

沙特罕见销售现货凸显原油供给压力， 化工跟随油价延续偏弱震荡

报告要点

原油期货价格延续偏弱格局，当前油价面临两方面的冲击，一是和谈持续推进引发对未来供应增加的担忧，二是已经运出的实货也在持续施压油价。彭博报道，美国总统特朗普表示，美伊间接会谈已取得进展。当前，美伊正试图走出上周相互报复性打击的阴影，并将临时停火转化为持久和平。另一方面，随着沙特阿美波斯湾核心出口码头拉斯坦努拉恢复原油装船作业，波斯湾原油出口量已回升至冲突前水平的至少75%。随着供应的恢复，沙特甚至一反常规开始以现货的形式出售原油，这给实货市场带来压力。（以上市场信息来自彭博终端）

摘要

板块逻辑：

化工的核心仍是原油尚未企稳，价格不企稳，市场就没有补库的可能。以聚酯产业链为例，聚酯开工仍维持低位，聚酯原料PX-PTA的检修规模也仍然较大；虽然PX-PTA都跟随原油逐步走弱，PTA的生产利润尚可，PTA购买PX的积极性仍存，PX的纸货月差也在持续走强。这反映出来的现实就是，化工的供需格局向好以利润、价差的形式来体现，而化工的绝对值均跟随原油端持续下行。原油的底部在哪里，当前我们也仍然不敢确认。（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：沥青利润再次扩张

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：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：供需同步萎缩，市场多空均缺乏明显动力

PTA：聚酯需求依旧疲软，多空僵持

短纤：短跟随原料盘整，市场等待方向

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偏弱格局。



扫描二维码 获取更多投研资讯

能源化工组研究团队

研究员：

杨家明

从业资格号：F3046931

投资咨询号：Z0015448

杨晓宇

从业资格号：F03086737

投资咨询号：Z0020561

陈子昂

从业资格号：F03108012

投资咨询号：Z0021454

李云旭

从业资格号：F03141405

投资咨询号：Z0021671

杨黎

从业资格号：F03147405

投资咨询号：Z0022768

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：“据英国《每日电讯报》6月30日报道，在美伊谈判期间，沙特阿拉伯、阿曼、卡塔尔等海湾国家也正主动与伊朗开展直接外交接触与谈判。报道指出，随着美国的信誉不断下降，海湾国家正在调整与伊朗的关系。”</p> <p>(2) 央视新闻报道：“美国总统特朗普7月1日表示，美国同伊朗在卡塔尔举行的新一轮会谈进展顺利。据悉，特朗普当天在接受采访时表示，‘伊朗的无核化进程进展良好’，美伊官员在卡塔尔举行了‘非常好的会晤’。”</p> <p>(3) 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：美伊谈判指向乐观，近期中东供应渐进恢复及后续复航预期对期现货价格仍形成压力，在波斯湾内部浮仓去化后，有效供应的恢复节奏仍需观察。EIA数据显示美国原油库存下滑幅度放缓，净出口有所下降，目前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，等待月差及价格的企稳。</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1日，LPG主力2608合约收盘4486元/吨，日涨跌+5元/吨（+0.11%）；山东民用气5120元/吨，日涨跌-40元/吨（-0.78%）；山东醚后碳四5190元/吨，日涨跌+60元/吨（+1.17%）；华东民用气5249元/吨，日涨跌-45元/吨（-0.85%）；华东醚后碳四4400元/吨，日涨跌0元/吨（0%）；华南民用气5430元/吨，日涨跌-15元/吨（-0.28%）；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64元/吨，日涨跌-5元/吨（-7.25%）。</p> <p>(2) 据路透、iFind数据，2026年7月1日，FEI首行8月纸货收盘569.63美元/吨，日涨跌-13.14美元/吨（-2.25%）；上一交易日华东丙烷到岸640美元/吨，日涨跌+10美元/吨（+1.59%）；上一交易日华南丙烷到岸645美元/吨，日涨跌+10美元/吨（+1.57%）；上一交易日华东丙烷到岸升贴水57.23美元/吨，日涨跌-1.86美元/吨（-3.15%）；上一交易日华南丙烷到岸升贴水62.23美元/吨，日涨跌-1.86美元/吨（-2.9%）。</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>	震荡
-----	---	----

