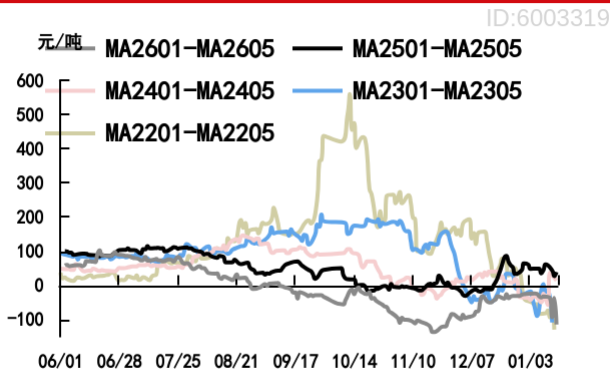
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 5: 甲醇主力基差



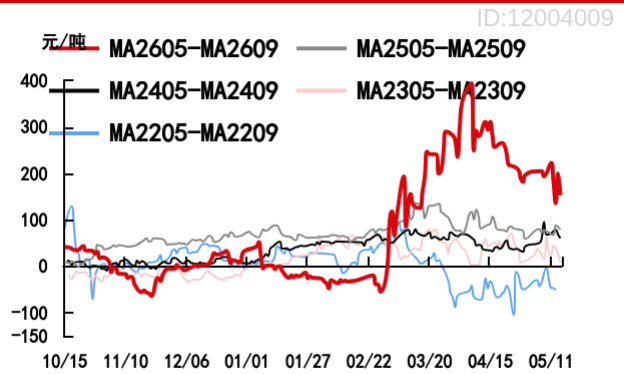
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 6: 甲醇1-5月差



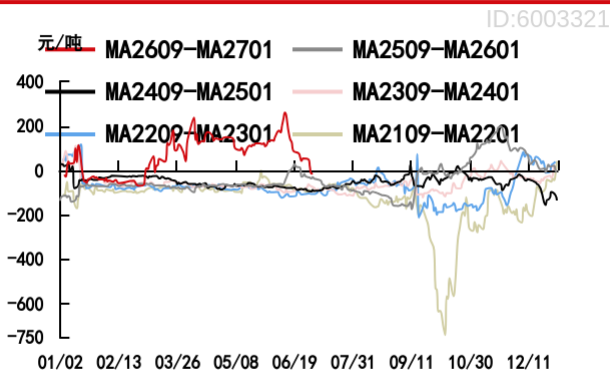
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 7: 甲醇5-9月差



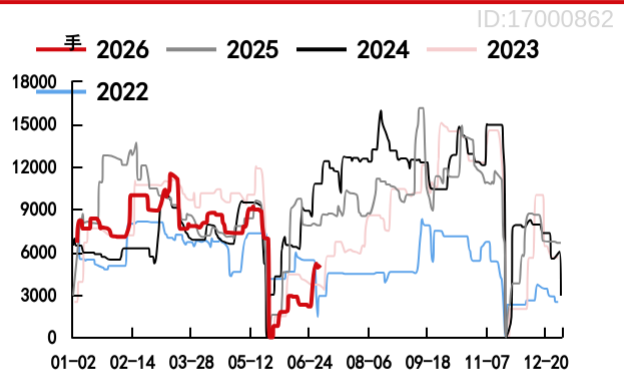
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 8: MA9-1价差



资料来源: 万得 中信期货研究所

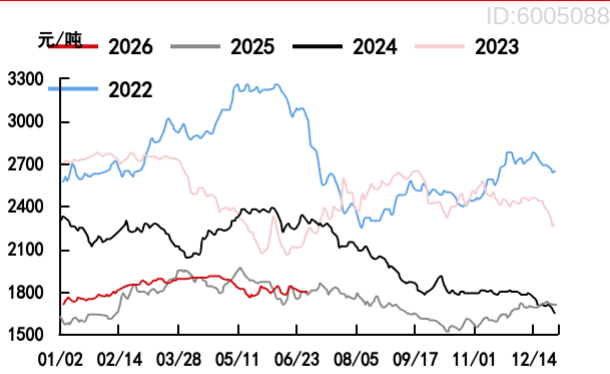
图表 9: 甲醇仓单



资料来源: 万得、中信期货研究所

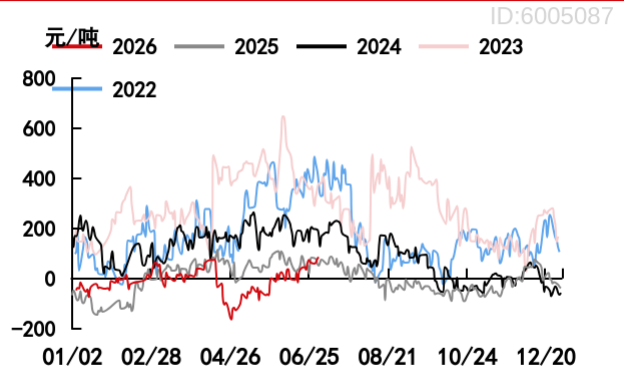
(2) 尿素

图表 10: 尿素现货价格



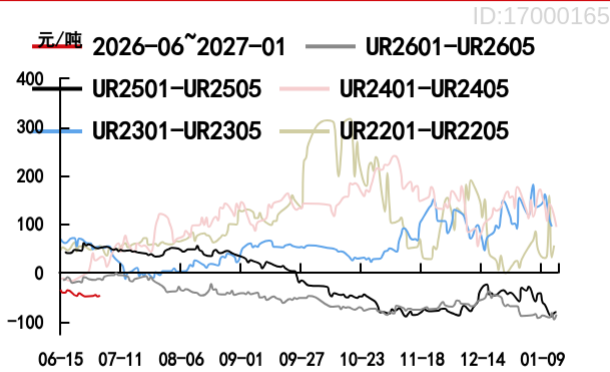
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 11: 尿素主力合约基差



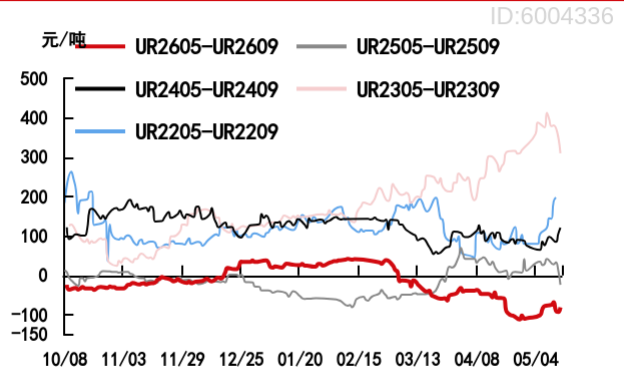
资料来源: 万得 隆众石化网 中信期货研究所

图表 12: 尿素1-5月差



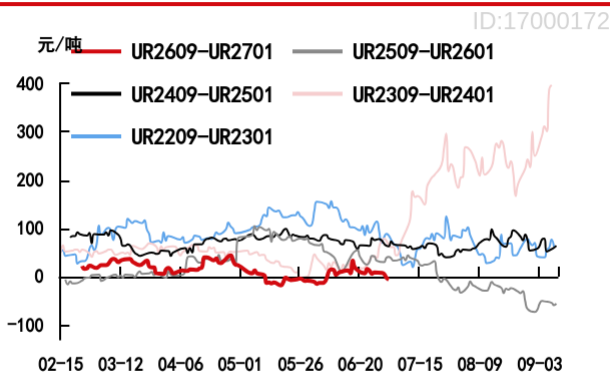
资料来源: 万得、中信期货研究所

图表 13: 尿素5-9月差



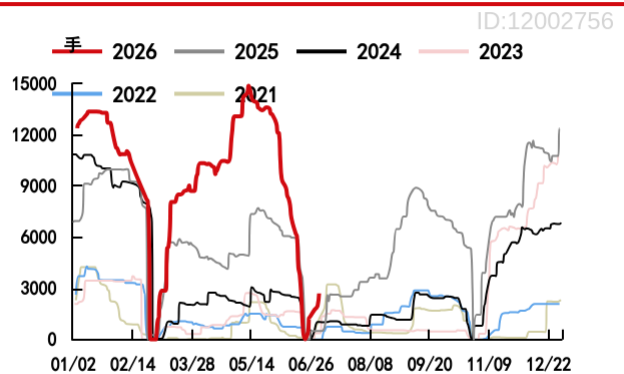
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 14: 尿素9-1月差



资料来源: 万得、中信期货研究所

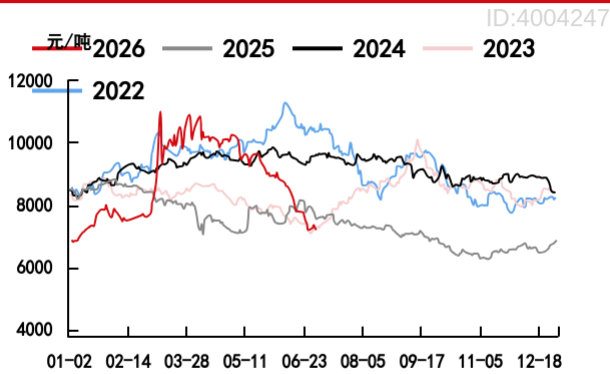
图表 15: 尿素仓单



资料来源: 万得、中信期货研究所

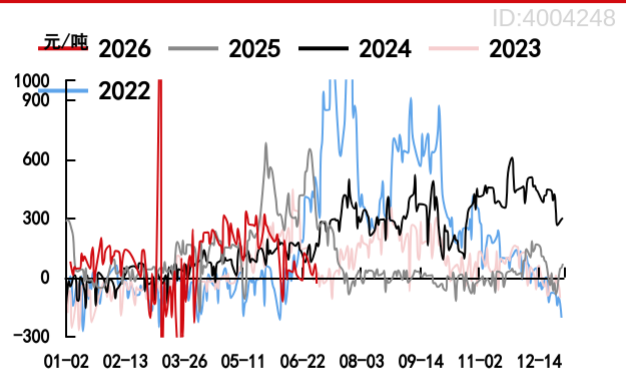
(3) 苯乙烯

图表 16: 苯乙烯现货价格



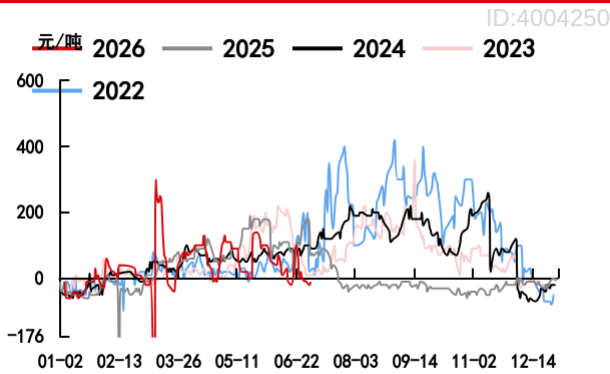
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 17: 苯乙烯主力基差



