

地缘动荡局势未变，化工产量周度大都再次下滑期价有支撑

报告要点

国际原油期货在周四夜盘呈现先跌后涨的走势，因关于霍尔木兹海峡通行量的消息略显混乱。美国能源部长表示，近期该海峡的原油通行量平均高达900万桶/日，这意味恢复到了地缘前的45%；该值与我们跟踪的Kpler、船视宝等机构仅有10-15%左右的通行量比并不一致。即使考虑到一些船只通过海峡时关闭了AIS信号，后者的两两印证也更可信一些。美国总统也声称完全控制了霍尔木兹海峡，实际上也并非如此。原油持续降库，成品油降库幅度更大，出行旺季的当下，美国汽柴油零售价格均创历年同期新高即是例证。油价的核心仍是美伊关系，不缓和与不通行，低库存格局下油价就将延续强势。（以上产业信息来自彭博终端）

摘要

板块逻辑：

根据隆众最新的周度产量数据，化工的供给恢复仍然较慢。聚烯烃的周产量出现了环比下滑，并未跟随原油加工量和成品油产量环比抬升，PP和PE周产量环比下降分别为2.72%和4%。较大的产量降幅意味着01合约或存在一定补基差的动力。PVC、尿素、甲醇、乙二醇的周产量也同样环比下滑，PVC降幅高达3.87%。纯苯和苯乙烯两品种则产量环比提升，苯乙烯增幅较大，为3.21%。原油周四夜盘先跌后涨，强势意义更甚，化工也将受到支撑。（以上产业信息来自隆众资讯）

原油：供应仍显紧张，等待地缘明朗

LPG：关注中东地缘局势

沥青：反弹乏力，沥青期价宽幅震荡

高硫燃油：燃油期价宽幅震荡

低硫燃油：低硫燃油期价跟随原油宽幅震荡

甲醇：地缘局势不定，甲醇上行后震荡看待

尿素：利好预期转弱，基本面弱势延续，尿素震荡承压

乙二醇：到货量低位，港口发货暂停，价格宽幅整理

PX：多空僵持，PX价格窄幅整理

PTA：装置重启意外推迟，支撑基差

短纤：低加工差下，工厂挺价，扩加工差意愿强

瓶片：瓶片减产力度加大，加工费止跌回升

丙烯：地缘反复，PL震荡

PP：地缘反复，盘面换月，PP震荡

塑料：地缘反复，主力逐步换月，PE震荡

苯乙烯：地缘反复，苯乙烯震荡运行

PVC：供需缺乏亮点，PVC震荡为主

烧碱：供应阶段减量，烧碱低位震荡

展望：原油和化工面临供给端的持续减量，低库存越来越成为交易主



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

线，期价延续偏强格局。

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：供应仍显紧张，等待地缘明朗	
	市场要闻： (1) 央视新闻报道：“当地时间13日晚，伊朗伊斯兰革命卫队海军司令阿里·阿兹马伊表示，目前霍尔木兹海峡处于关闭状态，伊方对海峡内相关动向保持‘全面、坚决掌控’，任何活动都不会脱离伊朗伊斯兰革命卫队海军的监控。” (2) 央视新闻报道：“当地时间14日凌晨，阿联酋阿布扎比国家石油公司发布声明称，13日晚间，该公司两艘船只在通过霍尔木兹海峡时遭到袭击。该公司表示，事件未造成人员受伤。”	震荡
	主要逻辑： 美伊和谈前景不明，双方表态仍有分化，近期波斯湾及红海有袭船事件发生，基本面现实层面仍显紧缺。后期价格受美伊地缘前景影响较大，和谈若顺利推进，油价仍有小幅下行空间，但因波斯湾浮仓数量有限，复航后的阶段性冲击压力不及6月，若地缘缓和驱动油价回落仍可关注低吸机会；若和谈及海峡复航预期迟迟未能兑现，现实层面的持续短缺仍在累积上行风险，地缘高风险期建议观望为主。 展望： 震荡。中东供应仍受阻，地缘预期摇摆，预计价格震荡。 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。	
LPG	观点：关注中东地缘局势	
	(1) 据Wind、隆众数据，2026年8月13日，LPG主力2610合约收盘5381元/吨，日涨跌-36元/吨（-0.66%）；山东民用气5850元/吨，日涨跌-20元/吨（-0.34%）；山东醚后碳四6670元/吨，日涨跌-60元/吨（-0.89%）；华东民用气5926元/吨，日涨跌-50元/吨（-0.84%）；华东醚后碳四5850元/吨，日涨跌0元/吨（0%）；华南民用气5860元/吨，日涨跌+30元/吨（+0.51%）；华南醚后碳四5820元/吨，日涨跌+100元/吨（+1.75%），最廉交割品对主力基差469元/吨，日涨跌+56元/吨（+13.56%）。 (2) 据路透、iFind数据，2026年8月13日，FEI首行9月纸货收盘678.23美元/吨，日涨跌-9.91美元/吨（-1.44%）；上一交易日华东丙烷到岸782美元/吨，日涨跌-8美元/吨（-1.01%）；上一交易日华南丙烷到岸787美元/吨，日涨跌-8美元/吨（-1.01%）；上一交易日华东丙烷到岸升贴水93.86美元/吨，日涨跌-1.06美元/吨（-1.12%）；上一交易日华南丙烷到岸升贴水98.86美元/吨，日涨跌-1.06美元/吨（-1.06%）。	震荡
	主要逻辑： 近期液化气价格走势仍主要受地缘因素主导。供需方面，大格局仍是印度需求收缩和美国供应增量导致平衡相对其他能源品偏宽松，6-7月美湾和中东高位发运于7月下旬开始集中到港，使得中国港口库存回升至近年同期高位水平，不过随着发运下滑即将传导至到港，港口库存预计将开始新一轮去化。后续来看，在中国PDH开工维持高位、印度下半年燃烧需求仍存一定释放预期的情况下，若中东供应持续无法回归，平衡将向偏紧方向移动。国内方面，虽然淡季民用市场矛盾有限，但碳四链条在供应偏低和下游提负背景下表现坚挺，支撑液化气价格整体偏强，基差和内外价差同样相对强势，后续主要关注供应随炼厂开工提升情况。（以上信息来源于Kpler、隆众资讯）	
	展望： 震荡。近期液化气价格走势仍主要受地缘因素主导，若中东供应持续无法回归，平衡将向偏紧方向移动。 风险因素： 美伊冲突反复，油价大幅波动。	
沥青	观点：反弹乏力，沥青期价宽幅震荡 1) 2026.8.13日，钢联数据显示，沥青主力期货收于4329元/吨，当日现货华东、东北和山	震荡

东沥青现货4590元/吨，4600元/吨，4350元/吨。

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，沥青期价上行乏力，宽幅震荡；2) 钢联数据显示，近期沥青炼厂开工提升，高利润驱动产量加速回归，现阶段库存同比仍在低位，期价支撑仍存；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：燃油期价宽幅震荡

(1) 2026. 8. 13日，钢联数据显示，高硫燃油主力收于3788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，燃油期价宽幅震荡。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；反之地缘降温，燃油迎来双重利空。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。

震荡

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）

观点：低硫燃油期价跟随原油宽幅震荡

(1) 2026. 8. 13日，钢联数据显示，低硫燃油主力收于4655元/吨。

低硫燃油

主要逻辑：1) 低硫燃油期价跟随原油宽幅震荡；2) 低硫燃油主产品属性强，近期海外汽柴油偏强，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压力，关注地缘局势对中东低硫燃油供应的影响。

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
PX	观点：多空僵持，PX价格窄幅整理 (1) CCF口径，8月13日，PX主力合约收在7996(+26)元/吨，基差497(-2)元/吨。 (2) CCF口径，8月13日，MOPJ收在746(-13)美元/吨；PXN至309.3(+19.4)美元/吨。 (3) CCF口径，8月13日，PTA2609收在5746(-18)元/吨，盘面加工费为447(-25)元/吨。 (4) 隆众口径，PX尾盘成交1手，10月成交1076美元/吨。今日9月价格1101.5美元/吨，10月1076美元/吨，PX收于1084.5美元/吨，降-4美元/吨（CFR中国）。浮动方面，10月实货浮动递盘+40美元/吨。（单位：美元/吨） 主要逻辑：美伊局势反复，国际油价宽幅震荡，PX宽幅整理。目前来看，供应端是主要下行压力来源在于原油供应紧张格局有望逐步缓解，同时近期国内PX装置陆续重启，供给预期逐步回归，对价格形成一定压制。需求端有一定支撑，成本带动TA价格回落刺激聚酯下游逢低补货，且前期PX偏紧导致TA工厂原料库存偏低、价格回落触发补库需求。但目前价格仍然由成本端主导。（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宽幅震荡运行，中长期逢高做空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	震荡
PTA	观点：装置重启意外推迟，支撑基差 (1) 据CCF口径，8月13日，PTA现货价格为5990(+60)元/吨，PTA现货加工费收于429.4(+70.3)元/吨。PTA现货基差至226(+5)元/吨。 (2) 据CCF口径，8月13日，PTA主力合约收于5746元/吨（-18元/吨）。PTA主力合约盘面加工费460.2元/吨（-24.6元/吨）。 (3) 据隆众口径，8月13日，涤纶长丝样本企业平均产销率32.2%，较前一交易日收盘数据下降5.5%。涤纶长丝厂商心态谨慎，多稳盘操作，下游用户入市积极性不高，市场交投清淡。具体产销数据如下：55%、24%、50%、30%、30%、20%、10%、30%、25%、20%、25%、30%、40%、20%、35%、30%、20%、0%、30%、50%、20%、25%、20%、10%、60%、30%、50%。 (4) 据隆众口径，8月13日，国内聚酯切片样本企业产销率在52.35%，较上期（20260812）上升5.24%。受成本波动影响，日内聚酯切片市场成交重心逐步上扬，部分偏低货源成交气氛较好。具体产销数据如下：70%、0%、25%、20%、50%、30%、105%、0%。 主要逻辑：美伊局势反复，原料价格宽幅整理，日内化工品情绪一般，TA僵持整理。供需格局来看，虽然供应仍处于低位，但日内个别TA装置重启，打压市场情绪。需求方面，一些聚酯工厂提前备货的量较少，聚酯工厂8月仍有刚需补货需求，但当前聚酯工厂备货力度表现一般，基差有所回落。由于聚酯产品利润承压，叠加采购原料困难，后续聚酯负荷或出现一定回落，PTA偏紧格局有望缓解。（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，中长期角度来看01合约依然维持空配，或关注TA 01-05月差反套机会。短期内关注逢高做缩TA10合约盘面加工费。 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	震荡
纯苯	观点：地缘局势反复，纯苯预计震荡运行 信息分析： (1) 据iFinD，8月13日纯苯2609合约收盘价7268元/吨，变化+0.6%； (2) 据卓创和隆众数据，华东纯苯现货价格7805元/吨，环比波动+85元/吨；FOB韩国纯苯945美元/吨，环比波动-4美元/吨；FOB美国纯苯1370.79美元/吨，环比波动+47.88美元/吨；	震荡

(3) 据万得、卓创数据, 日本CFR石脑油价格779.25美元/吨, 环比变动-30.25美元/吨; 中国纯苯-石脑油价差214美元/吨, 环比变动+20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-607(-107)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3410(+143)元/吨, 己二酸利润-1109(-49)元/吨。

主要逻辑: 受台风影响, 江苏长江口封航, 进口船货到港延期, 截至2026年8月10日, 江苏纯苯港口样本商业库存总量4.0万吨, 较上期库存5.58万吨去库1.58万吨, 环比下降28.32%。供应端方面, 威联化学(60万吨)复产中, 盛虹炼化(137万吨)计划在8月15日前后回归, 后续关注装置动态。整体而言, 供应预计延续上升趋势。需求端方面, 随着前期下游检修降负, 当前下游综合利润已有所修复; 因盛虹、龙江等装置均配套下游, 随着纯苯装置回归, 预计整体下游开工环比回升, 但仍将维持偏低水平。综合来看, 下游消费增量不及纯苯供应增量, 供需差预计由负转正, 基本面呈现边际走弱。在当前原油价格基准下, 纯苯价格预计将在6800—7400元/吨区间震荡运行。(以上信息来源于海关总署、卓创和隆众)

展望: 震荡。地缘局势反复, 纯苯预计震荡运行。

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, 苯乙烯震荡运行

信息分析:

(1) 据隆众数据, 8月13日华东苯乙烯现货价格8600(+300)元/吨, 主力基差230(+63)元/吨;

(2) 据隆众数据, 8月13日华东纯苯价格7805(+85)元/吨, 中石化乙烯价格8000(0)元/吨, 苯乙烯非一体化现金流生产成本9100.95(+43.18)元/吨, 现金流利润-500.95(-83.18)元/吨;

(3) 据隆众数据, 8月13日华东PS价格8900(0)元/吨, PS现金流利润-200(+40)元/吨; EPS价格9400(0)元/吨, EPS现金流利润150(+150)元/吨; ABS价格10200(+25)元/吨, ABS现金流利润-907.22(+17.93)元/吨。

(4) 据iFind, 主力合约EB2609, 开盘价8320元, 最高价8406元, 最低价8275元, 截止目前报收8370元, 较上一交易日+40元。

苯乙烯

主要逻辑: 截至2026年8月10日, 江苏苯乙烯港口样本库存总量8.48万吨, 较上周同期减少1.80万吨, 幅度-17.51%。后续来看, 苯乙烯供需格局存在边际改善的预期。供应端, 苯乙烯非一体化装置和POSM装置的利润仍处于同期低位, 降负生产大概率将延续; 叠加利华益(80万吨)装置计划于8月14日检修, 供应存在进一步收缩的预期。需求端, 近期EPS和PS库存持续去化。而ABS受利润亏损影响, 企业出现降负, 后续关注下游是否进一步发生负反馈。出口方面, 受海峡通行再度受阻影响, 叠加欧中价差持续走高, 后续对印度、土耳其等地的出口预期有所增加, 出口扰动因素仍存。综合来看, 供应端存在收缩预期, 预计后续供需缺口将有所扩大。但考虑到纯苯端成本支撑或将减弱, 苯乙烯行情预计以震荡运行为主; 在当前原油价格基准下, 苯乙烯价格则预计维持在8000—8600元/吨区间震荡。(以上信息来源于海关总署、卓创和隆众)