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。

风险因素：地缘局势反复，油价大幅波动。

观点：沥青利润再次扩张

1) 2026. 7. 1日，钢联数据显示，沥青主力期货收于3809元/吨，当日现货华东、东北和山东沥青现货4840元/吨，4540元/吨，4385元/吨。

主要逻辑：1) 地缘局势仍是当前油价的核心影响因素，沥青-燃油价差扩大证实沥青利润继续扩张；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。

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. 7. 1日，钢联数据显示，高硫燃油主力收于2909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。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。

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. 7. 1日，钢联数据显示，低硫燃油主力收于3891元/吨。

主要逻辑：1) 低硫燃油期价震荡；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。

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：供需同步萎缩，市场多空均缺乏明显动力

- (1) CCF口径，7月1日，PX主力合约收在7552(-124)元/吨，基差254(+132)元/吨。
- (2) CCF口径，7月1日，MOPJ收在643(-19)美元/吨；PXN至346.6(+5)美元/吨。
- (3) CCF口径，7月1日，PTA2609收在5466(-92)元/吨，盘面加工费为446(+18)元/吨。
- (4) 隆众口径，尾盘成交1手，8月递盘987美元/吨，9月成交价格982美元/吨，今日8月价格990美元/吨，9月价格982美元/吨，收于987.33美元/吨。（单位：美元/吨）

PX

主要逻辑：国际原油市场多空交织，下降驱动为霍尔木兹海峡运力持续恢复带来的供应回归预期，整体油价维持震荡偏弱，成本支撑一般。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。不过中长期来看，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，多空僵持

- (1) 据CCF口径，7月1日，PTA现货价格为5775(-55)元/吨，PTA现货加工费收于606.1(-32.3)元/吨。PTA现货基差至253(-5)元/吨。
- (2) 据CCF口径，7月1日，PTA主力合约收于5466元/吨(-92元/吨)。PTA主力合约盘面加工费519.4元/吨(-10.8元/吨)。
- (3) 据CCF口径，7月1日，涤纶长丝样本企业平均产销率35.8%，较前一交易日收盘数据下降3.0%。涤纶长丝厂商牌价调整，实盘成交以稳为主，下游用户高价抵触情绪犹存，买盘维持刚需，涤纶长丝市场交投冷清。具体产销数据如下：60%、40%、85%、40%、30%、30%、20%、0%、35%、15%、25%、30%、20%、35%、40%、0%、30%、60%、20%、25%、19%、20%、30%、40%。

PTA

- (4) 据隆众口径，7月1日，国内聚酯切片样本企业产销率在28.29%，较上期（20260630）下滑7.29%。成本下跌拖累，今日聚酯切片市场整体成交极为一般。具体产销数据如下：0%、30%、20%、70%、30%、25%、30%、0%。

震荡

主要逻辑：国际油价整体依旧偏弱，PTA跟跌成本。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。日内涤纶产销表现依旧疲软，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，近强远弱格局延续，但多空均无显著驱动。（以上产业信息来自于CCF和隆众）

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

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：

- (1) 据iFinD，7月1日纯苯2608合约收盘价6350元/吨，变化-1.58%；
- (2) 据卓创和隆众数据，华东纯苯现货价格6775元/吨，环比波动-195元/吨；FOB韩国纯苯830美元/吨，环比波动+23美元/吨；FOB美国纯苯1095.44美元/吨，环比波动+11.97美元/

纯苯

震荡偏强

吨；

(3) 据万得、卓创数据，日本CFR石脑油价格667.75美元/吨，环比变动+11美元/吨；中国纯苯-石脑油价差223美元/吨，环比变动+4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-882(+110)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1309(+26)元/吨，己二酸利润-1034(-66)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1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1日华东纯苯价格6775(-195)元/吨，中石化乙烯价格7100(-200)元/吨，苯乙烯非一体化现金流生产成本8102.625(-96.25)元/吨，现金流利润-842.625(-3.75)元/吨；

(3) 据隆众数据，7月1日华东PS价格8050(-50)元/吨，PS现金流利润290(+50)元/吨；EPS价格8400(0)元/吨，EPS现金流利润490(+490)元/吨；ABS价格9200(+25)元/吨，ABS现金流利润-357.78(+120.94)元/吨。

苯乙烯

(4) 据iFind，主力月合约EB2608，开盘价7370元，最高价7445元，最低价7183元，截止目前报收7191元，较上一交易日-133元。

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1日，张家港乙二醇现货下跌，目前本周买盘在4070，卖盘4072，现货基差在09+145至09+147，下周买盘在4070卖盘4075，基差09+145至09+150，下下周基差在09+145至09+150，8月下基差在09+99至09+100。（单位：元/吨）