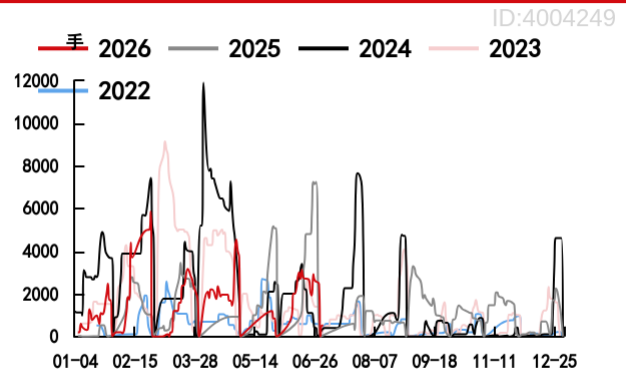
资料来源: 隆众石化网 万得 中信期货研究所

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

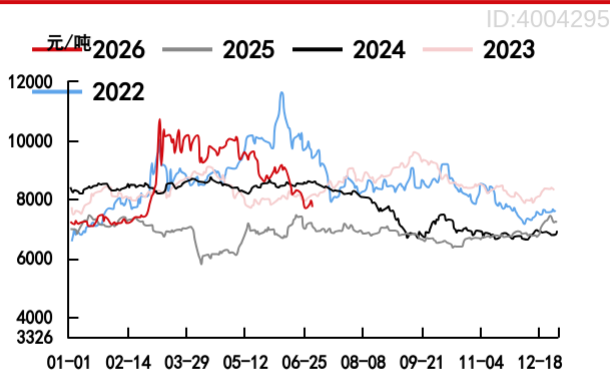
图表 19: 苯乙烯注册仓单



资料来源: 大连商品交易所 中信期货研究所

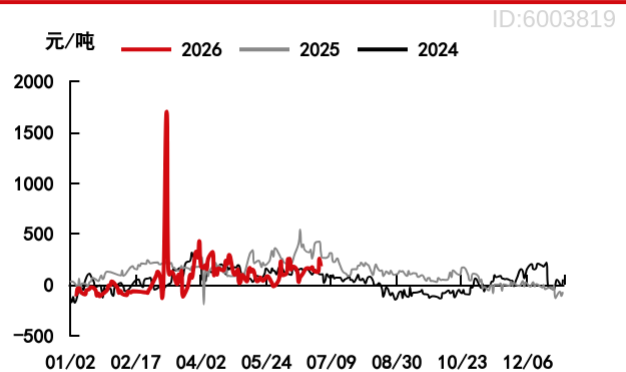
(4) PX

图表 20: PX现货价格 (人民币)



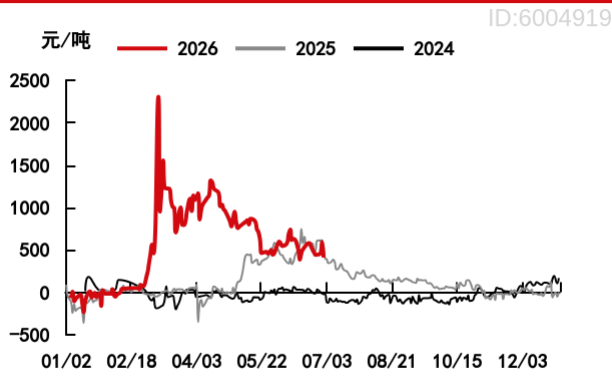
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 21: PX主力基差



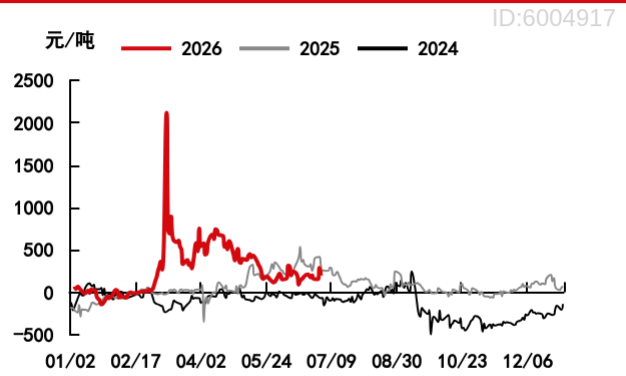
资料来源: 钢联 万得 中信期货研究所

图表 22: PX01基差



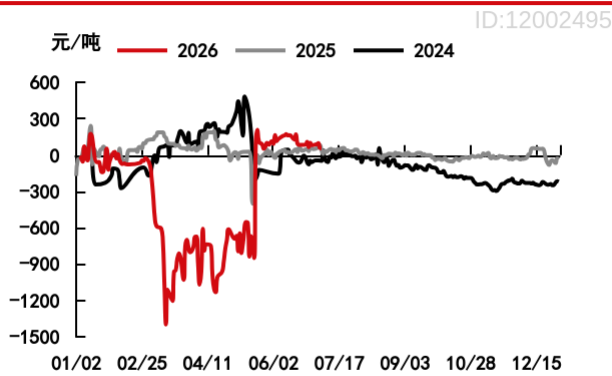
资料来源: 钢联 万得 中信期货研究所

图表 23: PX09基差



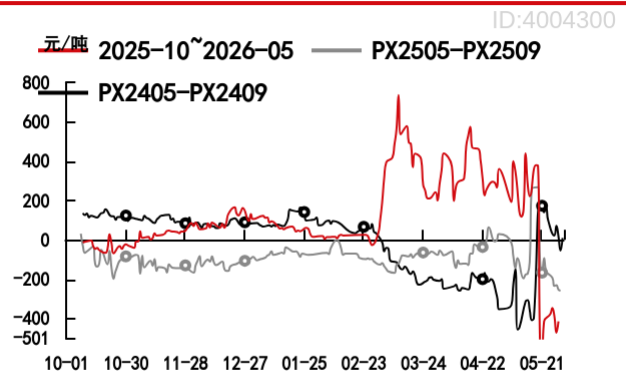
资料来源: 钢联 万得 中信期货研究所

图表 24: PX01-05月差



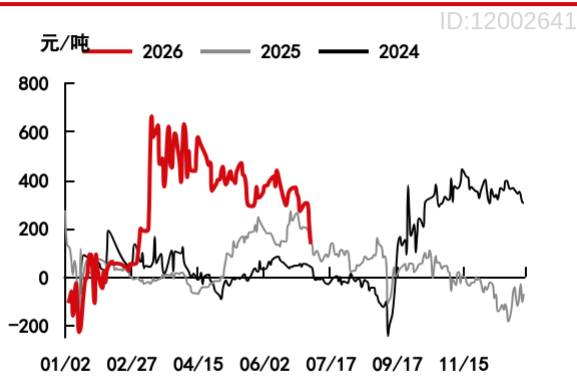
资料来源: 隆众 中信期货研究所

图表 25: PX 5-9价差



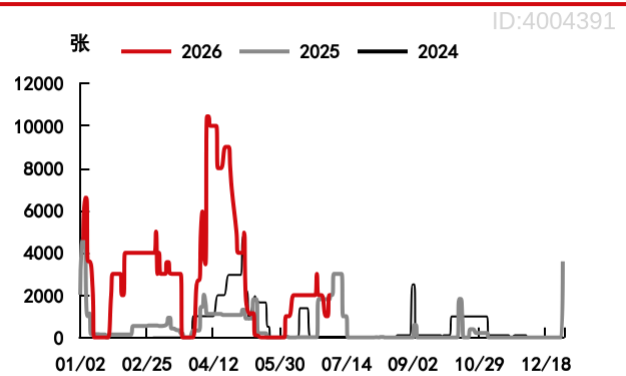
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 26: PX09-01月差



资料来源: 隆众资讯 中信期货研究所

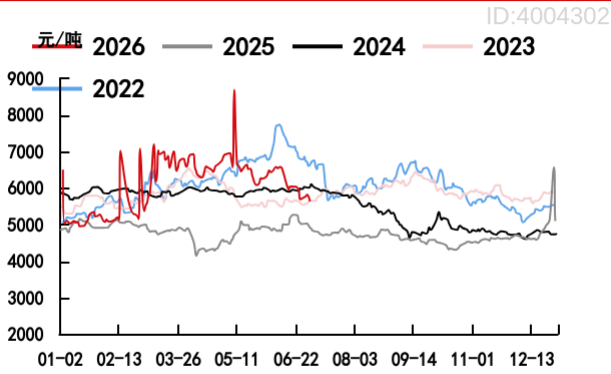
图表 27: PX仓单数量



资料来源: 郑州商品交易所 中信期货研究所

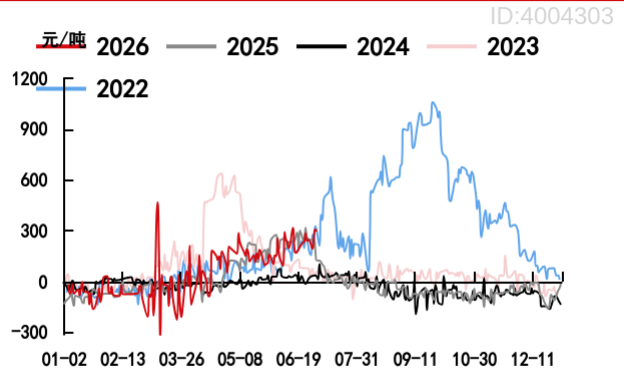
(5) PTA

图表 28: PTA现货价格



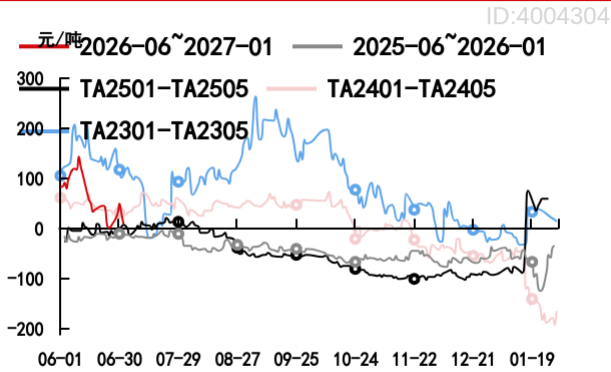
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 29: PTA基差



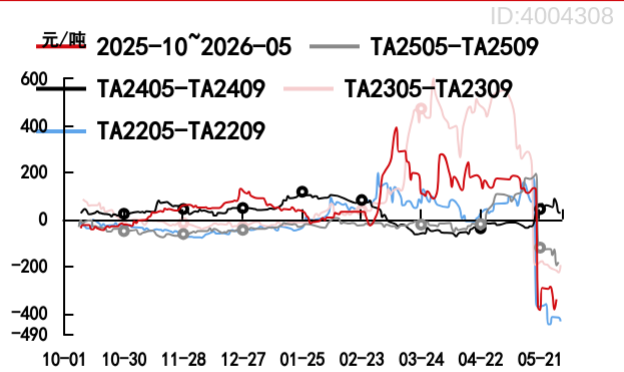
资料来源: CCF 万得 中信期货研究所

图表 30: PTA 1-5价差



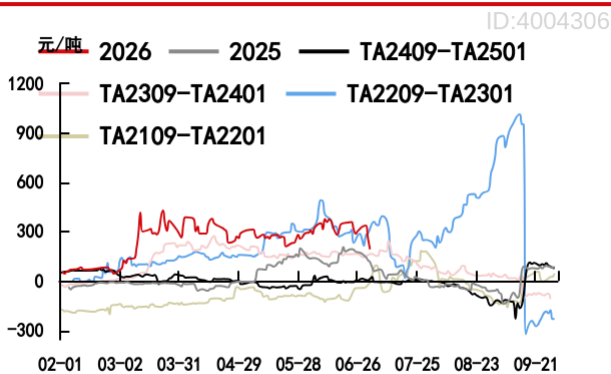
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 31: PTA 5-9价差