震荡

展望: 震荡。地缘局势反复, 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: 到货量低位, 港口发货暂停, 价格宽幅整理

MEG

(1) 隆众口径, 8月13日, 张家港乙二醇现货表现平淡, 目前本周买盘在5211, 卖盘5216, 现货基差在09+345至09+350, 下周买盘在5206卖盘5211, 基差09+340至09+345, 下下周基差在09+330至09+335, 9月下基差在09+150至09+155。(单位: 元/吨)

震荡

(2) CCF口径, 8月13日, EG主力合约2609开盘4900, 最高4900, 最低4808, 收4862, 结算

价4861，较前一交易日上涨2，涨幅0.04%，成交量511036手。（单位：元/吨）

（3）隆众口径，外盘方面，国内市场回调，华东乙二醇美金市场商谈清淡，日内美金商谈估价在635-650。（单位：美元/吨）

（4）隆众口径，截至8月13日华东主港地区MEG库存总量33.4万吨，较上一期降低1万吨。8月12日张家港主流库区乙二醇日均发货7000吨，太仓两库综合日均发货2250吨，环比提升2.27%。

主要逻辑：原油价格宽幅震荡，海峡通行预期升温，在部分资金撤离后，乙二醇短期内未能延续涨幅。由于个别装置超预期重启，叠加部分聚酯工厂停车卖原料，一定程度压制市场情绪。基本面而言，海峡无法恢复稳定通行的背景下，乙二醇去库时间将继续延长，四季度内也难以形成明显累库。乙二醇静态基本面尚可，现货流动性收紧过程中基差仍将维持强势，后续关注地缘变化。（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走势，中期角度01合约可尝试逢高轻仓试空，前期空单考虑暂时离场。

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：低加工差下，工厂减产挺价，扩加工差意愿强烈

（1）隆众口径，8月13日，浙江市场涤纶现货价格稳至7580自提；基本面尚无明显改善，区域内业者观望为主，市场报价持稳运行；目前浙江地区短纤现货价格7550-7650，偏低7500左右。（单位：元/吨）

（2）CCF口径，8月13日，PF2610合约收盘较昨日涨70元/吨至7388元/吨，结算价7366元/吨；成交量225496手，日内持仓增加12185手到206983手。

（3）隆众口径，8月13日，中国直纺涤纶短纤工厂产销51.28%，较上一交易日下跌13.8%；具体产销如下：48%、20%、40%、50%、80%、70%、80%、50%。

（4）隆众口径，截至8月13日，中国涤纶短纤工厂权益库存8.85天，较上期增加0.61天；物理库存14.59天，较上期增加0.69天。受美伊局势频繁扰动，成本支撑托底涤纶短纤价格高位整理；而下游需求回暖力度偏弱，业者采购积极性不足，市场以刚需补货为主，企业库存小幅累积。

主要逻辑：原油价格重心宽幅整理，聚酯原料整体维持区间震荡，涤短整体表现强于TA，因此加工费环比修复。下游阶段性集中采购，后期将再度进入观望消化阶段。下游纯涤纱及涤棉纱部分适度优惠，销售走弱，库存增加。涤短目前驱动有限，市场依旧处于消化前期囤货状态，跟随原料震荡整理。（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。

短纤

震荡

观点：瓶片减产力度加大，加工费止跌回升

（1）据隆众口径，8月13日，内盘方面，华东市场聚酯瓶片收于7320稳，原油窄幅下滑，原料支撑略显不足。聚酯瓶片工厂报价多稳，市场重心僵持整理。8月货源报盘7200-7450，递盘7150-7400；基差2610升水100-300。（单位：元/吨）

（2）据CCF口径，8月13日，聚酯瓶片主力合约收于7062元/吨（+8元/吨）。聚酯瓶片加工差413.1元/吨（-38元/吨）。期货主力合约基差288元/吨（+22元/吨）。

（3）据CCF口径，8月13日，外盘方面，FOB东北亚瓶级PET市场为985美元/吨，环比+5。（单位：美元/吨）

主要逻辑：国际油价宽幅震荡，聚酯原料日内跟随成本。聚酯瓶片下游补货和提货动作维持一般。基本面来看，由于加工费承压部分装置超预期外停车，中期角度存在多个大厂阶段性的检修计划，预计供应呈现震荡回落格局，加工费下方存在一定支撑，短期内不宜过分悲

PR

震荡

观。（以上产业信息来自于CCF）
展望：震荡。绝对价格跟随原料波动，聚酯工厂短期内可考虑远期逢高锁定加工费利润，中期关注多PR空TA。
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
甲醇	观点：地缘局势不定，甲醇上行后震荡看待 (1) 据隆众数据，2026年8月12日甲醇太仓现货低端2635元/吨（环比+40元/吨），港口现货基差29元/吨（环比+58元/吨）。甲醇8月纸货低端价2640元/吨（09+35元/吨）。内地价格总体震荡偏强，其中价格及较上一工作日涨跌分别为：内蒙北2300元/吨（+25元/吨），河南2515元/吨（+35元/吨），河北2500元/吨（0元/吨），鲁南2600元/吨（+40元/吨），西南2480元/吨（+30元/吨）。CFR中国（特定来源）均价316美元/吨（+2美元/吨）。 (2) 装置动态：据隆众数据，2026年8月12日，中国甲醇装置检修/减产统计日损失量33560吨。暂无恢复、新增检修及计划检修装置。伊朗甲醇装置中新增Marjan165万吨/年装置重启，开工负荷初步预计7-8成；Bushehr165万吨/年甲醇装置近日预期重启。 主要逻辑：2026年8月12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2300-2345元/吨，较上一交易日均价变化为+22.5元/吨。内地市场延续偏强表现，下游部分烯烃外采延续介入，叠加上游减产、供应压力不大，支撑价格暂坚挺运行。据隆众数据，截至2026年8月12日，中国甲醇生产企业库存为33.40万吨，较上一期数据-1.66万吨（环比-4.74%）；中国甲醇港口库存总量在60.00万吨，较上一期数据-9.26万吨（环比-13.37%），显著去库；周期内到港量为6.75万吨，较上一期数据-11.44万吨（环比-62.89%）。沿海市场周期内到港量缩减，港口库存显著去库，现货流通再度紧张，对盘面支撑作用较强。宏观地缘方面，据金十数据8月12日讯，美国总统特朗普宣称美国已对霍尔木兹海峡拥有“完全控制权”；路透社报道称美伊目前并未就延长停火进行任何讨论。 展望：震荡。中东局势再有扰动，海峡恢复通航陷入僵持。伊朗装置整体开工处于低位，其生产和开工恢复延期下，全年剩余生产窗口相较往年收缩明显。对国内而言，8月进口到港逐步缩减，港口库存同比仍处于低位并再度去库，需等待海峡顺利开放方再度回升。后续进展仍以地缘局势为主，短期地缘局势摇摆不定下，盘面暂以区间震荡看待。 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。	震荡
尿素	观点：利好预期转弱，基本面弱势延续，尿素震荡承压 (1) 据隆众数据，2026年8月12日，尿素山东市场高端和低端价分别为1700元/吨（-10元/吨）和1690元/吨（0元/吨）。主力合约收盘价1692元/吨（-0.76%），主力09合约基差27元/吨（-3元/吨）。 (2) 据隆众数据，2026年8月12日，尿素行业日产19.93万吨，较上一工作日-0.39万吨（修正：上一工作日为20.32万吨），较去年同期+0.66万吨；行业开工率83.52%，较上一工作日-1.17%，较去年同期+0.29%。 主要逻辑：2026年8月12日，尿素震荡偏弱。供应端虽有部分企业计划或已检修减产，供应压力有所减轻，但行业日产仍偏高；需求端在农业需求季节性偏弱、工业需求开工未有明显提振下，总体表现疲软，难以对价格形成有效支撑。据隆众数据，截至2026年8月12日，中国尿素企业总库存量为168.86万吨，较上周期+2.25万吨（环比+1.35%），仍处于近五年同比最高位。企业库存累库速率逐步放缓，部分由于配额落地后出口集港。但出口泄压仍需时间累积，短期国内供应过剩难改，需等待政策、生产企业自律减产、出口发货等预期利好同步发力。 展望：震荡。供应端开工及日产同比仍高但相较前期已有所收缩，部分企业主动减产以减轻供应压力；政策性利好实际兑现仍需等待，但本轮印度招标价格预期偏低，市场内信心较为不足。若出现有效利好支撑，则可推动成交进入下一轮行情，反之则继续下探，通过低价吸引下游采购增加，由低端价格成交货源带动盘面回升。所以我们认为尿素或将震荡运行。 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。	震荡

品种	观点	中期展望
LLDPE	观点：主力逐步换月，PE震荡 (1) 8月13日LLDPE现货主流价8180 (-20) 元/吨，主力合约基差301 (-90) 元/吨，期价震荡，基差偏高。 (2) 8月13日PE开工率74.65% (+0.59%)。昨日线型CFR中国973 (+25) 美元/吨，FAS休斯顿报价1071 (-11) 美元/吨，FOB中东832 (+25) 美元/吨，FD西北欧1123 (+30) 美元/吨，海外价格有所上行，汇率偏强。(1-2条的数据信息来自隆众) 主要逻辑：8月13日，塑料主力震荡：1. 原料端上，美伊和谈前景不明，市场担忧加剧。供应偏紧背景下8月以来全球全口径原油库存大幅下滑，海外成品油库存普遍偏低，中国原油进口阶段性回升，基本面现实层面仍显紧缺。价格层面受美伊地缘前景影响较大，和谈若顺利推进，油价仍有小幅下行空间，但因波斯湾浮仓数量有限，复航后的阶段性冲击压力不及6月。2. 短期塑料开工小幅回落但仍偏往年同期正常水平，日度产量仍偏高位。供给压力仍存。3. 下游淡季，部分投机性以及刚需补库需求有所释放，但对于价格敏感度仍高。4. 上中游库存短期偏累，部分下游如农膜原料库存小幅抬升。 展望：震荡。地缘反复，日产仍偏高位，下游成交略有释放。 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：地缘反复，开工暂稳，PP震荡 (1) 8月13日华东PP拉丝主流成交价8950 (-50) 元/吨，PP主力合约基差529 (-115) 元/吨，期价震荡，基差回落。 (2) 8月13日PP开工率67.51% (-0.56%)，拉丝CFR远东1093 (-10) 美元/吨，FAS休斯顿报价1304 (+55) 美元/吨，FD西北欧1183 (+25) 美元/吨，海外价格上行，汇率震荡。(1-2条的数据信息来自隆众) 主要逻辑：8月13日PP 主力震荡：1. 原料端上，美伊和谈前景不明，市场担忧加剧。供应偏紧背景下8月以来全球全口径原油库存大幅下滑，海外成品油库存普遍偏低，中国原油进口阶段性回升，基本面现实层面仍显紧缺。价格层面受美伊地缘前景影响较大，和谈若顺利推进，油价仍有小幅下行空间，但因波斯湾浮仓数量有限，复航后的阶段性冲击压力不及6月。2. PP开工暂稳，基差仍有支撑。3. 下游需求淡季，近日成交一般。4. 上中游库存短期偏累，下游库存低位小幅抬升。5. 临近换月，盘面多空仍偏谨慎。 展望：震荡。地缘反复，开工暂稳，下游成交一般。 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：地缘反复，PL震荡 (1) 8月13日PL震荡，隆众山东PL低端市场价8550元/吨，PL主力合约基差1101 (-13) 元/吨。 主要逻辑：8月13日，PL主力震荡，生产企业库存处于低位，报盘继续探涨意愿浓厚。下游买盘跟进氛围较好，实单溢价空间持续放大，带动成交重心同步上移。下游粉料生产利润有所压缩，部分细分需求如丙烯腈、丙烯酸开工短期下滑。 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：供需缺乏亮点，PVC震荡为主 (1) 隆众华东电石法PVC基准价4520（-20）元/吨，主力基差9（-3）元/吨； (2) 隆众山东电石接货价格2780（0）元/吨，陕西电石接货价格2400（0）元/吨，内蒙古电石价格2400（+25）元/吨，内蒙电石现金流成本-565（+25）元/吨； (3) 隆众山东32%碱折百价格1963（0）元/吨，氯碱综合利润-945（-20）元/吨。 主要逻辑：宏观层面，美伊谈判僵持，霍尔木兹海峡尚未通航；“反内卷”预期反复，提振国内低估值品种的看涨情绪。微观层面，检修结束、PVC供应提升，库存难以顺畅去化。具体来看，1）PVC总开工低位回升，主要是电石法与乙烯法PVC装置负荷均有提升；2）下游需求清淡，低价采购放量，但持续性偏弱；3）上周国内PVC出口签单处于中性水平，环比回落；4）电石价格趋稳，烧碱价格变化不大，煤制PVC动态综合成本抬升；对于电石，内蒙有序用电限制电石生产，加之电石企业亏损，上周电石开工下滑，价格反弹；展望后市，利润修复提升企业开工意愿，电石价格或偏稳。对于烧碱，供需双弱，烧碱现货变化有限。 展望：震荡。上游企业亏损，但PVC供需仍承压，盘面或处于震荡格局。 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：供应阶段减量，烧碱低位震荡 (1) 隆众山东32%碱折百价1963（0）元/吨，主力基差68（-4）元/吨； (2) 隆众原盐价格220（0）元/吨； (3) 隆众山东50%碱折百价2000（0）元/吨，西北99%片碱价格2180（-50）元/吨； (4) 卓创山东液氯价格101（+26）元/吨，PVC&烧碱综合利润-945（-20）元/吨，32%碱（含氯）利润-275（+23）元/吨。 主要逻辑：宏观层面，美伊谈判僵持，霍尔木兹海峡尚未通航。微观层面，虽然需求表现一般，但烧碱供应下滑，全国库存或阶段去化（山东、江苏累库），现货价格底部支撑增强。具体表现，1）氧化铝运行产能稳步爬升，提振烧碱需求，后续氧化铝新投企业接近满产，烧碱需求增加放缓；2）近期山东氧化铝大厂的烧碱收货量环比回升，收货价持稳；3）非铝需求尚未转入旺季，采购随行就市；4）海外装置运行不稳，50%碱出口边际改善，上周签单落地；5）液氯价格震荡，烧碱单品种亏损，预计氯碱企业盈利能力仍不佳。 展望：震荡。盘面震荡为主，主要是烧碱供应减量、估值偏低，但上涨驱动不足。 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	1.98	-0.18	Dubai	M1-M2	2.44	0.12
PX	1-5月	98	-22	PP	1-5月	300	44
	5-9月	-276	22		5-9月	-1081	-30
	9-1月	178	0		9-1月	781	-14
PTA	1-5月	94	12	塑料	1-5月	224	11
	5-9月	-254	2		5-9月	-633	-19
	9-1月	160	-14		9-1月	409	8
MEG	1-5月	68	-2	甲醇	1-5月	114	17
	5-9月	-555	43		5-9月	-180	-22
	9-1月	487	-41		9-1月	66	5
短纤	9-1月	198	46	尿素	1-5月	-38	-2
	1-5月	68	-4		5-9月	89	-1
	5-9月	-266	-42		9-1月	-51	3
苯乙烯	5-6月	27	-16	烧碱	1-5月	-96	6
PVC	9-1月	-148	-4		5-9月	145	-21
	1-5月	-308	3		9-1月	-49	15