MEG

(2) CCF口径，7月1日，EG主力合约2609开盘4070，最高4080，最低3921，收3928，结算价3999，较前一交易日下跌135，跌幅3.32%，成交量302210手。（单位：元/吨）

震荡

(3) CCF口径，外盘方面，国内市场下跌，华东乙二醇美金市场商谈清淡，日内美金商谈估价在505-520。（单位：美元/吨）

(4) 隆众口径, 6月30日张家港主流库区乙二醇日均发货14600吨, 环比提升217.39%, 太仓两库综合日均发货2600吨, 环比提升152.43%。

主要逻辑: 原油价格震荡偏弱, 乙二醇跟涨成本。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, 暂维持区间内整理。(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: 短跟随原料盘整, 市场等待方向

(1) CCF口径, 7月1日, 浙江市场涤纶现货跌20至7260自提; 隔夜原油下跌拖累成本下行, 叠加需求跟进有限下, 区内短纤现货市场调头回吐前期涨幅, 实单维持商谈模式, 浙江地区涤纶短纤市场商谈价格7250-7300自提。(单位:元/吨)

(2) CCF口径, 7月1日, PF2608合约收盘较昨日跌116元/吨至6882元/吨, 结算价6946元/吨; 成交量83824手, 日内持仓减少4442手到75070手。

(3) CCF口径, 7月1日, 直纺涤纶短纤工厂产销58.93%, 较上一交易日上升9.1%; 具体产销如下: 107%、60%、50%、0%、30%、50%、20%、30%。

短纤

(4) 隆众口径, 截至6月25日, 中国涤纶短纤工厂权益库存9.71天, 较上期减少0.31天; 物理库存16.96天, 较上期减少0.72天。本周美伊局势趋于缓和, 涤纶短纤随原料成本下行价格大幅走弱, 业者逢低价备货采买积极性提升, 行业延续去化。

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1日, 内盘方面, 华东市场聚酯瓶片收于6980, 跌110, 商品情绪偏悲观, 成本支撑乏力, 加之供应存明确增量, 聚酯瓶片市场重心大幅下滑。7月货源报盘6900-7100, 递盘6880-6920; 低价货源6820附近。业内观望情绪浓厚, 实单递盘零星。(单位:元/吨)

(2) 据CCF口径, 7月1日, 聚酯瓶片主力合约收于6574元/吨(-82元/吨)。聚酯瓶片加工差622.9元/吨(-52.3元/吨)。期货主力合约基差406元/吨(-28元/吨)。

PR

(3) 隆众口径, 华东某大厂一套25万吨/年装置于近期转产膜片, 之前该装置产聚酯瓶片。

震荡

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, 临近月末成交多成交7-8月订单, 成交气氛有所回落。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：地缘缓和，进口恢复预期较强，甲醇震荡偏弱

(1) 据隆众数据，2026年7月1日甲醇太仓现货低端2500元/吨（环比-180元/吨），港口现货基差150元/吨（环比-102元/吨）。甲醇7月纸货低端价2495元/吨（09+135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2180元/吨（-70元/吨），河南2380元/吨（-30元/吨），河北2380元/吨（-20元/吨），鲁南2440元/吨（-40元/吨），西南2480元/吨（0元/吨）。CFR中国（特定来源）均价302美元/吨（-3美元/吨）。

(2) 装置动态：据隆众数据，2026年7月1日，中国甲醇装置检修/减产统计日损失量21200吨。有新增计划检修装置，如中石化长城；暂无恢复及新增检修装置。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1日，甲醇期价偏弱下行。据隆众数据，内蒙古北线甲醇主流意向价格在2180-2200元/吨，较上一交易日均价变化为-85元/吨。内地市场延续弱势，下游需求偏弱，产区企业竞拍多有流拍。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，盘面日内显著下探。宏观局势方面，据金十数据7月1日讯，据沙特阿拉伯阿拉比亚电视台报道，在多哈举行的美伊间接会谈期间，双方已达成一项初步协议，将向伊朗释放30亿美元资金；此外，在多哈进行的间接谈判仍在继续。各方针对霍尔木兹海峡相关事宜进行讨论，各谈判代表团将返回本国，就阿曼提出的新计划进行磋商。