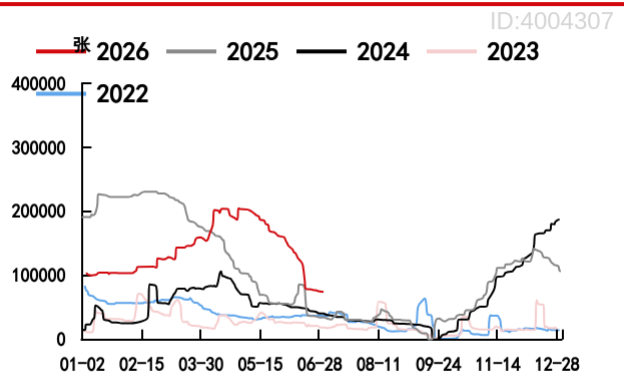
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 32: PTA 9-1价差



资料来源: 万得 中信期货研究所

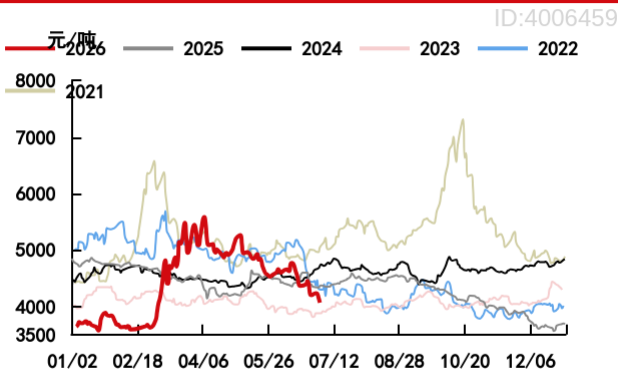
图表 33: PTA仓单数量



资料来源: 郑州商品交易所 中信期货研究所

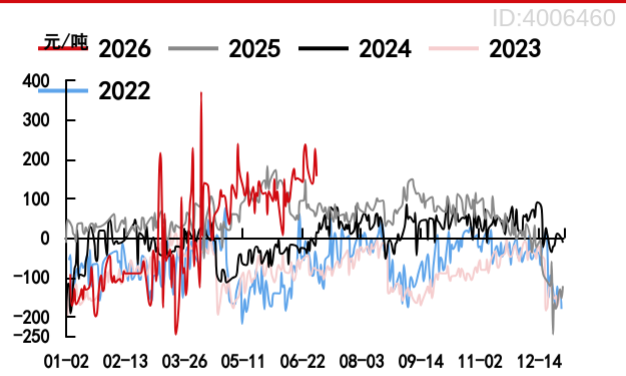
(6) 乙二醇

图表 34: 乙二醇现货价格季节性走势



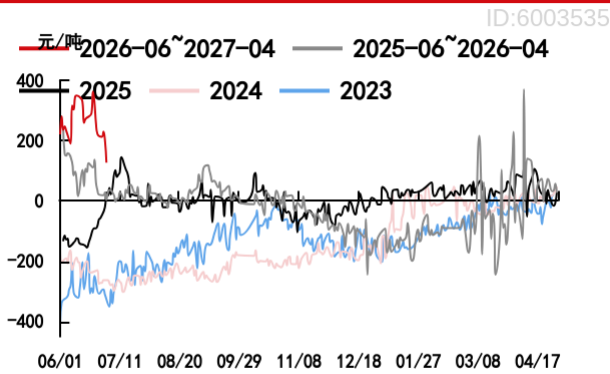
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 35: 乙二醇基差季节性走势



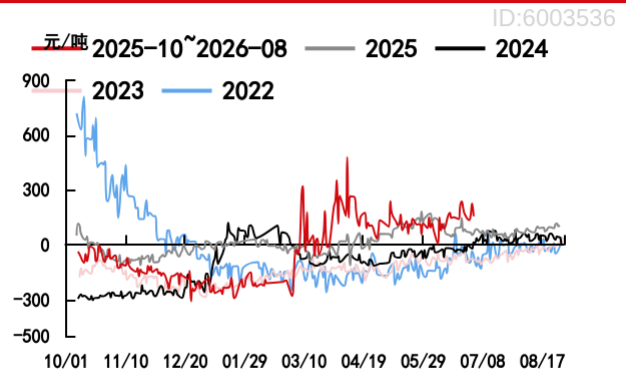
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 36: MEG05基差



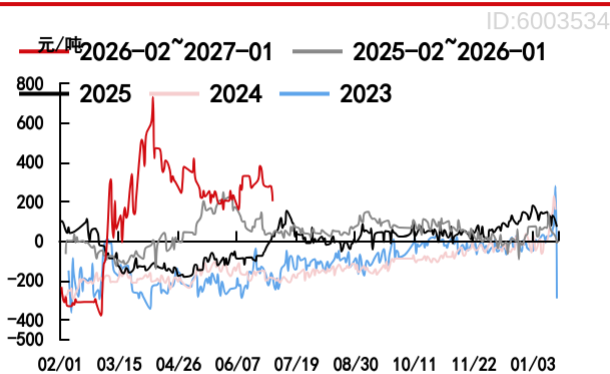
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 37: MEG09基差



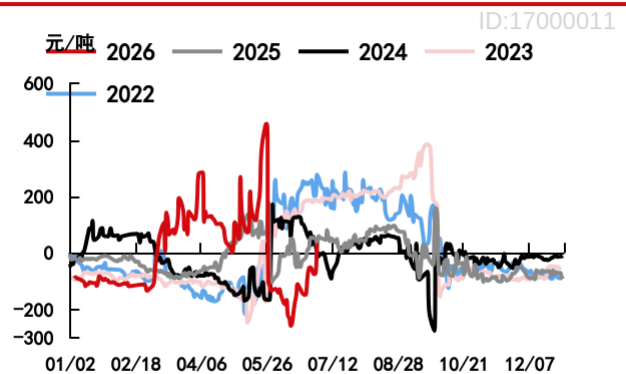
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 38: MEG01基差