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	21	5	32250	吨
高硫燃油	360	-28	35420	吨
低硫燃油	849	51	330	吨
PX	497	-2	0	张
PTA	244	78	23269	张
乙二醇	425	-12	3146	手
短纤	167	-20	2318	张
苯乙烯	230	-80	0	手
甲醇	27	-10	5928	张
尿素	2	-5	4958	张
PP	529	-115	27054	手
塑料	301	-90	5623	手

PVC	9	-3	121079	手
烧碱	67.5	-4	508	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）

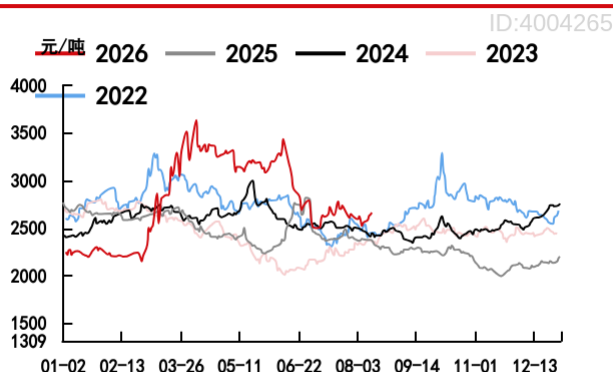
类别	最新值	变化值	类别	最新值	变化值
1月PP-3MA	-70	4	1月TA-EG	1211	1
5月PP-3MA	-28	11	5月TA-EG	1185	-13
9月PP-3MA	513	-25	9月TA-EG	884	28
1月L-P	-170	-17	1月PTA-PX	417	-11
5月L-P	-94	16	5月PTA-PX	387	-37
9月L-P	-542	5	9月PTA-PX	460	-25
1月MA-UR	841	33	1月BU-FU	374	21
5月MA-UR	689	14	5月BU-FU	526	20
9月MA-UR	958	35	9月BU-FU	541	-13

资料来源：万得 中信期货研究所

(二) 化工基差及价差监测

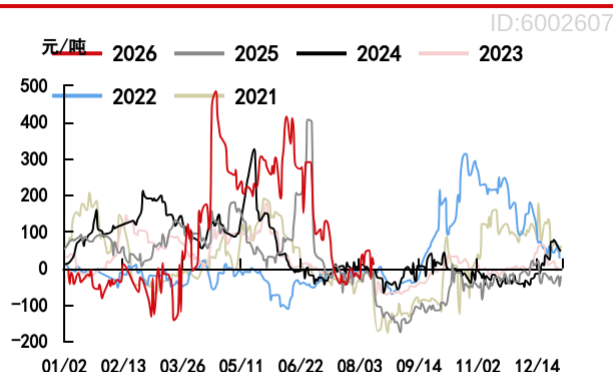
(1) 甲醇

图表 4: MA现货价格



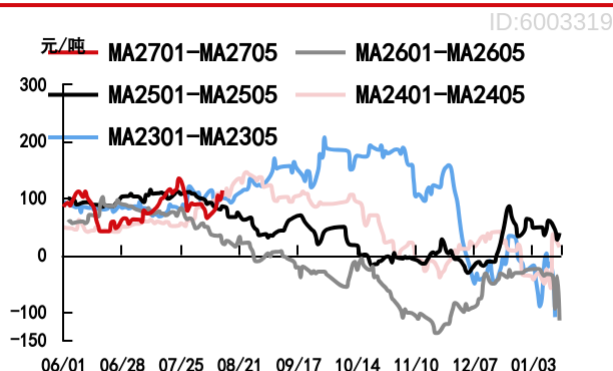
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 5: 甲醇主力基差



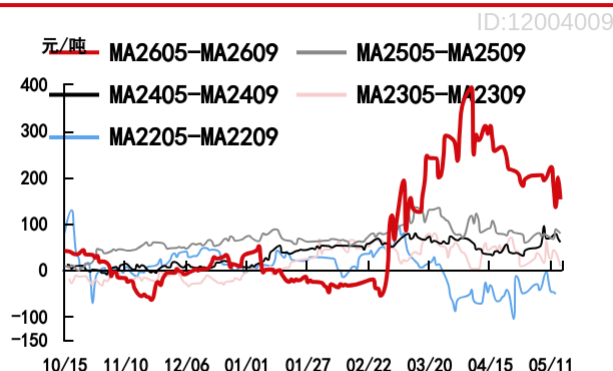
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 6: 甲醇1-5月差



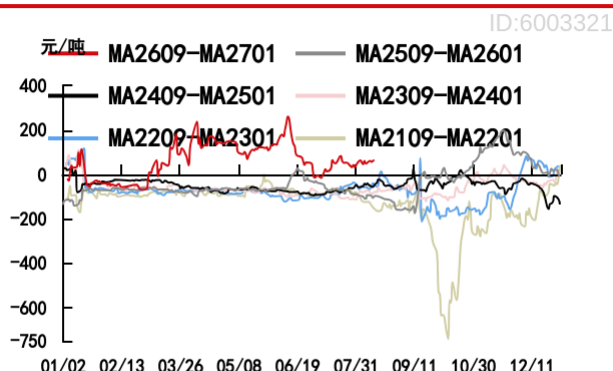
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 7: 甲醇5-9月差



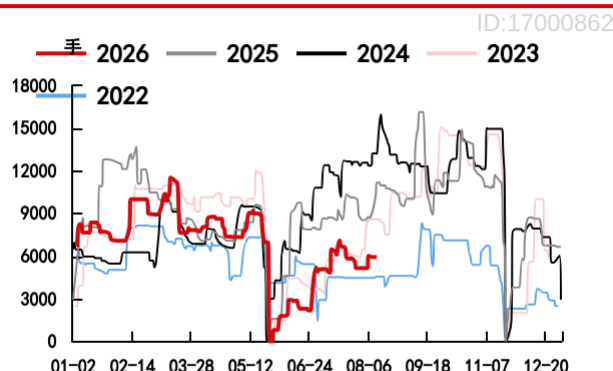
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 8: MA9-1价差



资料来源: 万得 中信期货研究所

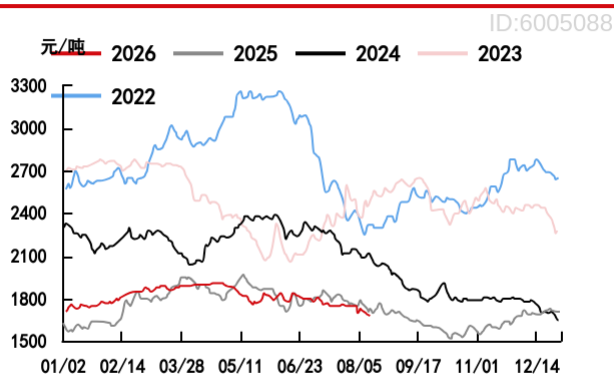
图表 9: 甲醇仓单



资料来源: 万得、中信期货研究所

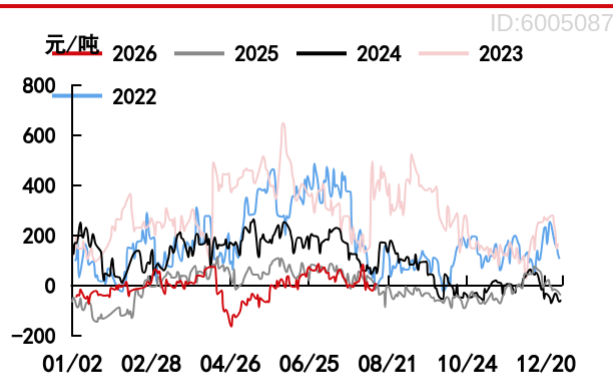
(2) 尿素

图表 10：尿素现货价格



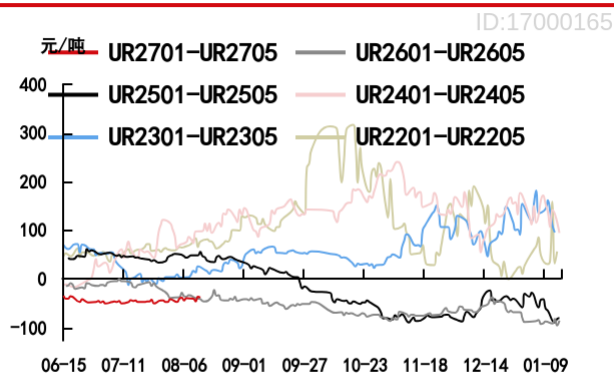
资料来源：隆众石化网 中信期货研究所

图表 11：尿素主力合约基差



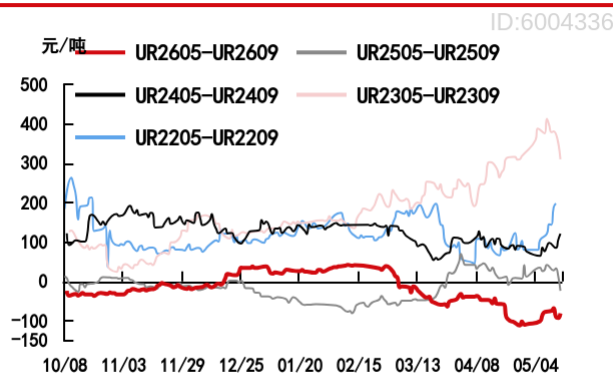
资料来源：万得 隆众石化网 中信期货研究所

图表 12：尿素1-5月差



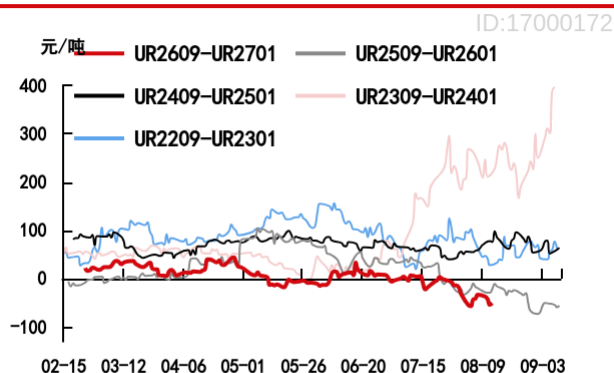
资料来源：万得、中信期货研究所

图表 13：尿素5-9月差



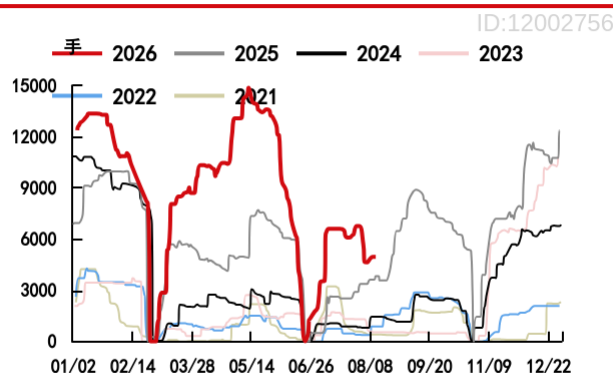
资料来源：万得 中信期货研究所

图表 14：尿素9-1月差



资料来源：万得、中信期货研究所

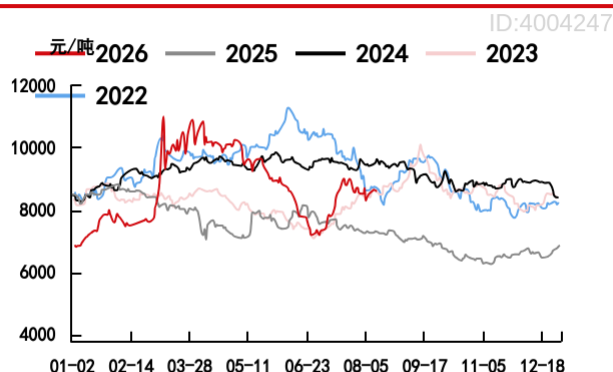
图表 15：尿素仓单



资料来源：万得、中信期货研究所

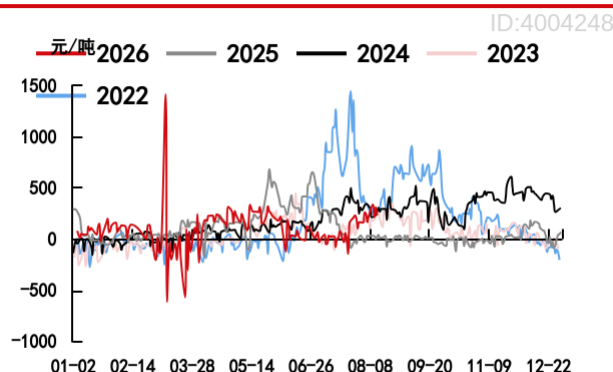
(3) 苯乙烯

图表 16: 苯乙烯现货价格



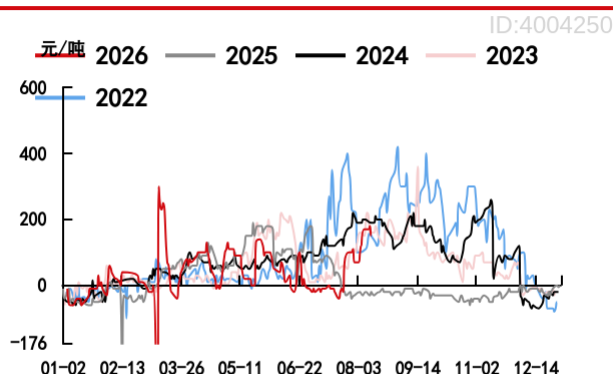
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 17: 苯乙烯主力基差