展望：震荡偏弱。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。盘面暂以震荡偏弱看待。

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

甲醇

震荡偏弱

观点：供需宽松未改，尿素震荡承压

(1) 据隆众数据，2026年7月1日，尿素山东市场高端和低端价分别为1810元/吨（-10元/吨）和1800元/吨（0元/吨）。主力合约收盘价1726元/吨（-0.8%），主力09合约基差67元/吨（+3元/吨）。

(2) 据隆众数据，2026年7月1日，尿素行业日产21.36万吨，较上一工作日+0.19万吨（修正：上一工作日为21.17万吨），较去年同期+1.89万吨；行业开工率89.54%，较上一工作-0.30%，较去年同期+5.42%。

主要逻辑：2026年7月1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少量刚需支撑，但整体跟进仍较缓；工业需求表现一般，多数企业流向不足；出口政策放开，但实际联动有限，总体进展缓慢仍未转好。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%），存有一定累库压力。行业基本面整体处于供需宽松格局，货源仍集中于厂库，库存难以释压。

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会有调整跟进。

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1日LLDPE现货主流价7150 (-50) 元/吨，主力合约基差337 (+91) 元/吨，期价震荡回落，基差走强。

(2) 7月1日PE开工率77.52% (-0.27%)。昨日线型CFR中国953 (+5) 美元/吨，FAS休斯顿报价983 (0) 美元/吨，FOB中东817 (+5) 美元/吨，FD西北欧1383 (-10) 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1日，塑料主力震荡回落：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1日华东PP拉丝主流成交价8000 (0) 元/吨，PP主力合约基差804 (+104) 元/吨，期价回落，基差高位。

(2) 7月1日PP开工率65.34% (+0.33%)，拉丝CFR远东1008 (0) 美元/吨，FAS休斯顿报价1193 (-12) 美元/吨，FD西北欧1403 (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：7月1日PP 主力回落：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1日PL震荡，隆众山东PL低端市场价7750元/吨，PL主力合约基差1064 (+405) 元/吨。

主要逻辑：7月1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4470 (0) 元/吨，主力基差78 (+64) 元/吨；
- (2) 隆众山东电石接货价格2700 (0) 元/吨，陕西电石接货价格2350 (0) 元/吨，内蒙乌海电石价格2350 (+50) 元/吨，内蒙电石现金流成本-585 (+50) 元/吨；
- (3) 隆众山东32%碱折百价1984 (-28) 元/吨，氯碱综合利润-880 (-21) 元/吨。

PVC

主要逻辑：宏观层面，上周末美伊出现军事摩擦，若双方摩擦未导致霍尔木兹海峡通航恢复中断，市场反应或逐步平淡。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 (-28) 元/吨，主力基差113 (-8) 元/吨；
- (2) 隆众原盐价格230 (0) 元/吨；
- (3) 隆众山东50%碱折百价2080 (-20) 元/吨，西北99%片碱价格2280 (-40) 元/吨；
- (4) 卓创山东液氯价格75 (0) 元/吨，PVC&烧碱综合利润-880 (-21) 元/吨，32%碱(含氯)利润-294 (-28) 元/吨。

烧碱

主要逻辑：宏观层面，上周末美伊出现军事摩擦，若双方摩擦未导致霍尔木兹海峡通航恢复中断，市场反应或逐步平淡。微观层面，山东上游供应提升，现货见顶回落；浙江非铝需求一般，价格窄幅波动。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高于日耗，库存快速累积，收货价下调；3) 非铝需求一般，32%碱刚需为主。4) 近期50%碱出口签单一般，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	-0.24	-0.21	Dubai	M1-M2	-0.95	-0.17
PX	1-5月	58	-40	PP	1-5月	73	-24
	5-9月	-272	130		5-9月	-417	26
	9-1月	214	-90		9-1月	344	-2
PTA	1-5月	30	-20	塑料	1-5月	9	1
	5-9月	-290	96		5-9月	-94	40
	9-1月	260	-76		9-1月	85	-41
MEG	1-5月	-75	-25	甲醇	1-5月	55	-9
	5-9月	25	93		5-9月	-41	39
	9-1月	50	-68		9-1月	-14	-30
短纤	9-1月	142	-30	尿素	1-5月	-48	-3
	1-5月	16	14		5-9月	50	11
	5-9月	-158	16		9-1月	-2	-8
苯乙烯	5-6月	19	-8	烧碱	1-5月	-122	18
PVC	9-1月	-141	-5		5-9月	252	-36
	1-5月	-274	1		9-1月	-130	18