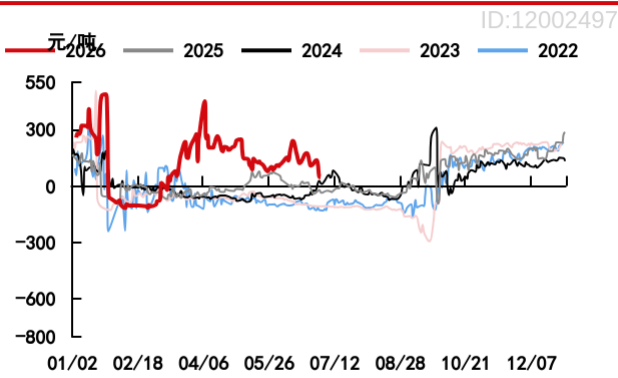
资料来源: 化纤信息网、中信期货研究所

图表 39: EG05-09月差



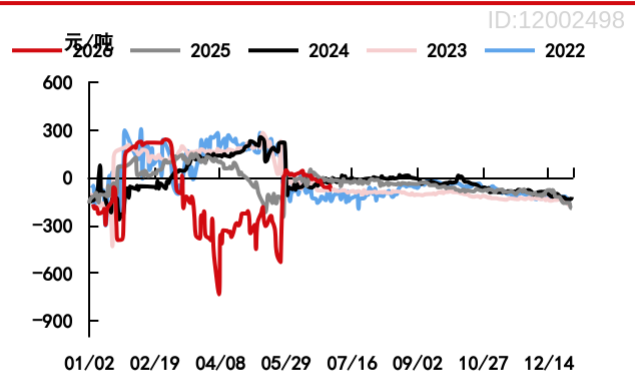
资料来源: 中信期货研究所

图表 40: EG09-01月差



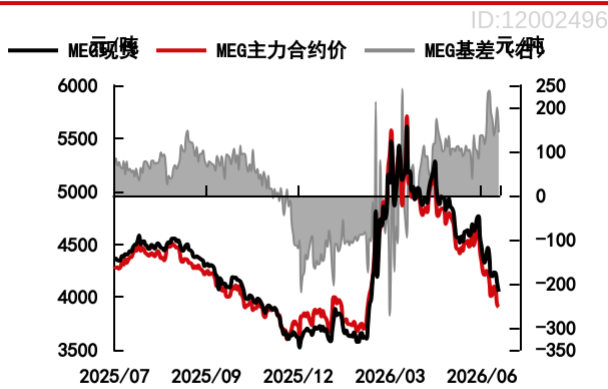
资料来源: 大连商品交易所 中信期货研究所

图表 41: EG01-05月差



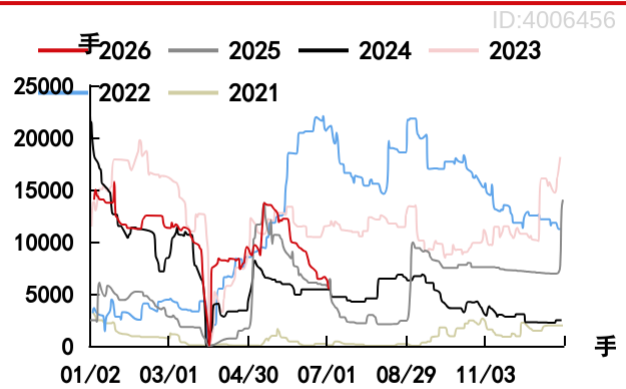
资料来源: 中信期货研究所

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

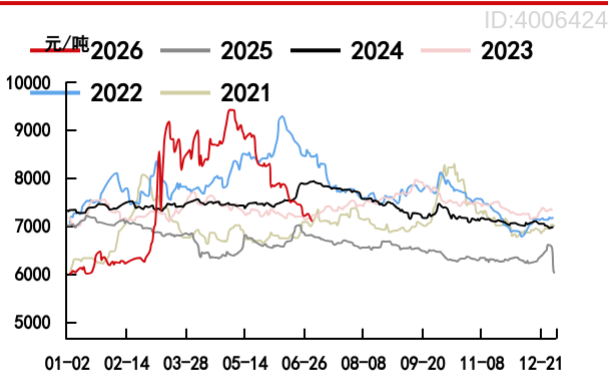
图表 43: 乙二醇期货注册仓单量



资料来源: 大连商品交易所 中信期货研究所

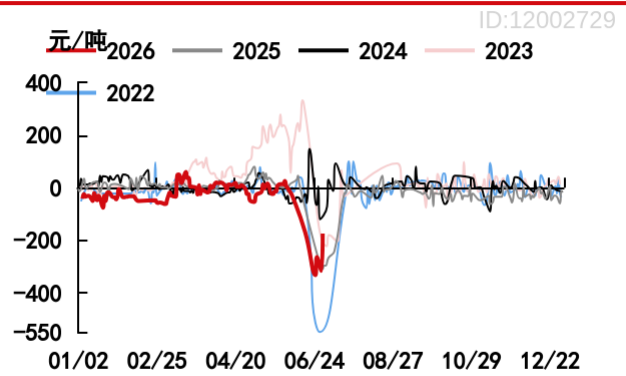
(7) 短纤

图表 44: 1.4D直纺涤纶短纤价格



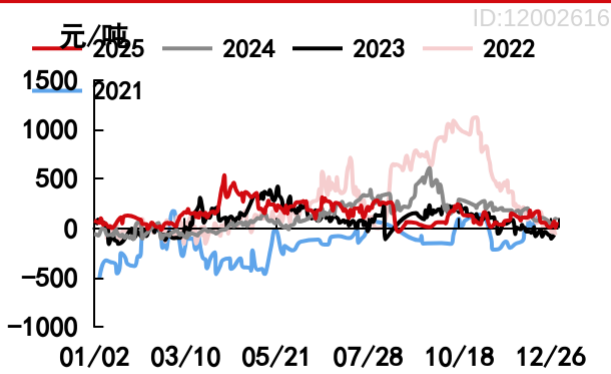
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 45: 短纤主力合约基差



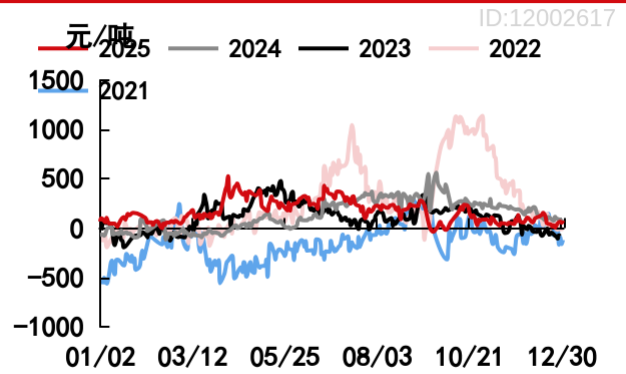
资料来源: 隆众 CCF 中信期货研究所

图表 46: 短纤08基差



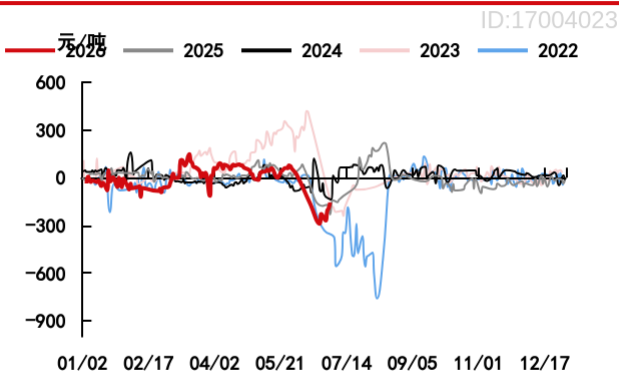
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 47: 短纤09基差



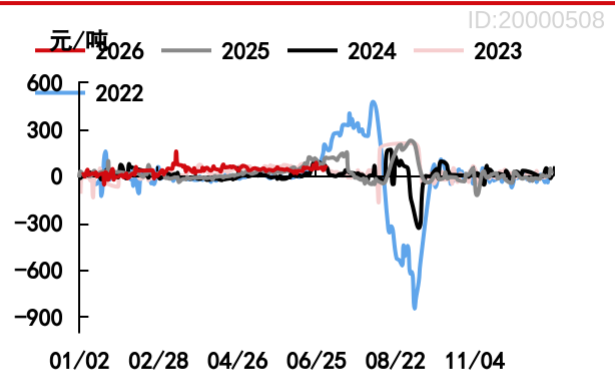
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 48: PF06-08月差



资料来源: 隆众 CCF 中信期货研究所

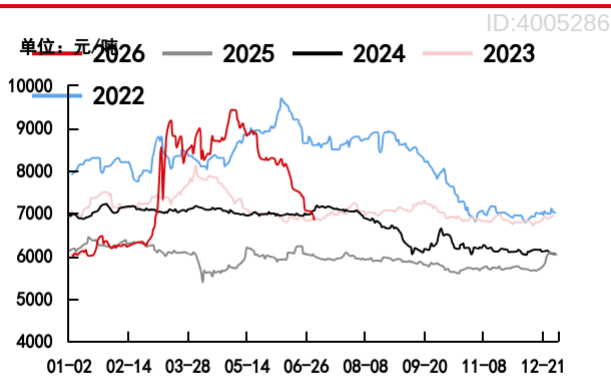
图表 49: PF08-09月差



资料来源: 隆众 中信期货研究所

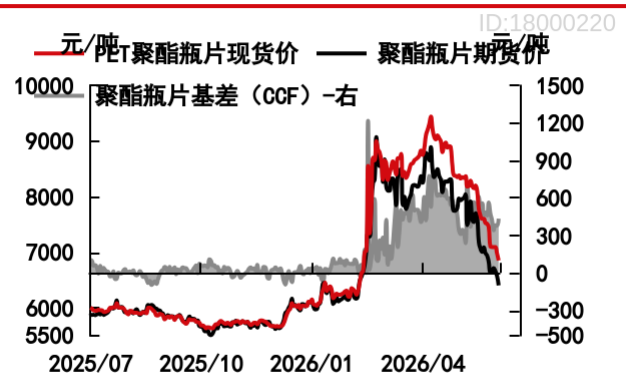
(8) 瓶片

图表 50: 华东水瓶片



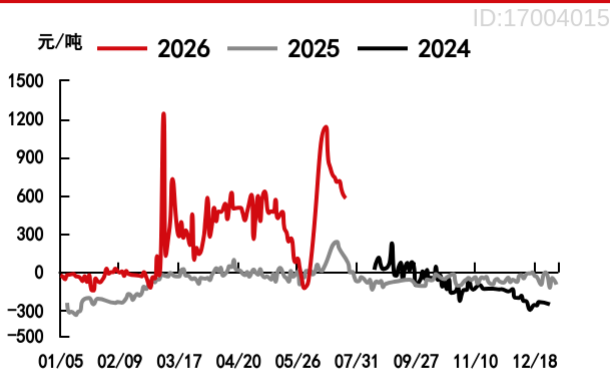
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 51: 聚酯瓶片期现结构



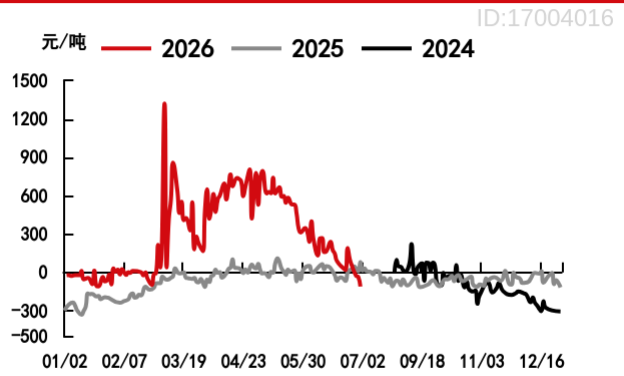
资料来源: 隆众资讯 中信期货研究所

图表 52: 瓶片06合约基差



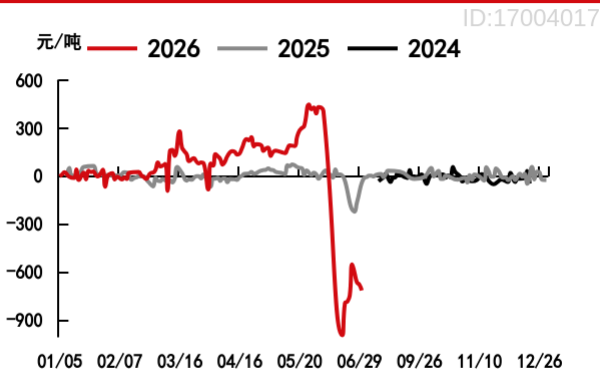
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 53: 瓶片07合约基差



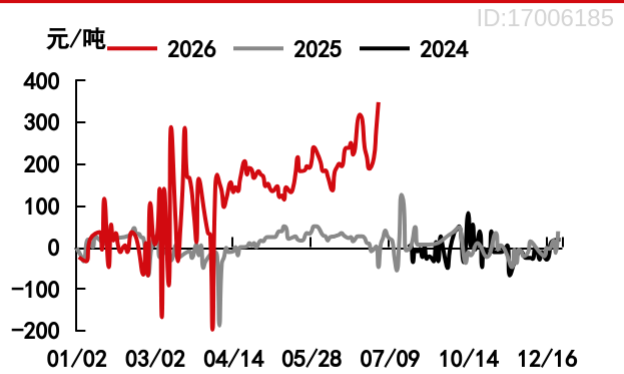
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 54: PR06-07月差