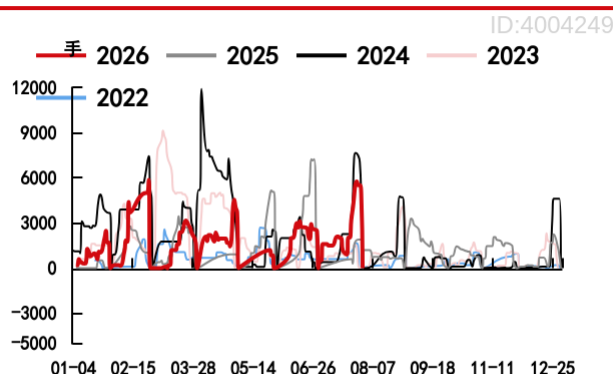
资料来源: 隆众石化网 万得 中信期货研究所

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

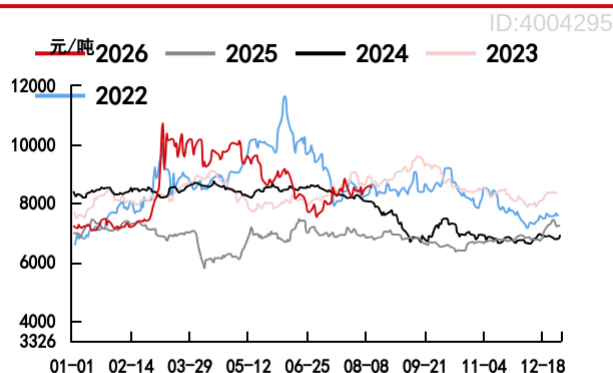
图表 19: 苯乙烯注册仓单



资料来源: 大连商品交易所 中信期货研究所

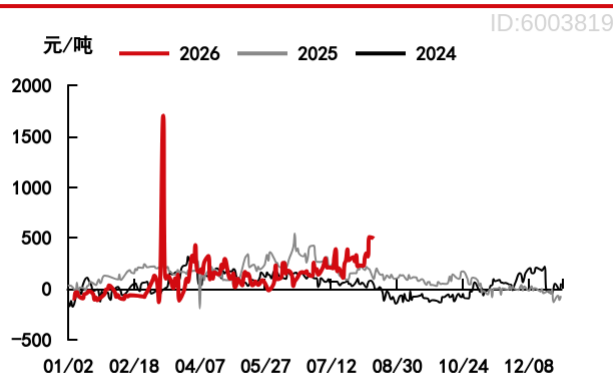
(4) PX

图表 20: PX现货价格(人民币)



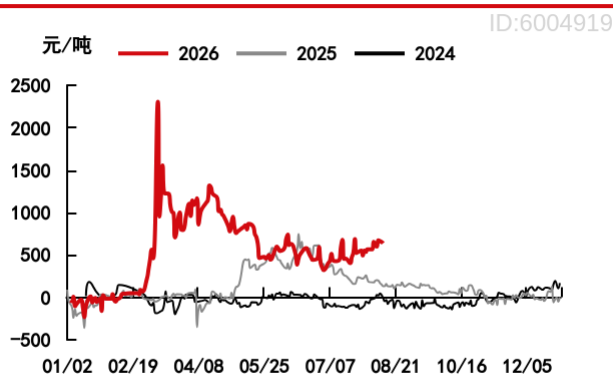
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 21: PX主力基差



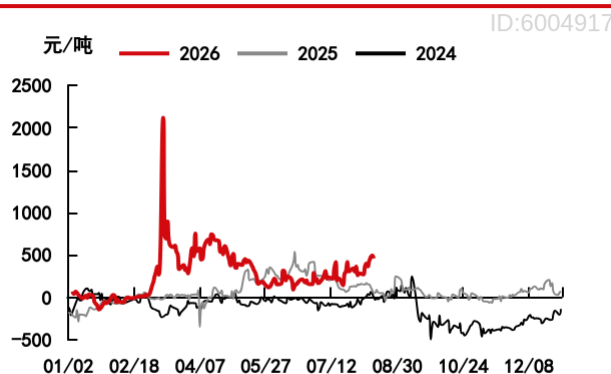
资料来源: 钢联 万得 中信期货研究所

图表 22: PX01基差



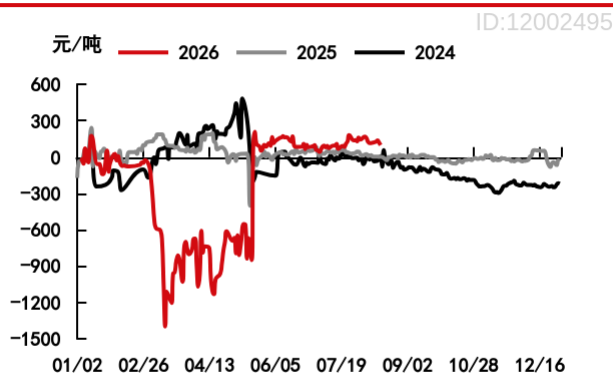
资料来源: 钢联 万得 中信期货研究所

图表 23: PX09基差



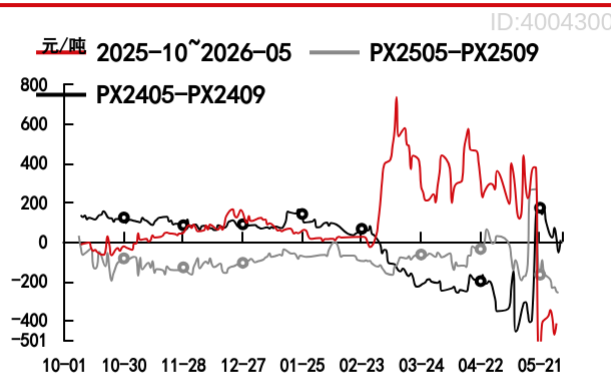
资料来源: 钢联 万得 中信期货研究所

图表 24: PX01-05月差



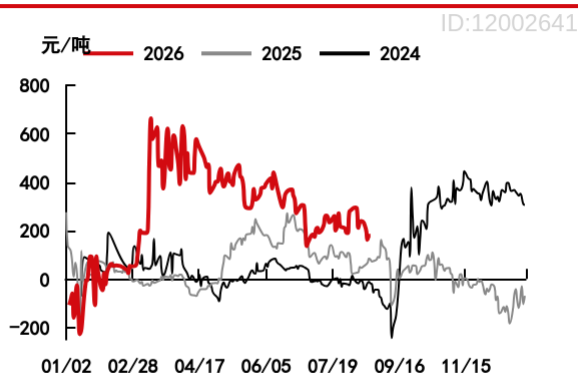
资料来源: 隆众 中信期货研究所

图表 25: PX 5-9价差



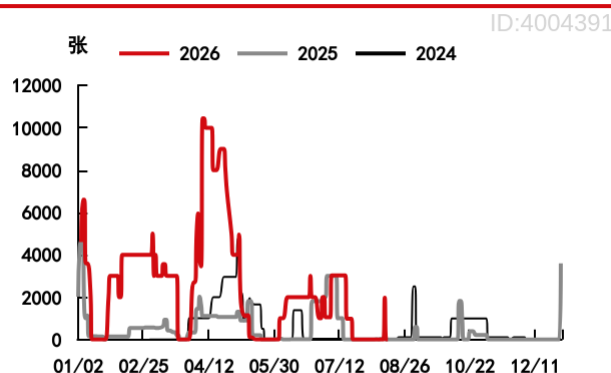
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 26: PX09-01月差