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	576	-2	34380	吨
高硫燃油	148	-85	51160	吨
低硫燃油	389	-10	0	吨
PX	161	-93	2000	张
PTA	309	37	74459	张
乙二醇	152	-10	6263	手
短纤	258	-6	2400	张
苯乙烯	69	33	520	手
甲醇	220	-82	4910	张
尿素	77	13	1997	张
PP	804	104	21876	手
塑料	337	91	5802	手

PVC	78	64	115440	手
烧碱	113.375	-8.125	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）

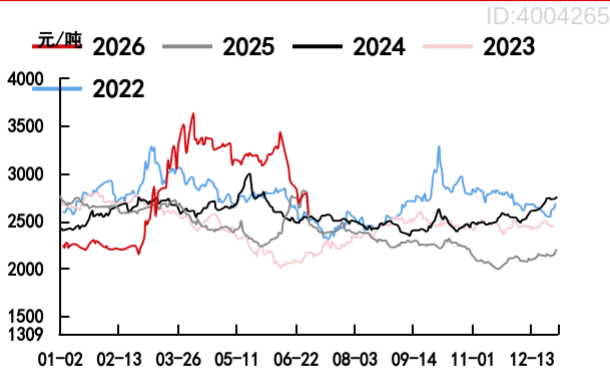
类别	最新值	变化值	类别	最新值	变化值
1月PP-3MA	-240	42	1月TA-EG	1328	52
5月PP-3MA	-148	39	5月TA-EG	1223	47
9月PP-3MA	146	130	9月TA-EG	1538	44
1月L-P	-124	2	1月PTA-PX	400	6
5月L-P	-60	-23	5月PTA-PX	408	0
9月L-P	-383	-37	9月PTA-PX	519	-11
1月MA-UR	639	-43	1月BU-FU	525	4
5月MA-UR	536	-37	5月BU-FU	569	-8
9月MA-UR	627	-65	9月BU-FU	900	44

资料来源：万得 中信期货研究所

(二) 化工基差及价差监测

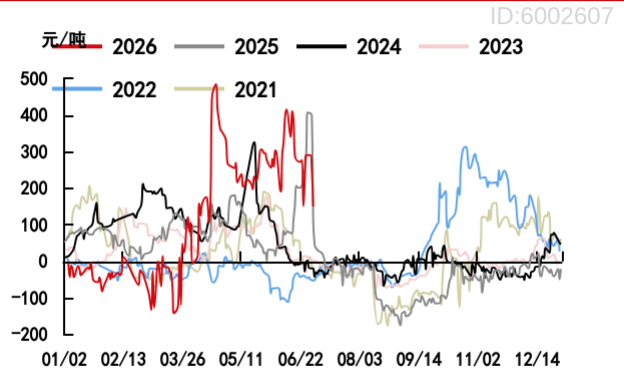
(1) 甲醇

图表 4: MA现货价格



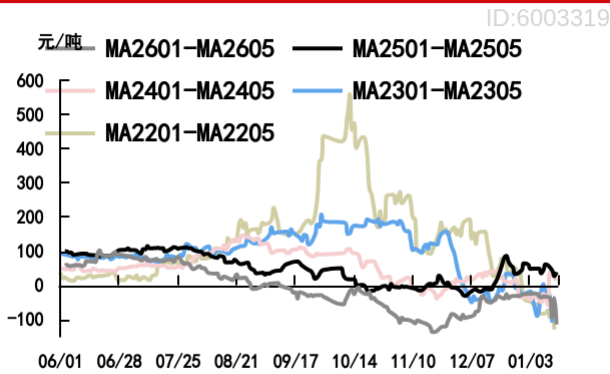
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

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



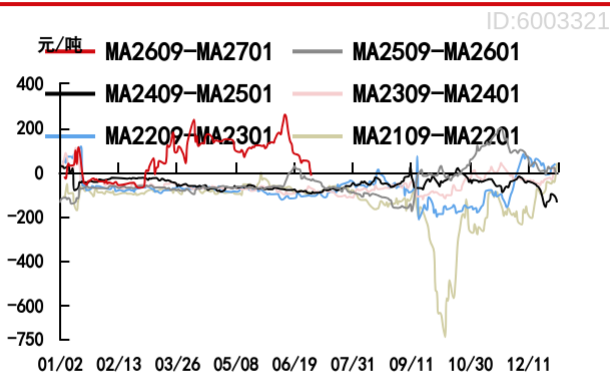
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 7: 甲醇5-9月差