资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

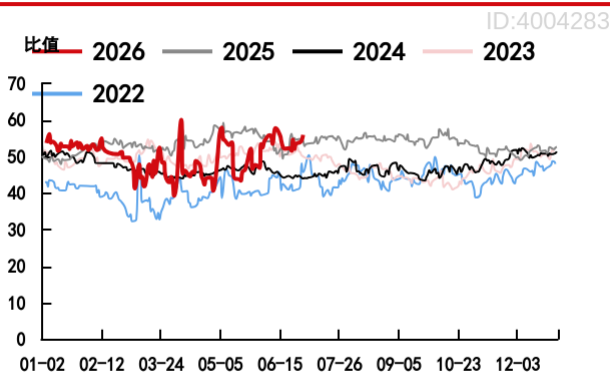
图表 55: PR07-08月差



资料来源: 中信期货研究所

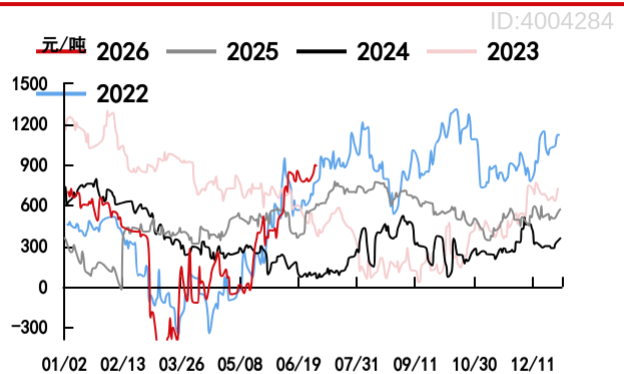
(9) 沥青

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



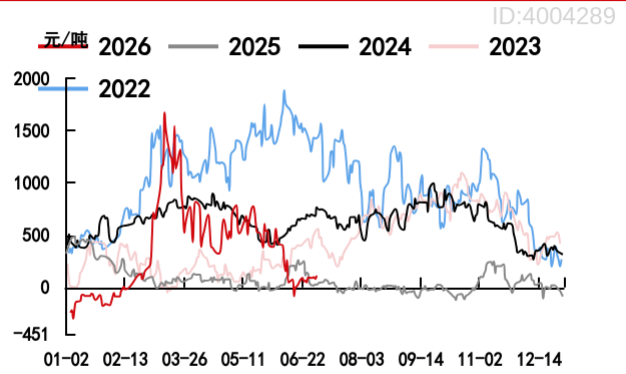
资料来源: 上海期货交易所 中信期货研究所

图表 58：螺纹钢-沥青



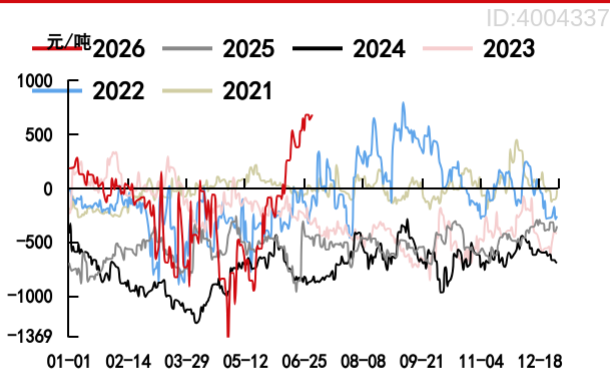
资料来源：万得 中信期货研究所

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



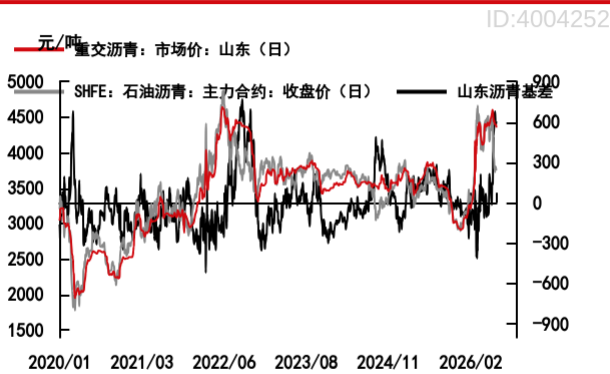
资料来源：隆众石化网 中信期货研究所

图表 61：华南沥青-山东沥青



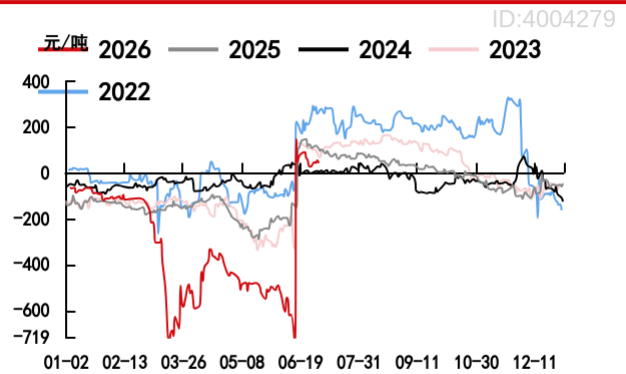
资料来源：隆众资讯 中信期货研究所

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

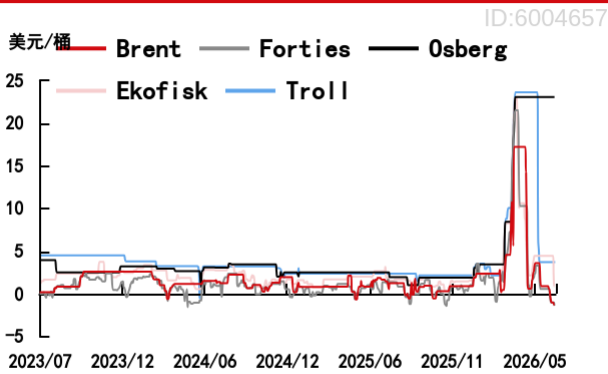
图表 63：沥青12-06价差



资料来源：上海期货交易所 中信期货研究所

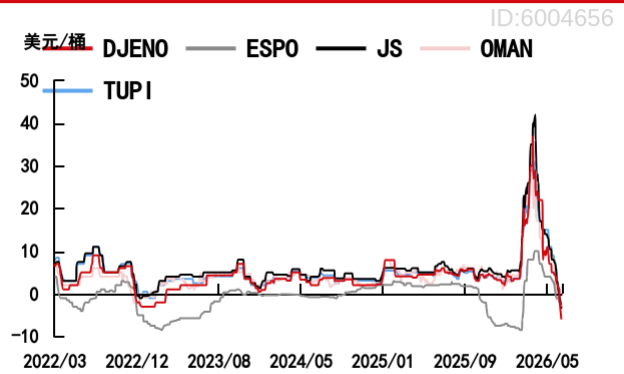
(10) 原油

图表 64: 北海原油升贴水



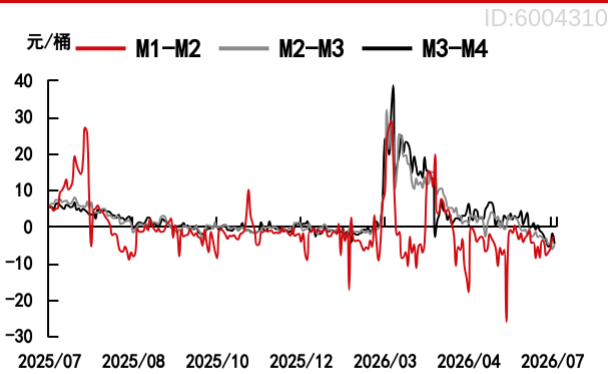
资料来源: 路透 中信期货研究所

图表 65: 山东远期到岸原油现货升贴水



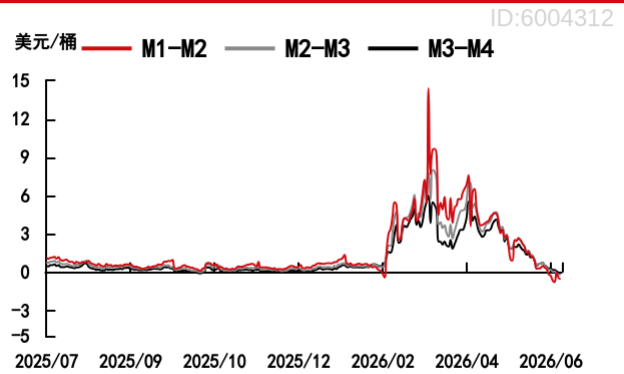
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 66: INE SC原油期货月差