资料来源: 隆众资讯 中信期货研究所

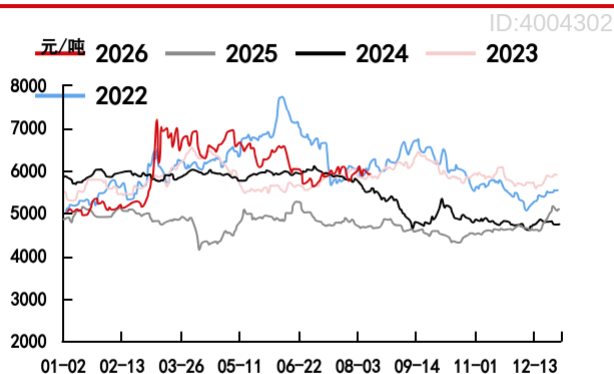
图表 27: PX仓单数量



资料来源: 郑州商品交易所 中信期货研究所

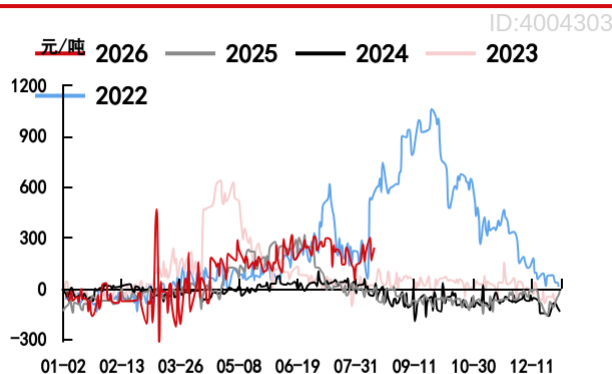
(5) PTA

图表 28：PTA现货价格



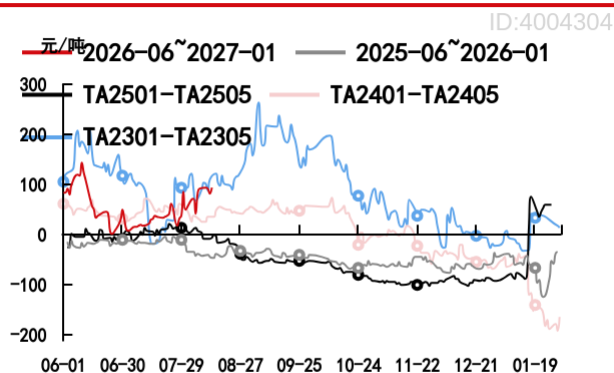
资料来源：隆众石化网 中信期货研究所

图表 29：PTA基差



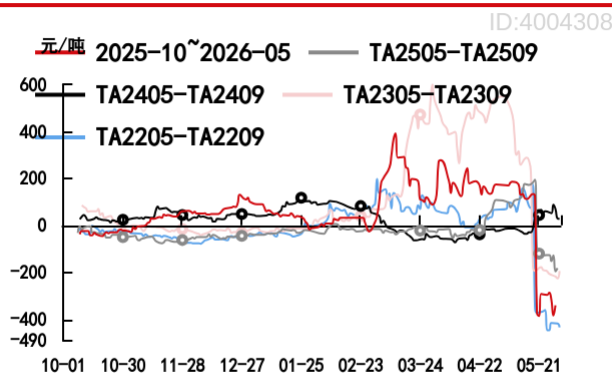
资料来源：CCF 万得 中信期货研究所

图表 30：PTA 1-5价差



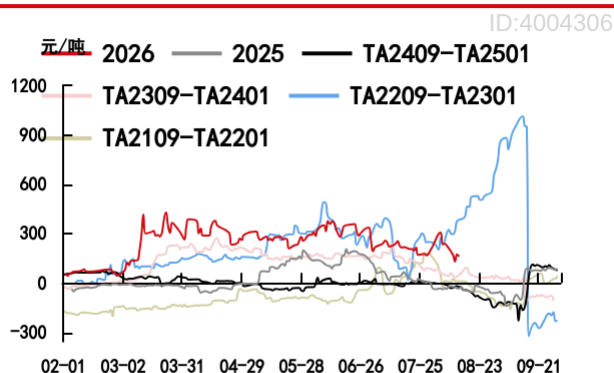
资料来源：万得 中信期货研究所

图表 31：PTA 5-9价差



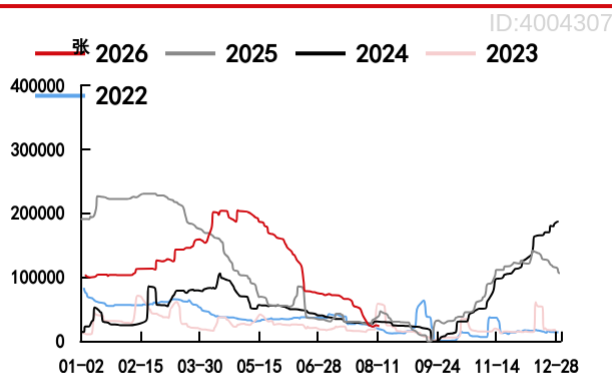
资料来源：万得 中信期货研究所

图表 32：PTA 9-1价差



资料来源：万得 中信期货研究所

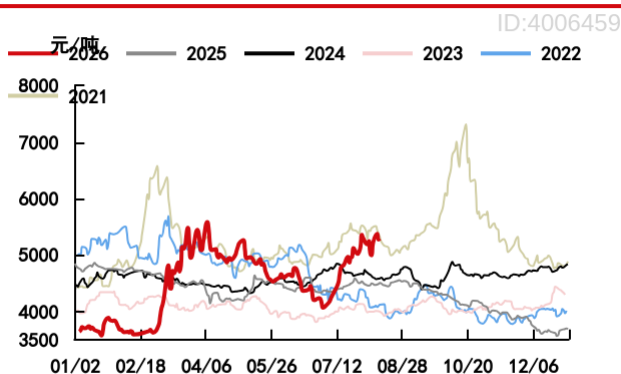
图表 33：PTA仓单数量



资料来源：郑州商品交易所 中信期货研究所

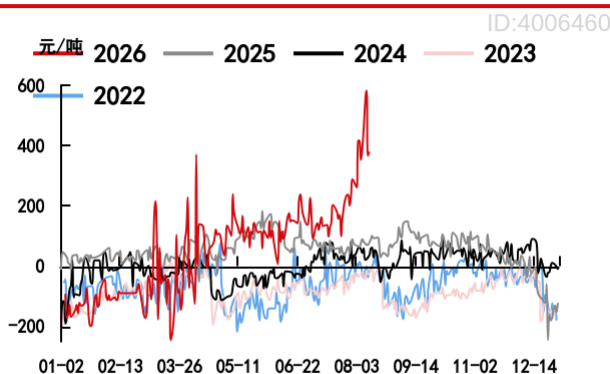
(6) 乙二醇

图表 34：乙二醇现货价格季节性走势



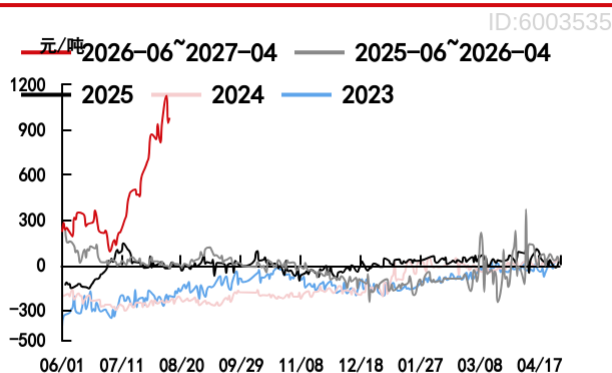
资料来源：化纤信息网 中信期货研究所

图表 35：乙二醇基差季节性走势



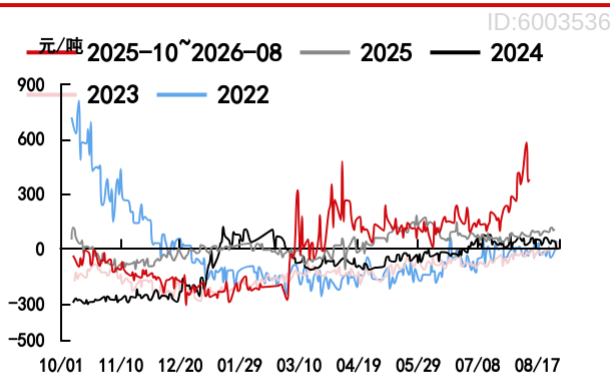
资料来源：化纤信息网 中信期货研究所

图表 36：MEG05基差



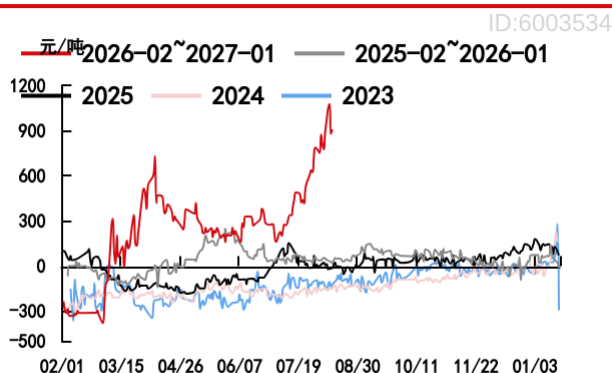
资料来源：化纤信息网 中信期货研究所

图表 37：MEG09基差



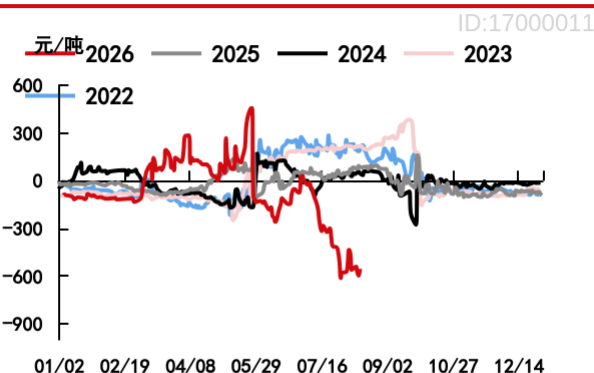
资料来源：化纤信息网 中信期货研究所

图表 38：MEG01基差



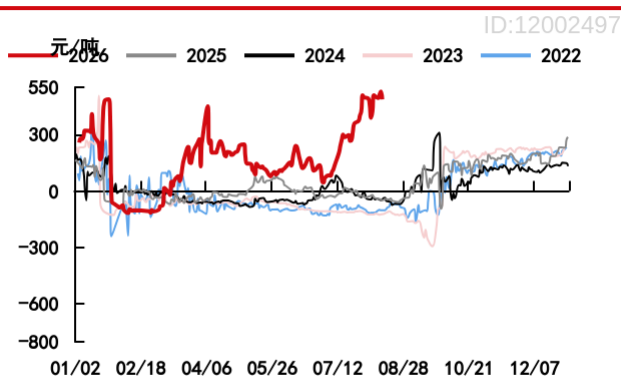
资料来源：化纤信息网、中信期货研究所

图表 39：EG05-09月差



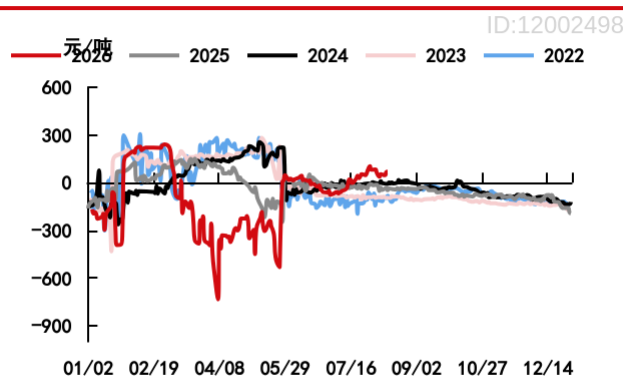
资料来源：隆众资讯 中信期货研究所

图表 40: EG09-01月差



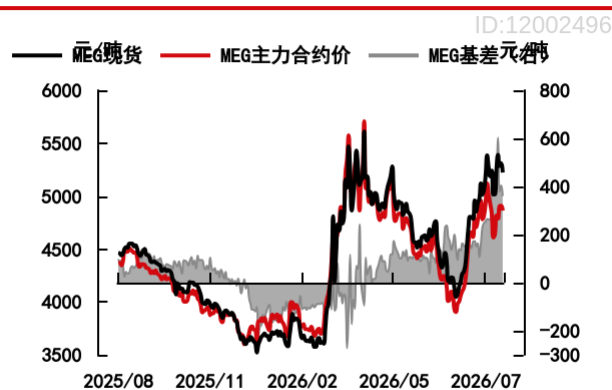
资料来源: 大连商品交易所 中信期货研究所

图表 41: EG01-05月差



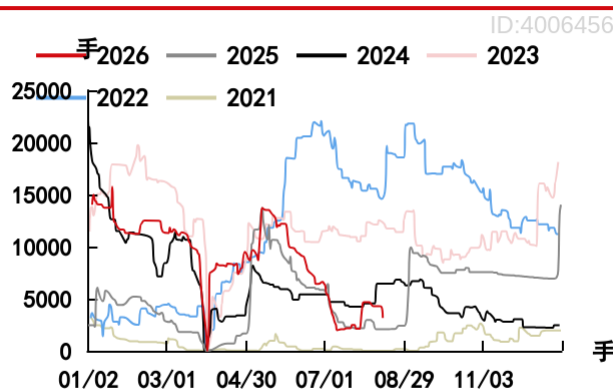
资料来源: 隆众资讯 中信期货研究所

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

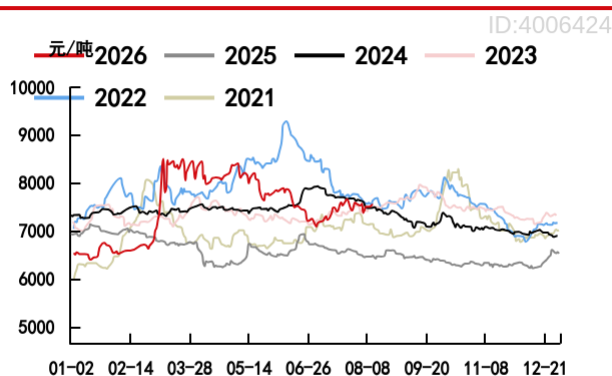
图表 43: 乙二醇期货注册仓单量



资料来源: 大连商品交易所 中信期货研究所

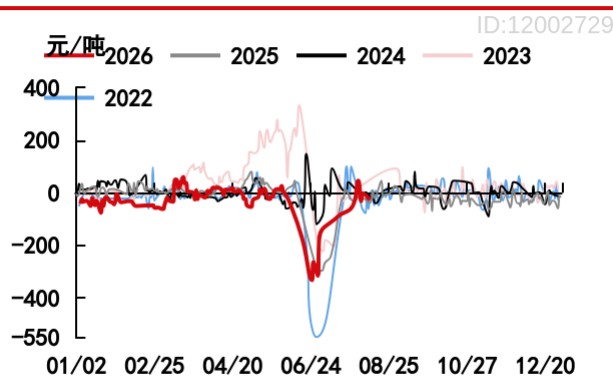
(7) 短纤

图表 44: 1.4D直纺涤纶短纤价格



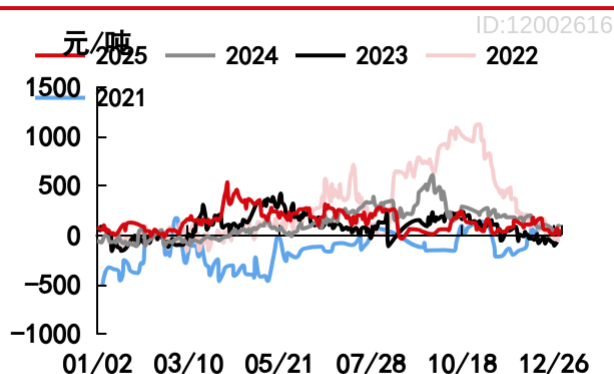
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 45: 短纤主力合约基差



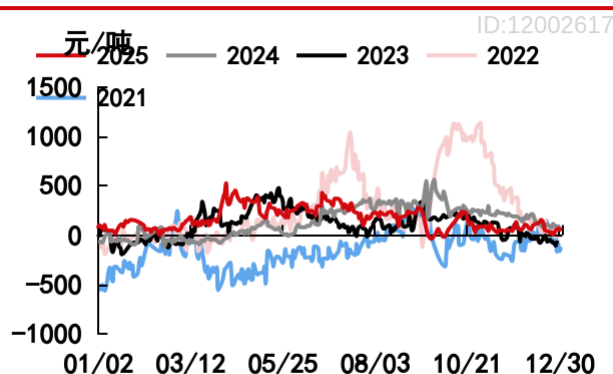
资料来源: 隆众 CCF 中信期货研究所

图表 46: 短纤08基差



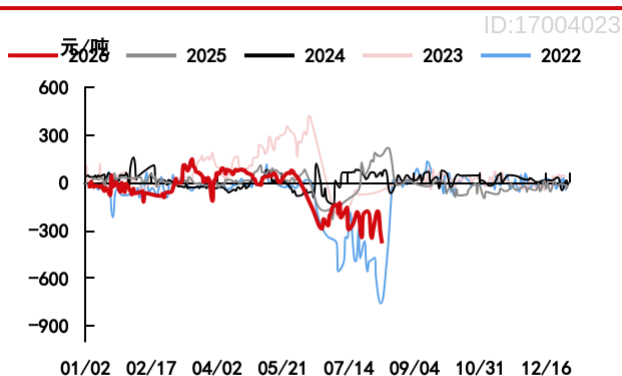
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 47: 短纤09基差



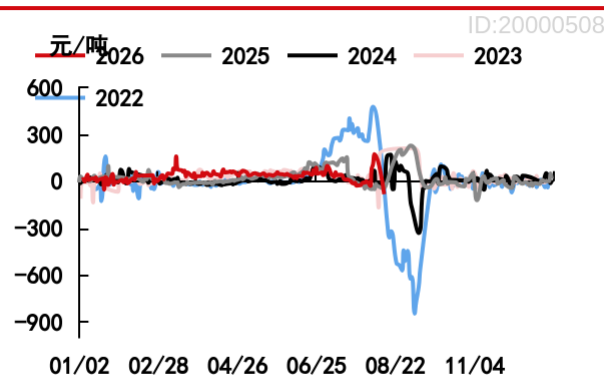
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 48: PF06-08月差



资料来源: 隆众 CCF 中信期货研究所

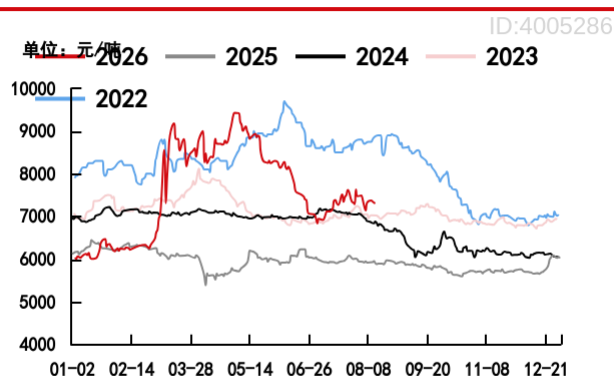
图表 49: PF08-09月差



资料来源: 隆众 中信期货研究所

(8) 瓶片

图表 50: 华东水瓶片



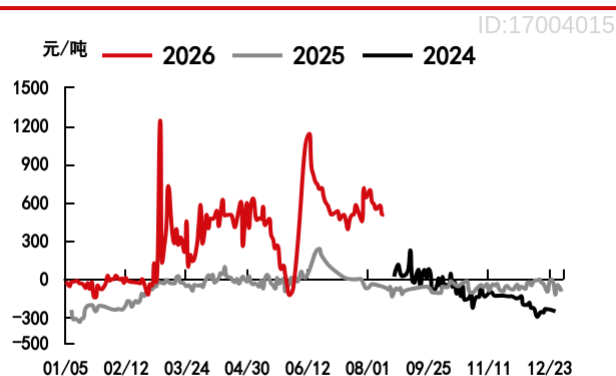
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 51: 聚酯瓶片期现结构