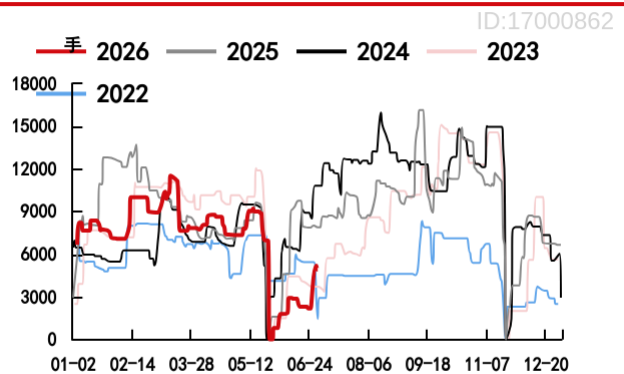
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 8: MA9-1价差



资料来源: 万得 中信期货研究所

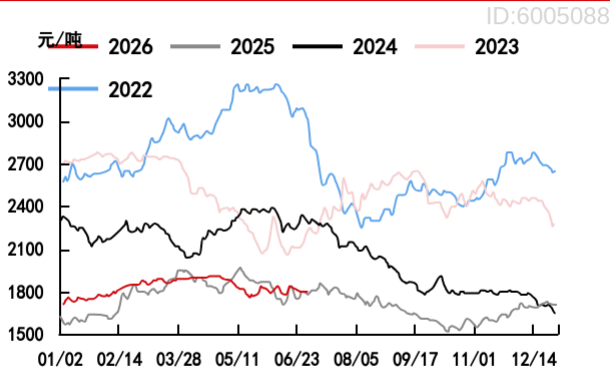
图表 9: 甲醇仓单



资料来源: 万得、中信期货研究所

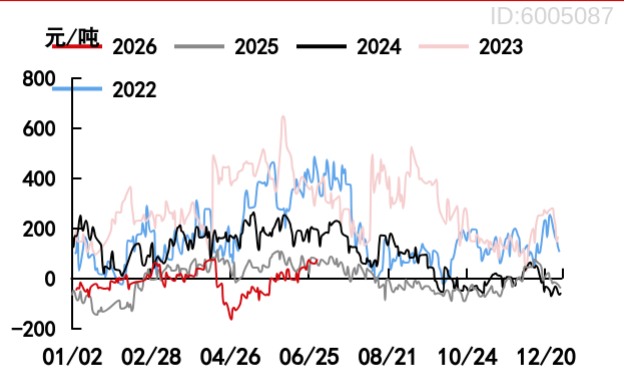
(2) 尿素

图表 10: 尿素现货价格



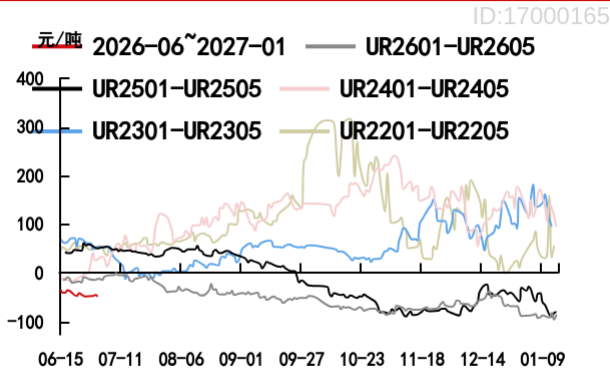
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 11: 尿素主力合约基差