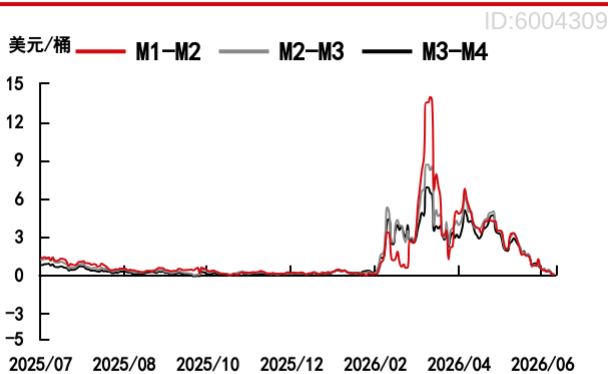
资料来源: 路透 中信期货研究所

图表 67: Brent原油期货月差



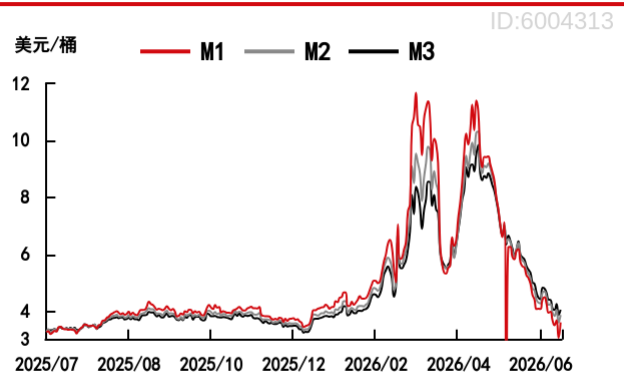
资料来源: 路透 中信期货研究所

图表 68: WTI原油期货月差



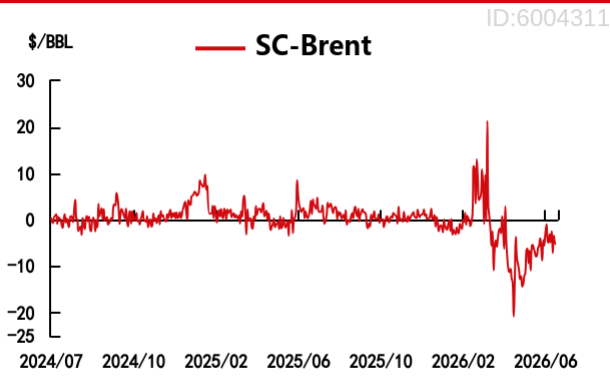
资料来源: 路透 中信期货研究所

图表 69: Brent/WTI原油价差



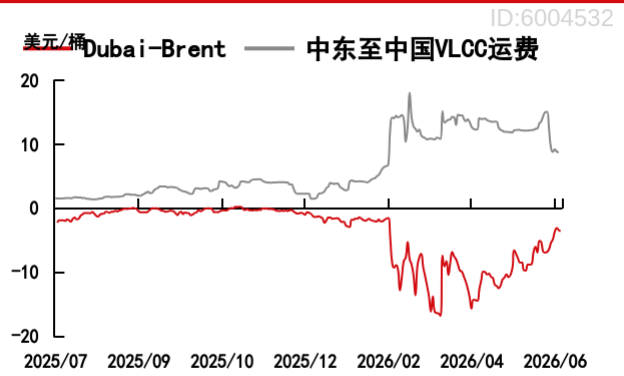
资料来源: 路透 中信期货研究所

图表 70: 中国SC原油期货内外价差



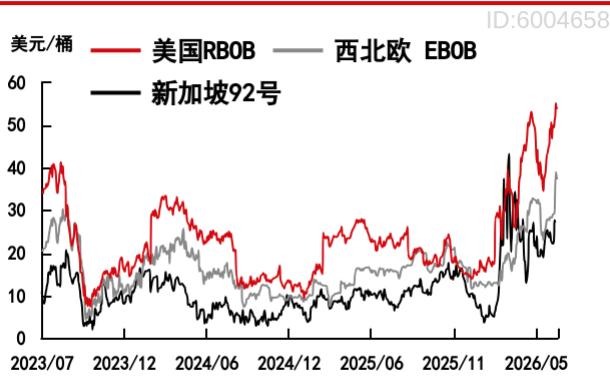
资料来源: 中信期货研究所

图表 71: SC-BRENT价差主要影响因素



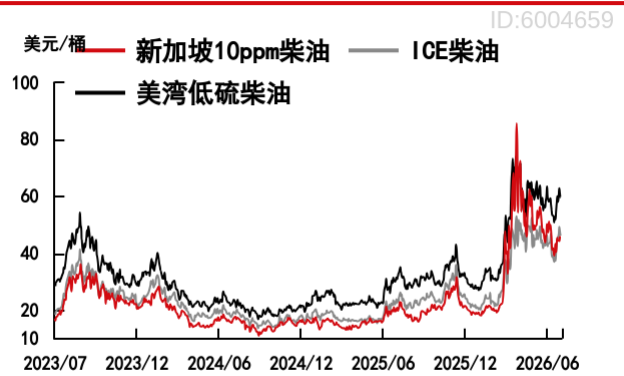
资料来源: 路透 中信期货研究所

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

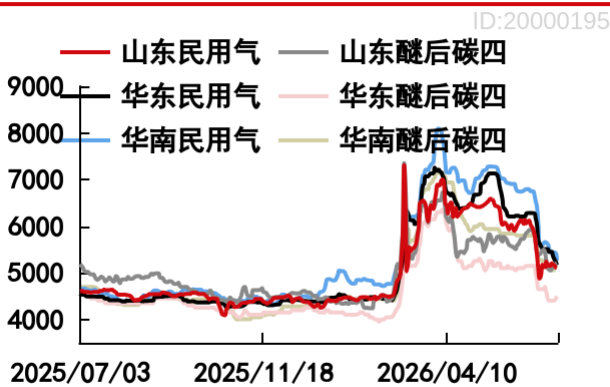
图表 73: 主要地区柴油裂解价差



资料来源: 路透 彭博 中信期货研究所

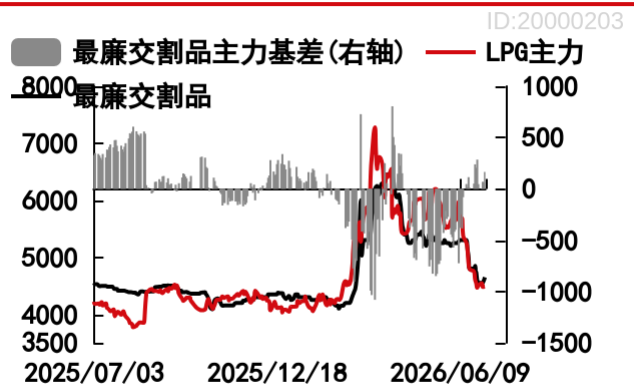
(11) LPG

图表 74: 国内各地液化气价格 (元/吨)



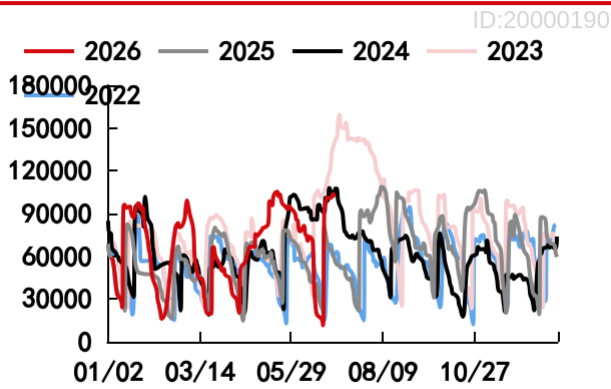
资料来源: 隆众 中信期货研究所

图表 75: LPG主力基差 (元/吨)



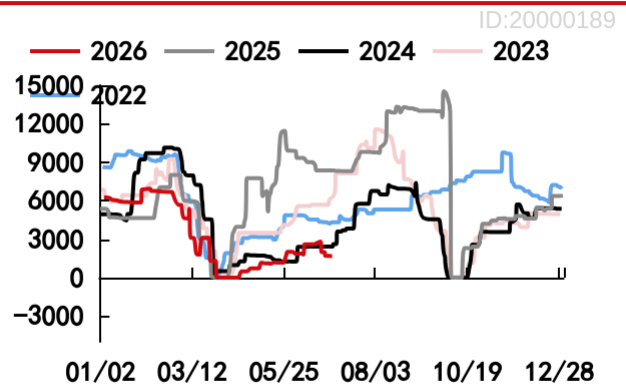
资料来源: 万得 隆众 中信期货研究所

图表 76: LPG期货持仓量 (手)



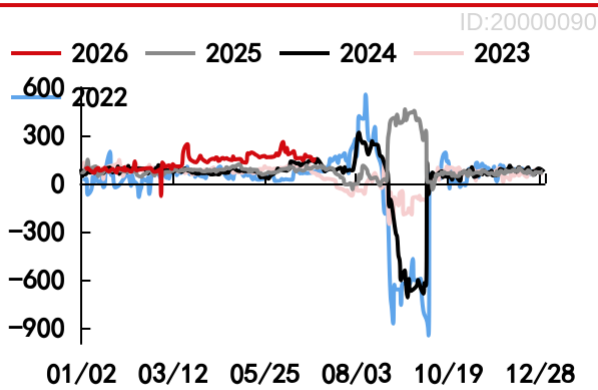
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 77: LPG注册仓单量 (手)



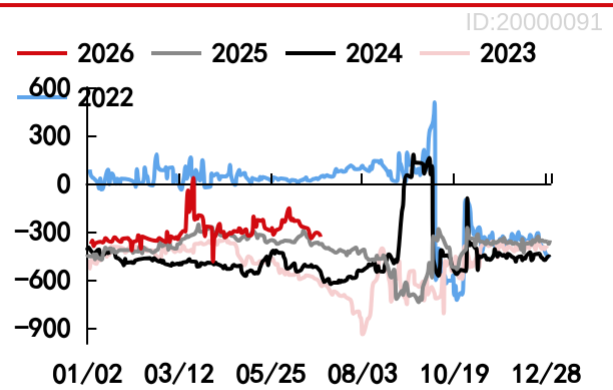
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 78: 08-09 月差 (元/吨)



资料来源: 万得 中信期货研究所

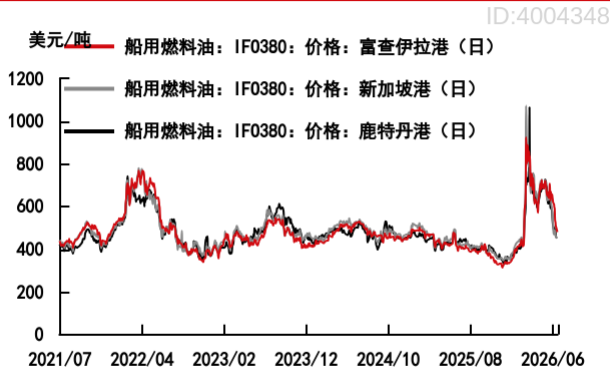
图表 79: 09-10 月差 (元/吨)