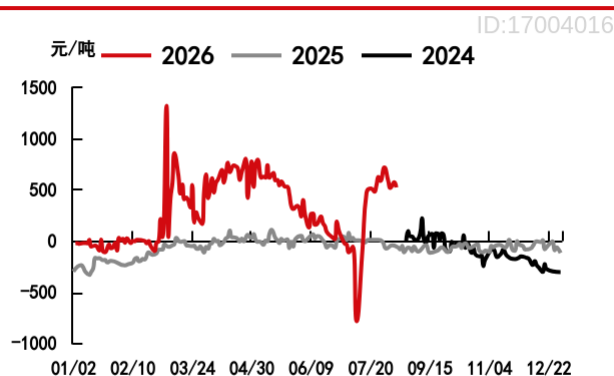
资料来源: 隆众资讯 中信期货研究所

图表 52: 瓶片06合约基差



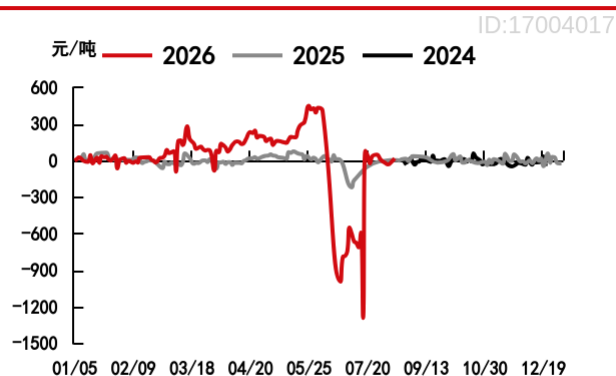
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 53: 瓶片07合约基差



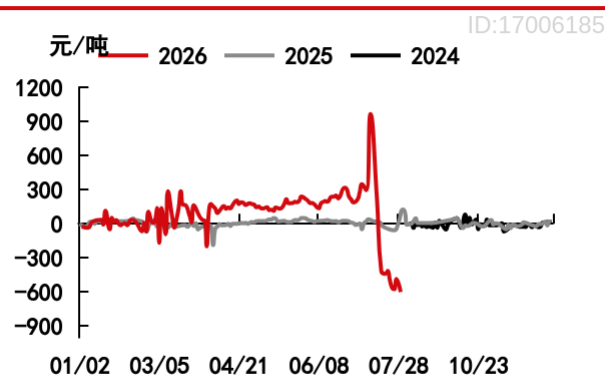
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 54: PR06-07月差



资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

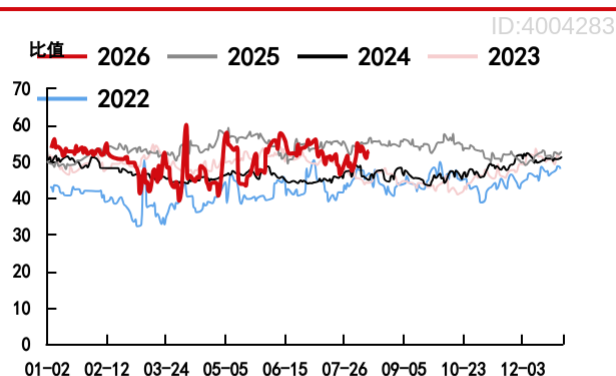
图表 55: PR07-08月差



资料来源: 中信期货研究所

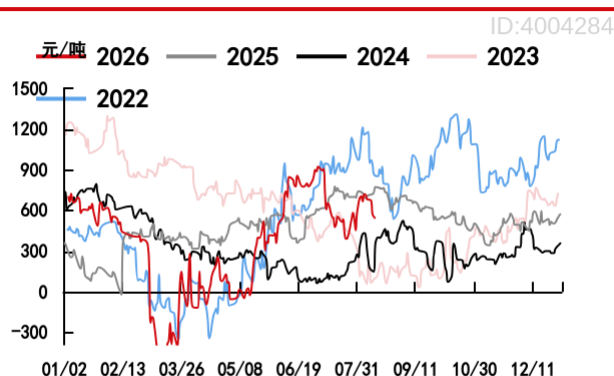
(9) 沥青

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



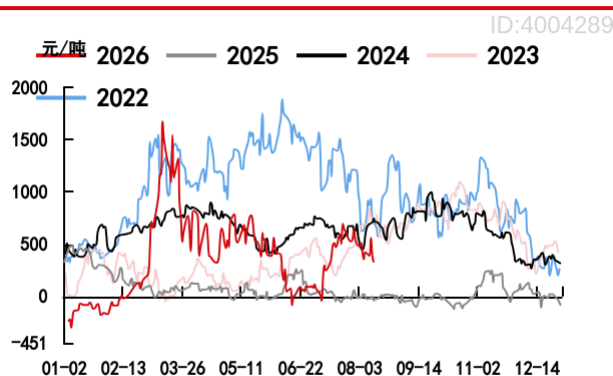
资料来源: 上海期货交易所 中信期货研究所

图表 58：螺纹钢-沥青



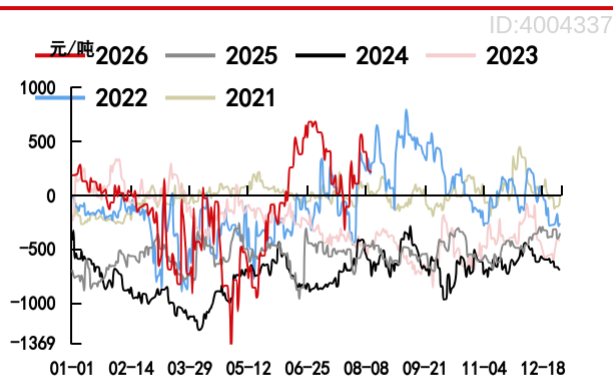
资料来源：万得 中信期货研究所

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



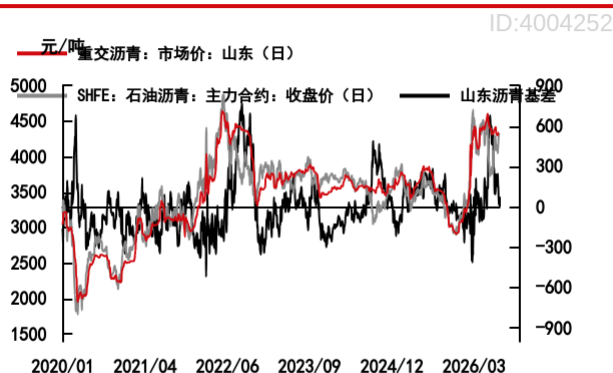
资料来源：隆众石化网 中信期货研究所

图表 61：华南沥青-山东沥青



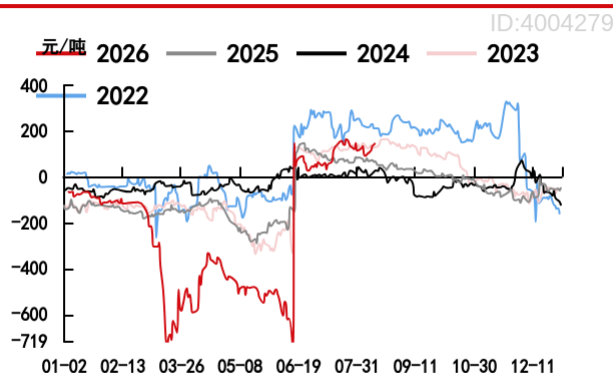
资料来源：隆众资讯 中信期货研究所

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

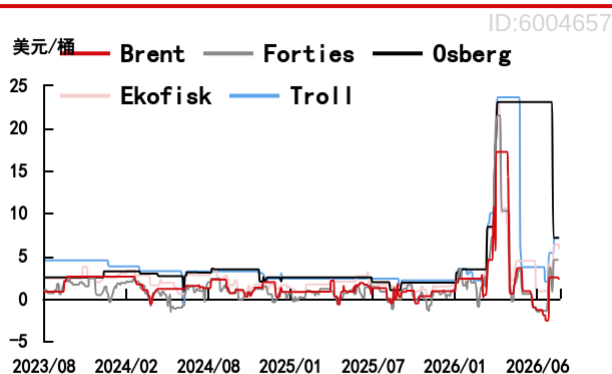
图表 63：沥青12-06价差



资料来源：上海期货交易所 中信期货研究所

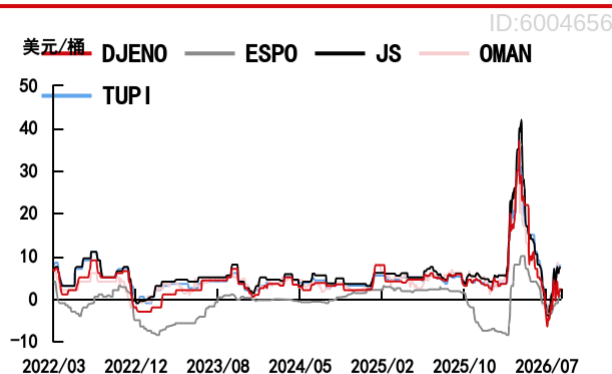
(10) 原油

图表 64：北海原油升贴水



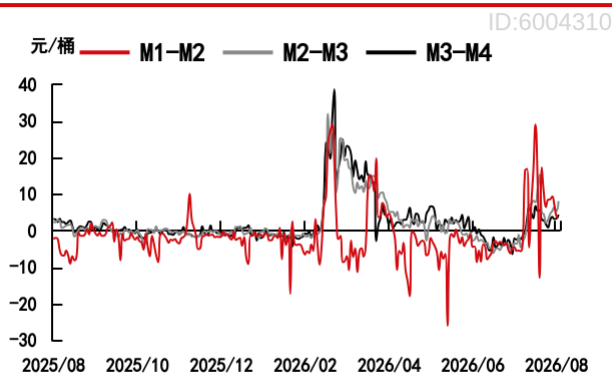
资料来源：路透 中信期货研究所

图表 65：山东远期到岸原油现货升贴水



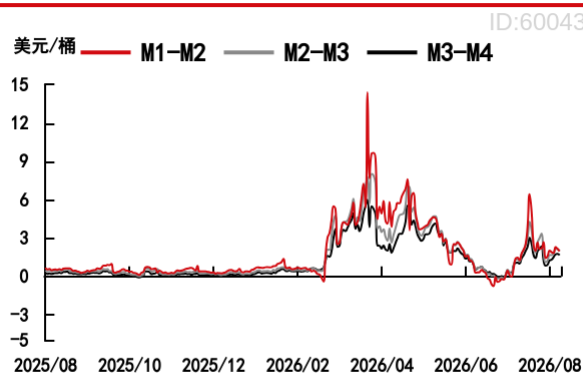
资料来源：隆众石化网 中信期货研究所

图表 66：INE SC原油期货月差



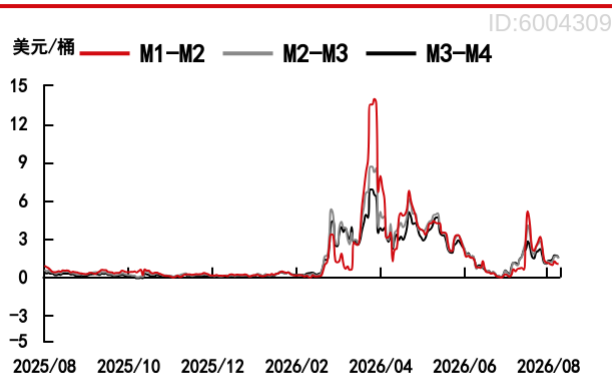
资料来源：路透 中信期货研究所

图表 67：Brent原油期货月差



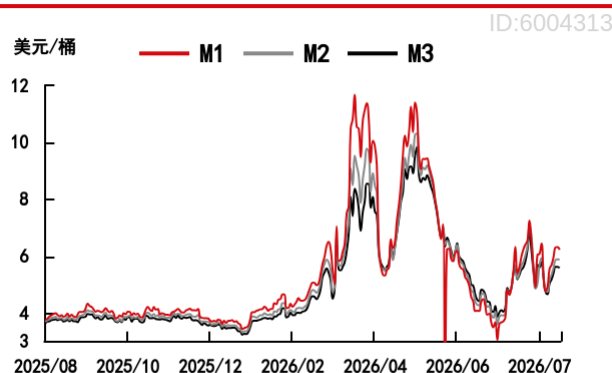
资料来源：路透 中信期货研究所

图表 68：WTI原油期货月差



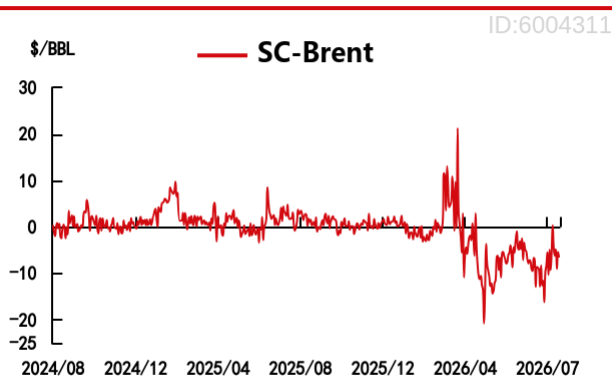
资料来源：路透 中信期货研究所

图表 69：Brent/WTI原油价差



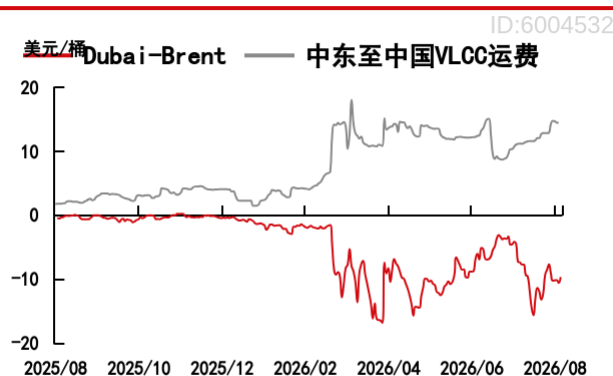
资料来源：路透 中信期货研究所

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：国内各地液化气价格（元/吨）



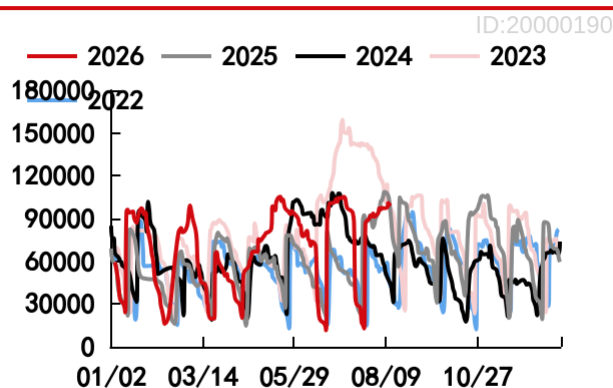
资料来源：隆众 中信期货研究所

图表 75：LPG主力基差（元/吨）



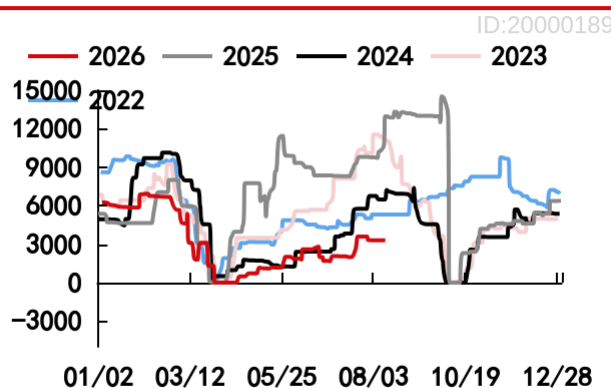
资料来源：万得 隆众 中信期货研究所

图表 76: LPG期货持仓量(手)