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



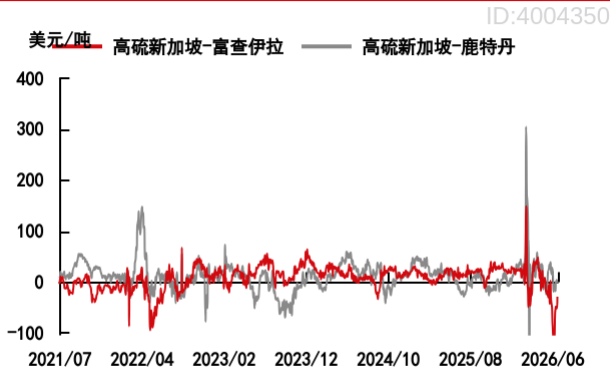
资料来源: Ship & Bunker 中信期货研究所

图表 81：三地低硫价格



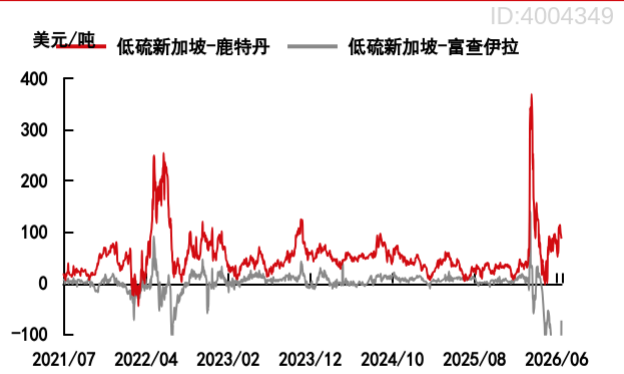
资料来源: Ship & Bunker 中信期货研究所

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



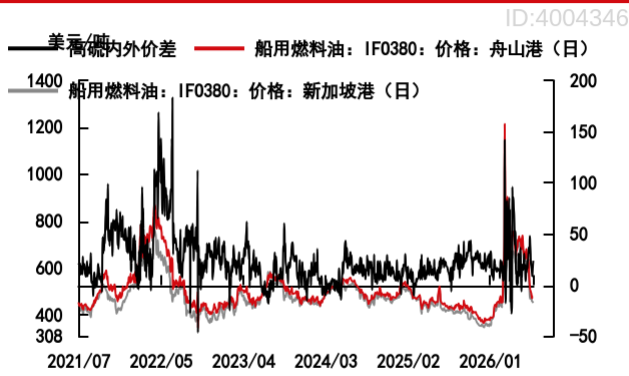
资料来源: 隆众石化网 上海期货交易所 中信期货研究所

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



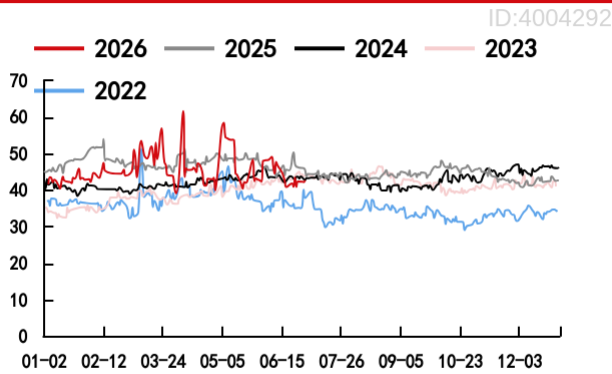
资料来源：Ship & Bunker 中信期货研究所

图表 87：低硫燃油内外价差



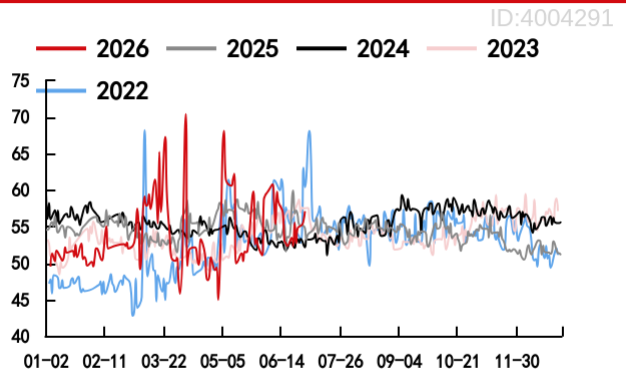
资料来源：Ship & Bunker 中信期货研究所

图表 88：高硫/WTI



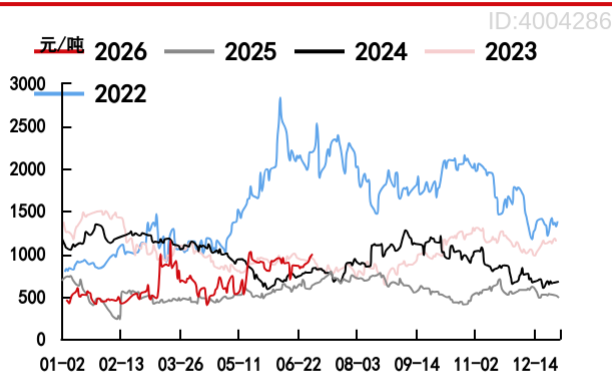
资料来源：上海期货交易所 中信期货研究所

图表 89：低硫/WTI



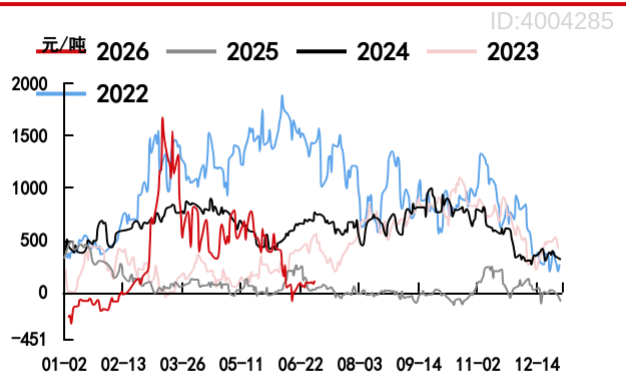
资料来源：上海期货交易所 中信期货研究所

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

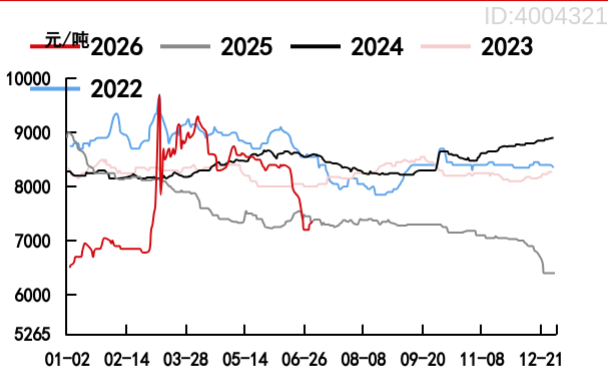
图表 91：低硫-沥青



资料来源：上海期货交易所 中信期货研究所

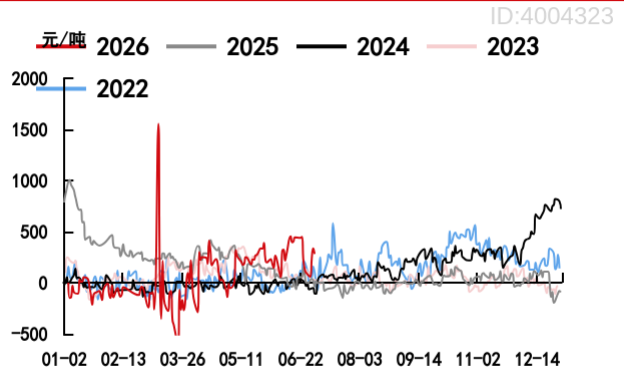
(13) LLDPE

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



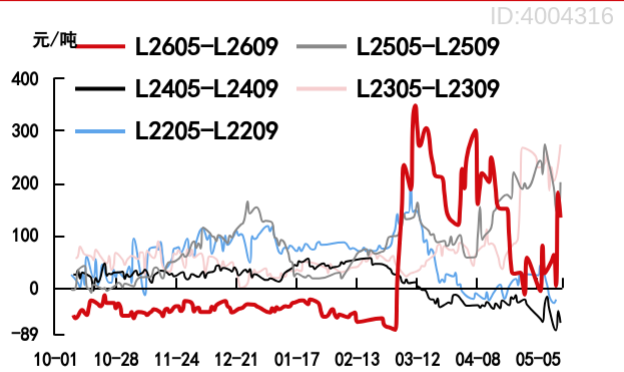
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 94: L 1-5价差



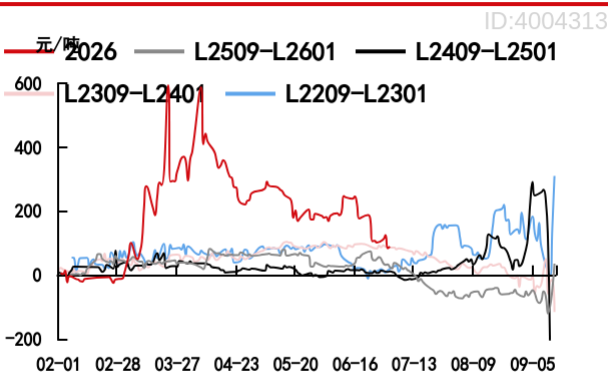
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 95: L 5-9价差



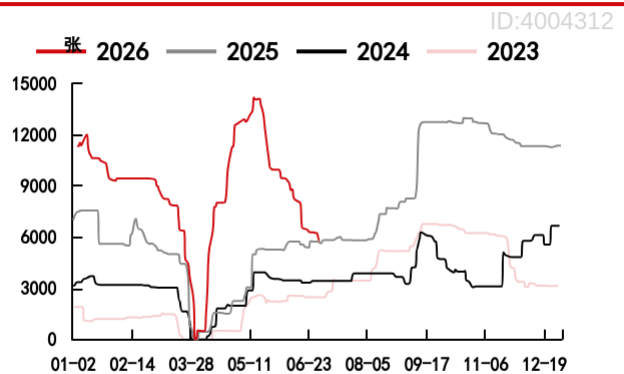
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 96: L 9-1价差



资料来源: 万得 中信期货研究所

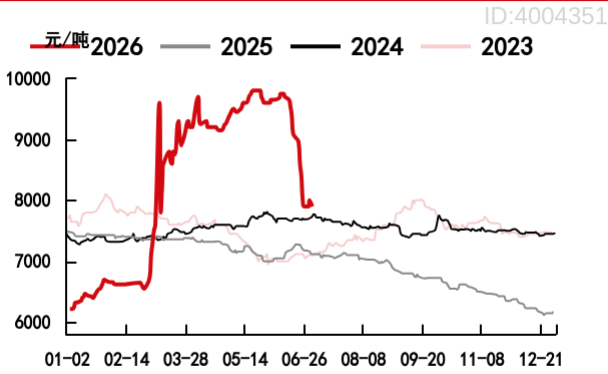
图表 97: L 仓单数量



资料来源: 万得 中信期货研究所

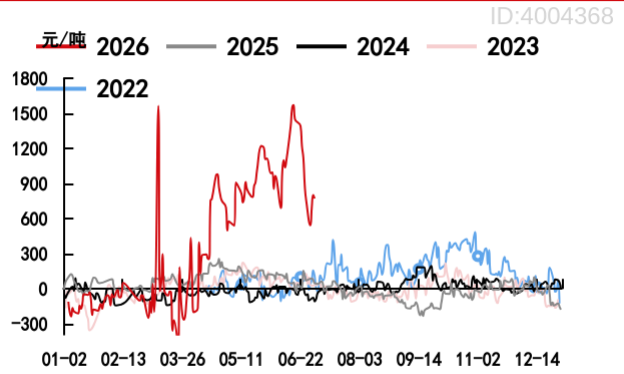
(14) PP

图表 98: PP 现货价格



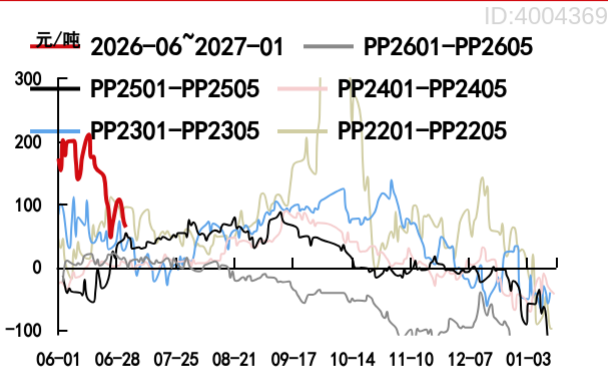
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 99: PP 主力基差



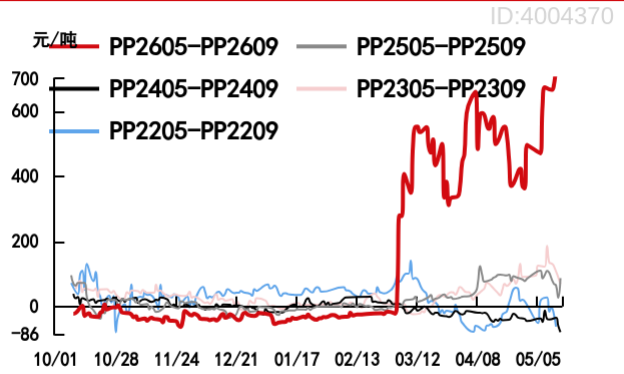
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 100: PP 1-5价差



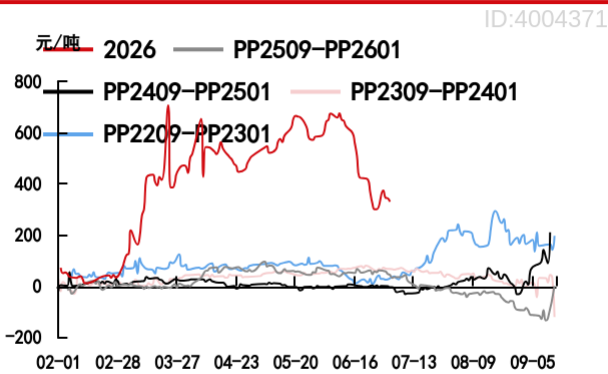
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 101: PP 5-9价差



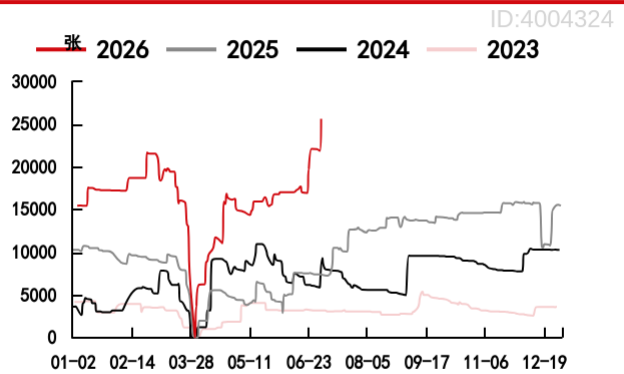
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 102: PP 9-1价差



资料来源: 万得 中信期货研究所

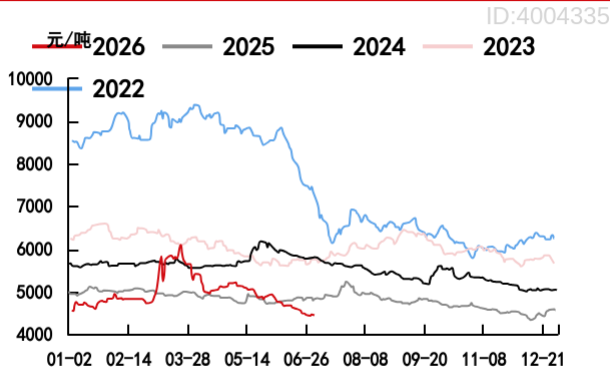
图表 103: PP 仓单数量



资料来源: 万得 中信期货研究所

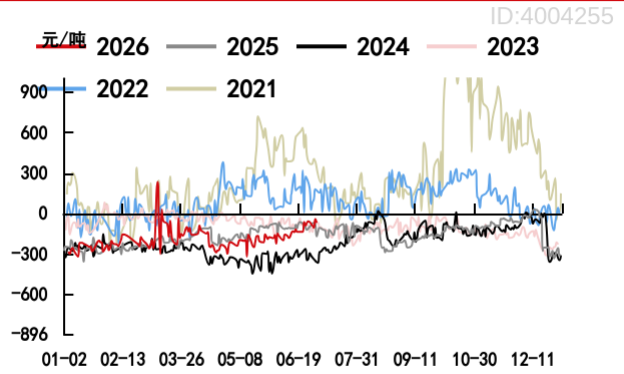
(15) PVC

图表 104: PVC现货价格



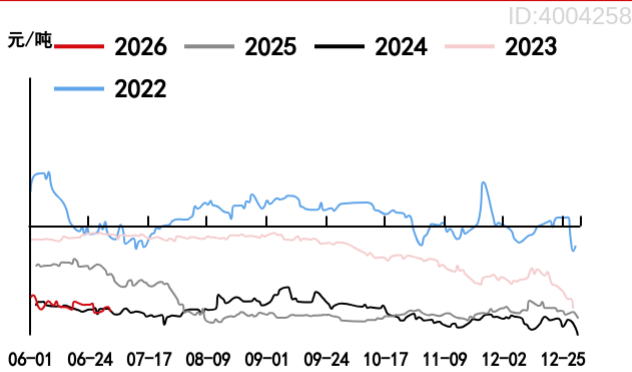
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 105: PVC主力基差



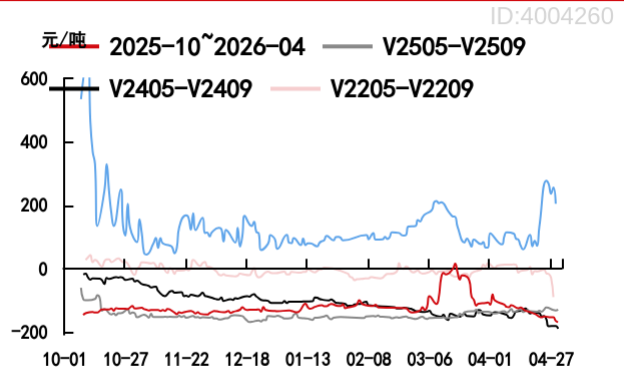
资料来源: 隆众石化网 万得 中信期货研究所

图表 106: PVC 1-5价差



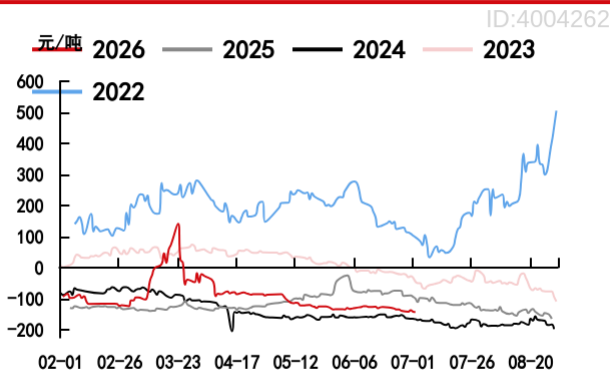
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 107: PVC 5-9价差



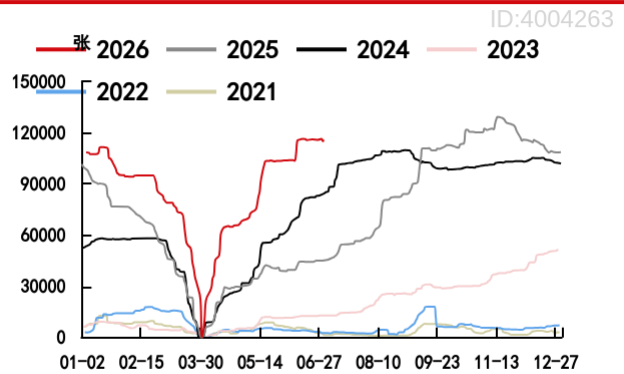
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 108: PVC 9-1价差



资料来源: 万得 中信期货研究所

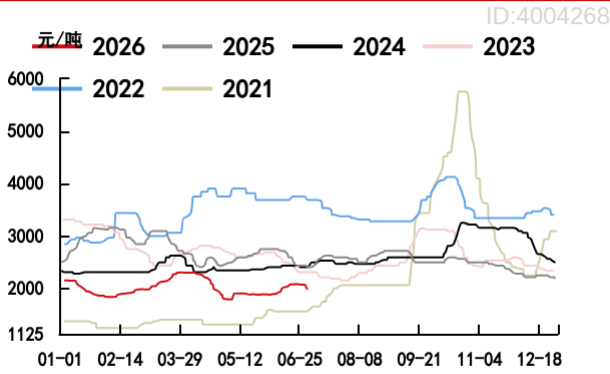
图表 109: PVC:仓单数量



资料来源: 万得 中信期货研究所

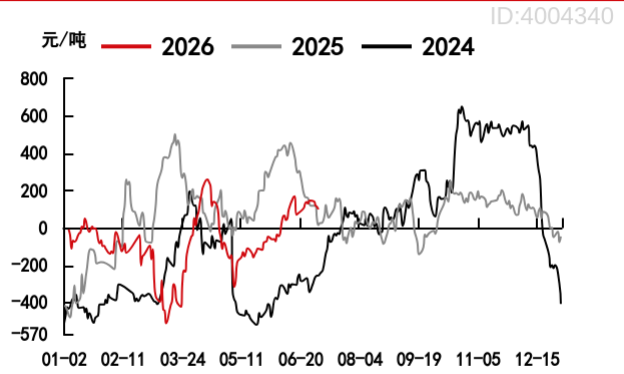
(16) 烧碱

图表 110: 山东32%碱市场价 (折百)



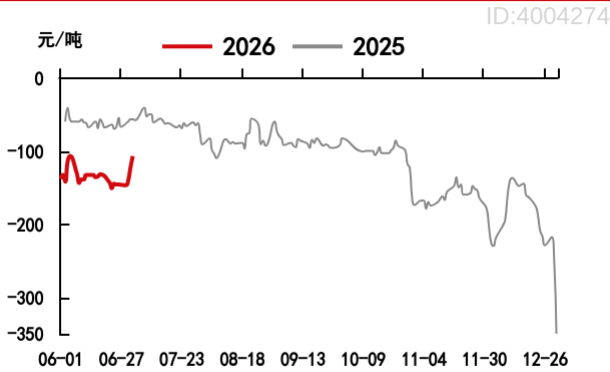
资料来源: 隆众石化网 万得 中信期货研究所

图表 111: 烧碱主力基差



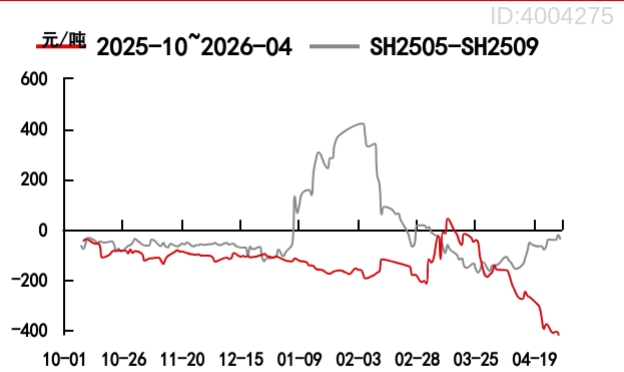
资料来源: 隆众石化网 万得 中信期货研究所

图表 112: 烧碱 1-5价差



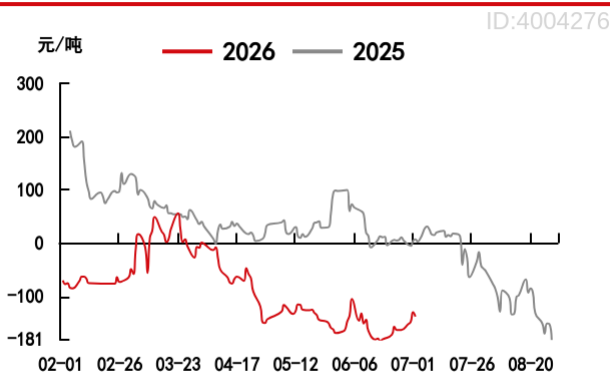
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 113: 烧碱 5-9价差



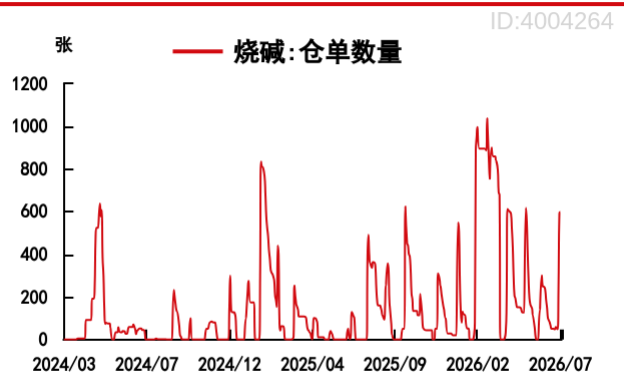
资料来源: 万得 中信期货研究所

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 ▶ 2026-07-02

综合指数

商品指数
2273.89
-0.09%

商品20指数
2553.13
+0.13%

工业品指数
2269.99
-0.75%

特色指数

PPI 商品指数

1399.81

-0.49%

板块指数

能源指数

2026-07-02

1150.68

-3.56%

近6月走势图



历史涨跌幅

今日涨跌幅	-3.56%
近5日涨跌幅	-4.63%
近1月涨跌幅	-25.43%
年初至今涨跌幅	+7.71%



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>