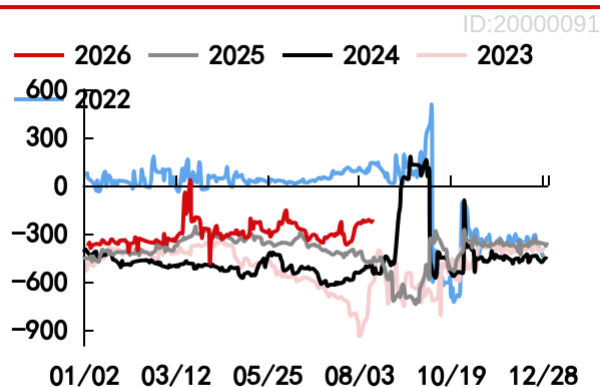
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 77: LPG注册仓单量(手)



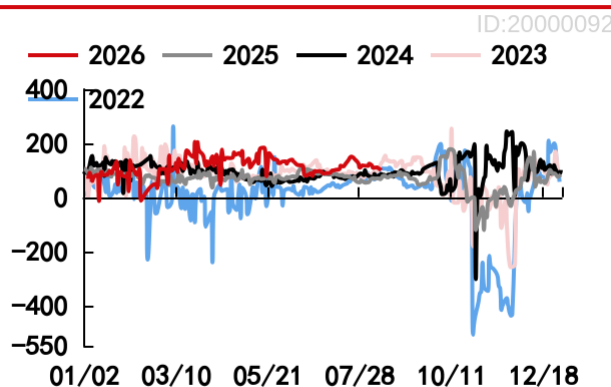
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 78: LPG 09-10 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



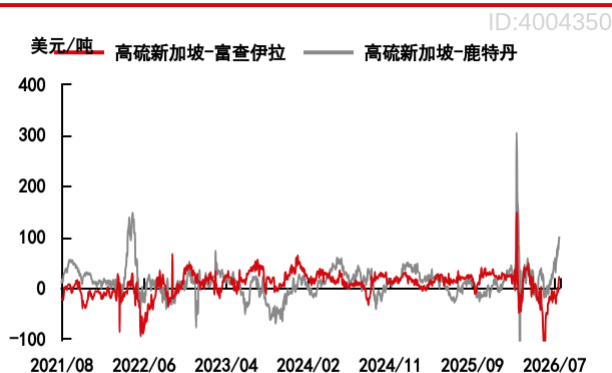
资料来源：Ship & Bunker 中信期货研究所

图表 81：三地低硫价格



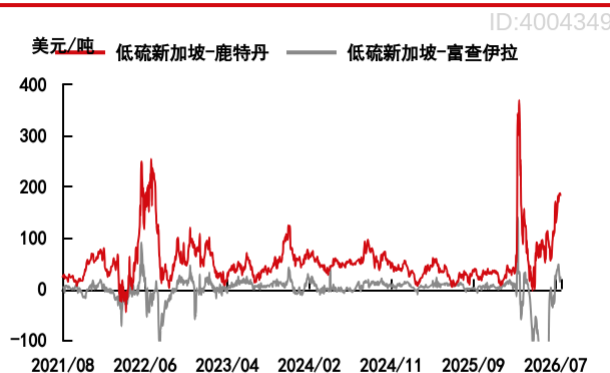
资料来源：Ship & Bunker 中信期货研究所

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



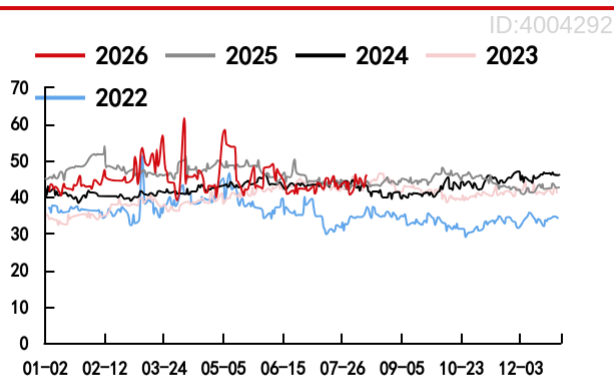
资料来源：Ship & Bunker 中信期货研究所

图表 87：低硫燃油内外价差



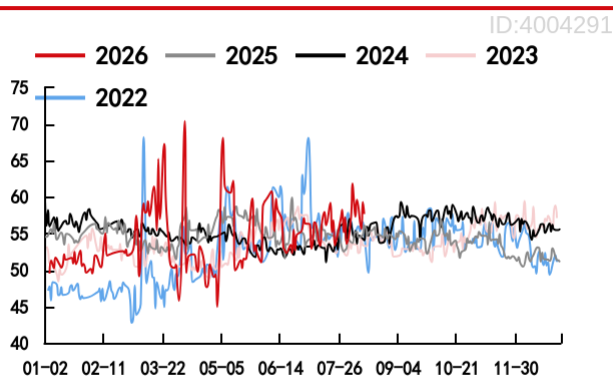
资料来源：Ship & Bunker 中信期货研究所

图表 88：高硫/WTI



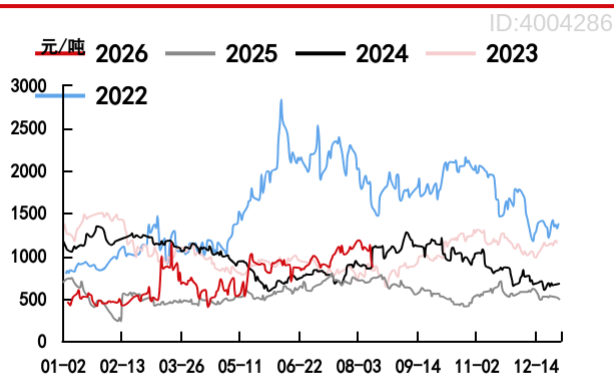
资料来源：上海期货交易所 中信期货研究所

图表 89：低硫/WTI



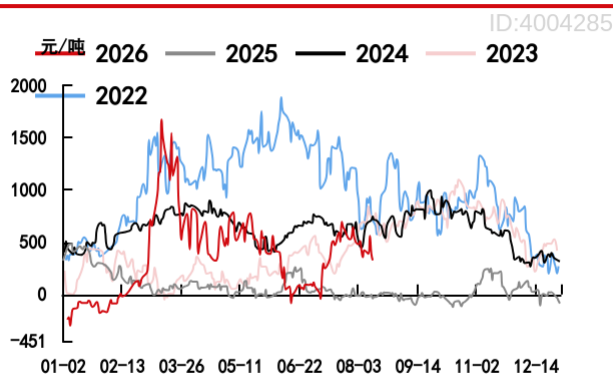
资料来源：上海期货交易所 中信期货研究所

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

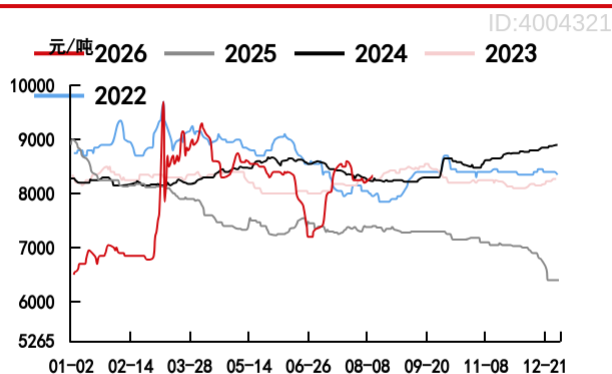
图表 91：低硫-沥青



资料来源：上海期货交易所 中信期货研究所

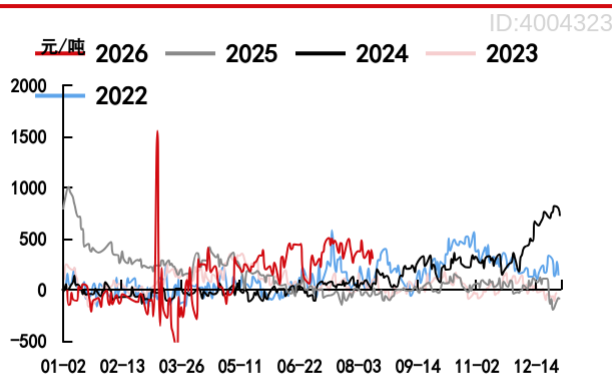
(13) LLDPE

图表 92: L 现货价格



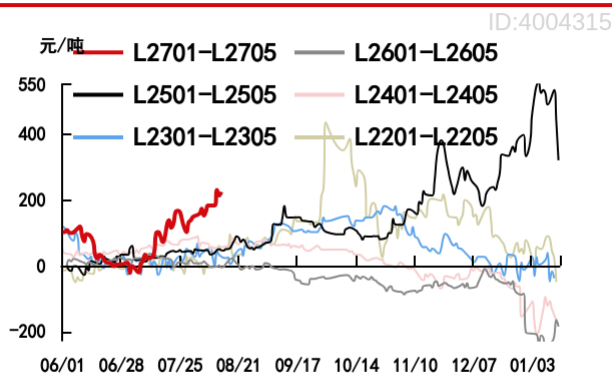
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 93: L 主力基差



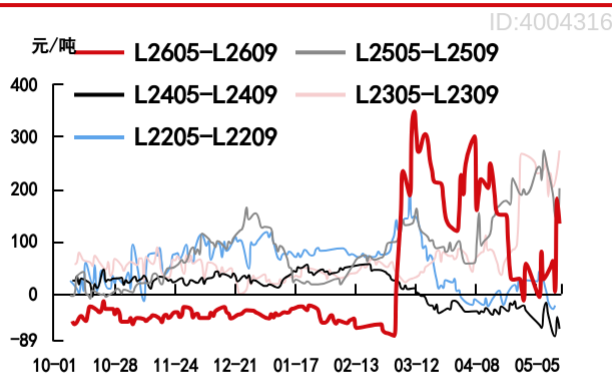
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 94: L 1-5价差



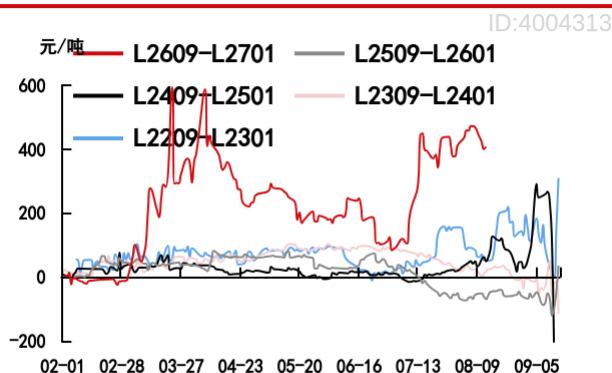
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 95: L 5-9价差



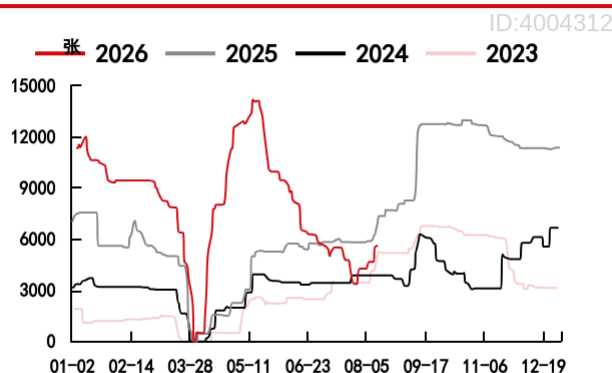
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 96: L 9-1价差



资料来源: 万得 中信期货研究所

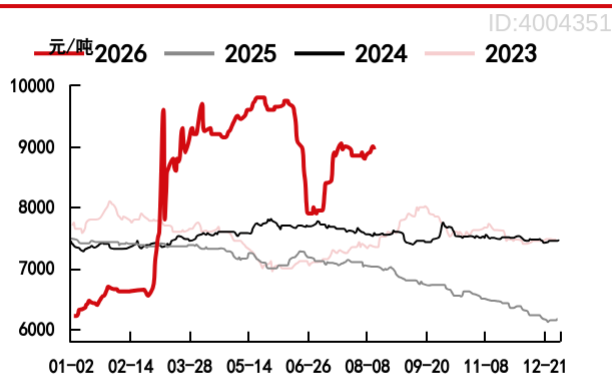
图表 97: L 仓单数量



资料来源: 万得 中信期货研究所

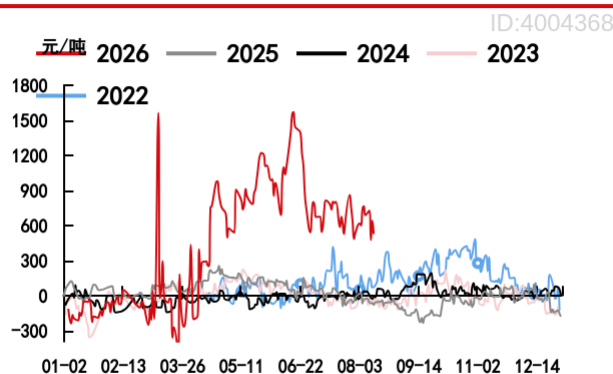
(14) PP

图表 98: PP 现货价格



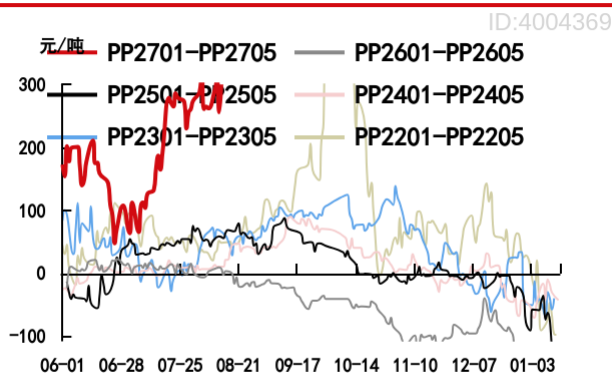
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 99: PP 主力基差



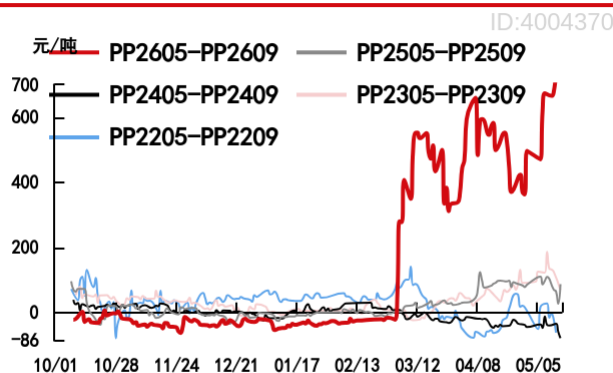
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 100: PP 1-5价差



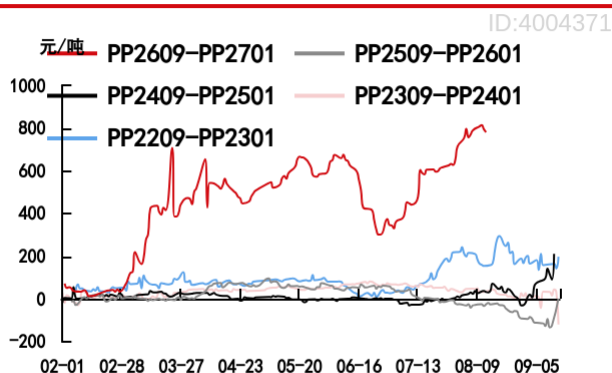
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 101: PP 5-9价差



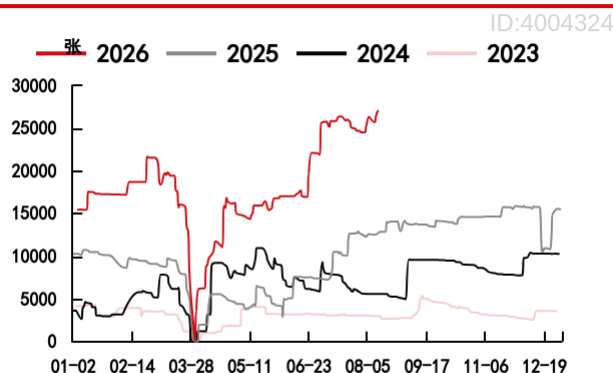
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 102: PP 9-1价差



资料来源: 万得 中信期货研究所

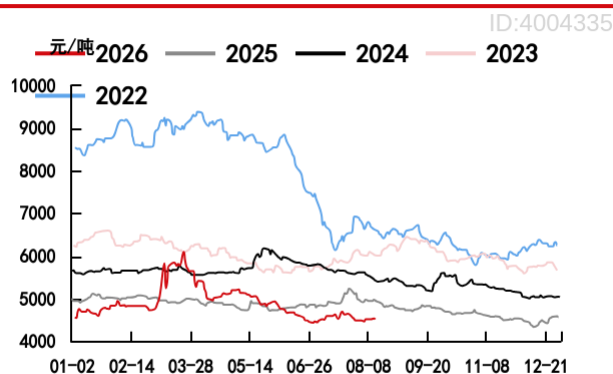
图表 103: PP 仓单数量



资料来源: 万得 中信期货研究所

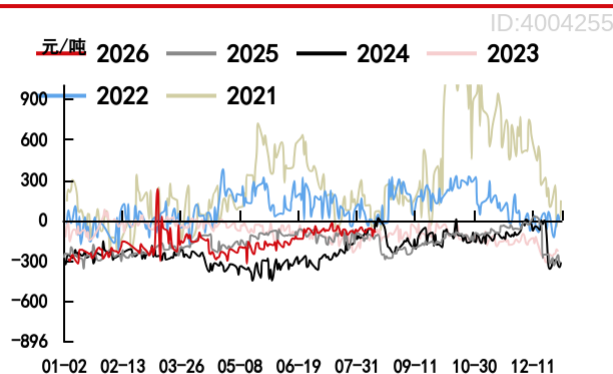
(15) PVC

图表 104: PVC现货价格



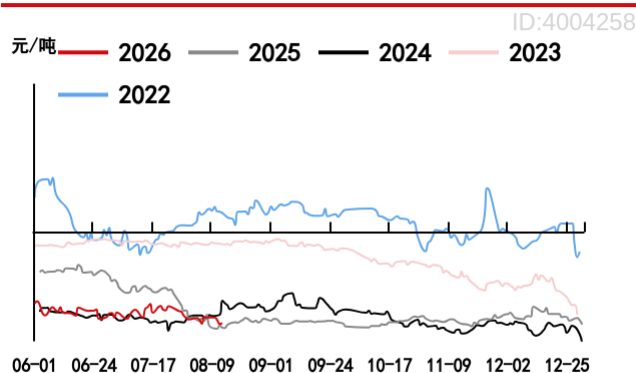
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 105: PVC主力基差



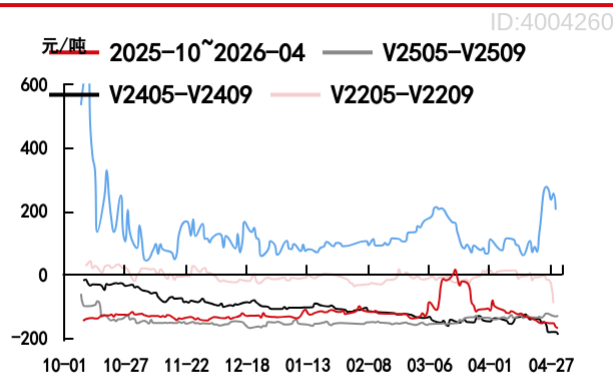
资料来源: 隆众石化网 万得 中信期货研究所

图表 106: PVC 1-5价差



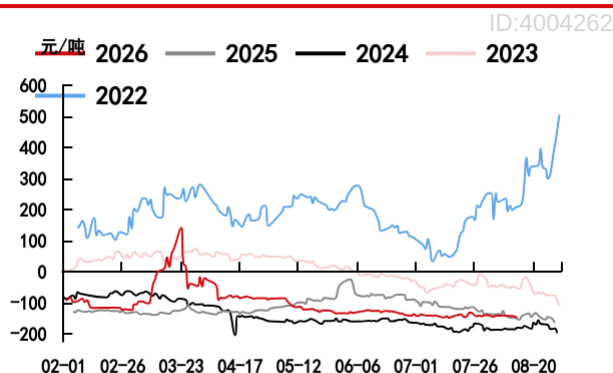
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 107: PVC 5-9价差



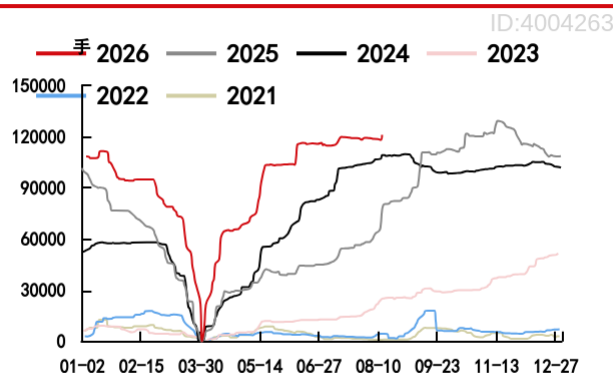
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 108: PVC 9-1价差



资料来源: 万得 中信期货研究所

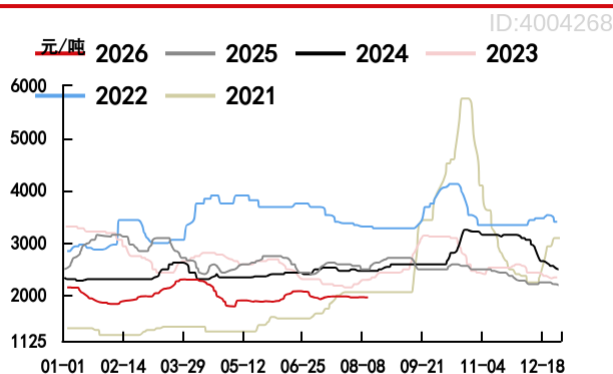
图表 109: PVC:仓单数量



资料来源: 万得 中信期货研究所

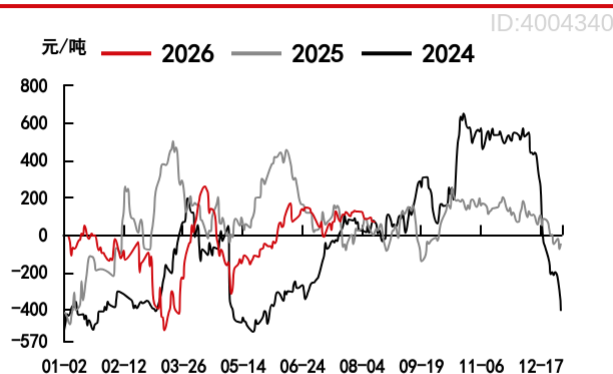
(16) 烧碱

图表 110：山东32%碱市场价（折百）



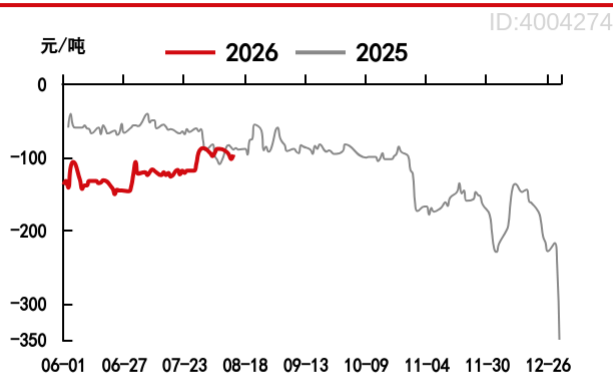
资料来源：隆众石化网 万得 中信期货研究所

图表 111：烧碱主力基差



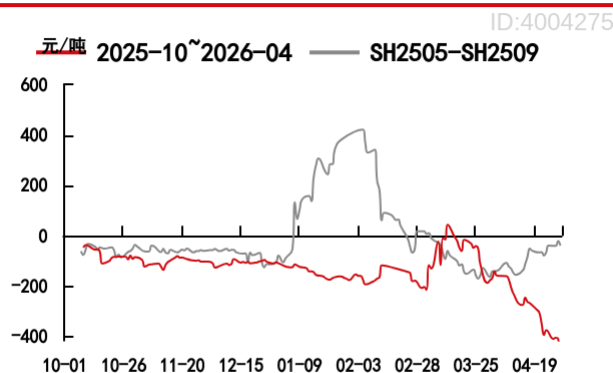
资料来源：隆众石化网 万得 中信期货研究所

图表 112：烧碱 1-5价差



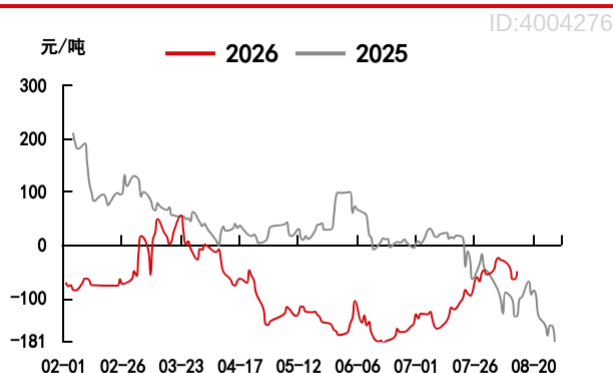
资料来源：万得 中信期货研究所

图表 113：烧碱 5-9价差



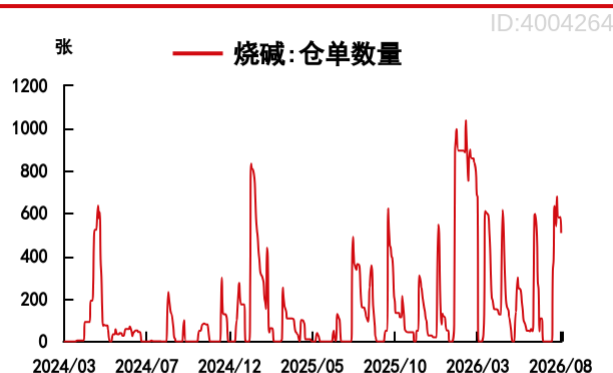
资料来源：万得 中信期货研究所

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

2026-08-13

综合指数

商品指数

2383.82

+0.08%

商品20指数

2674.57

+0.11%

工业品指数

2390.74

-0.15%

特色指数

PPI 商品指数

1463.57

-0.26%

板块指数

能源指数

2026-08-13

1434.87

+0.32%

近6月走势图



历史涨跌幅

今日涨跌幅	+0.32%
近5日涨跌幅	+5.52%
近1月涨跌幅	+6.14%
年初至今涨跌幅	+34.32%



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>