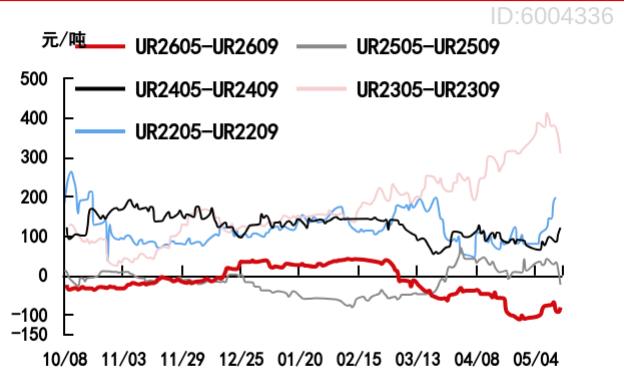
资料来源: 万得 隆众石化网 中信期货研究所

图表 12: 尿素1-5月差



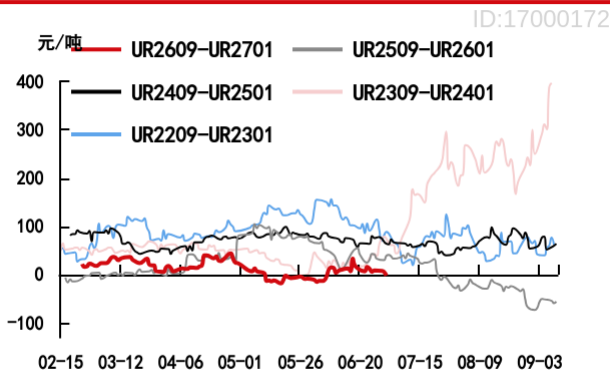
资料来源: 万得、中信期货研究所

图表 13: 尿素5-9月差



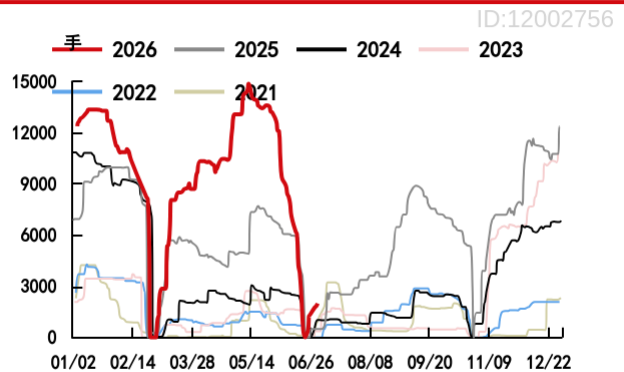
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 14: 尿素9-1月差



资料来源: 万得、中信期货研究所

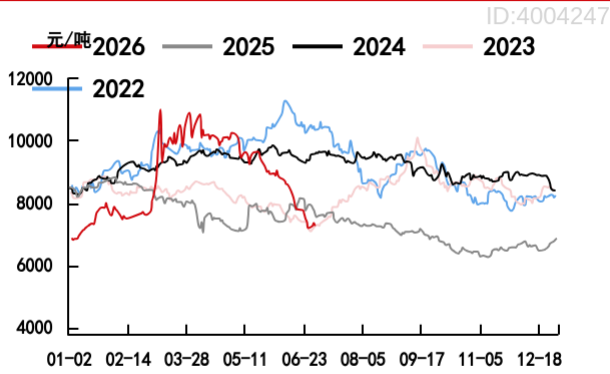
图表 15: 尿素仓单



资料来源: 万得、中信期货研究所

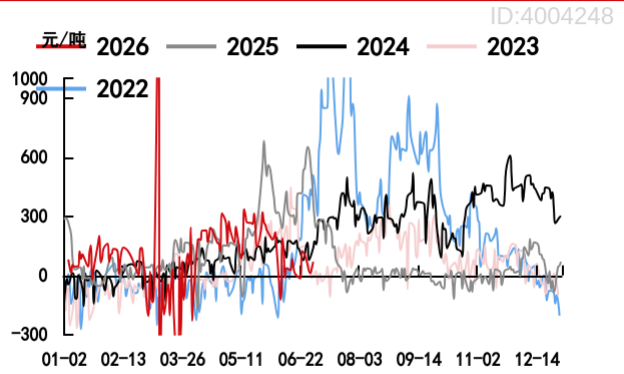
(3) 苯乙烯

图表 16: 苯乙烯现货价格



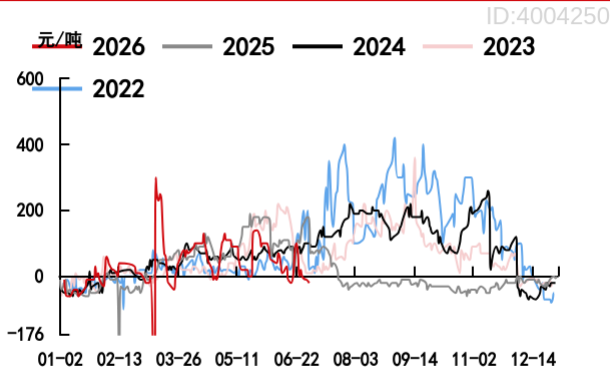
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 17: 苯乙烯主力基差



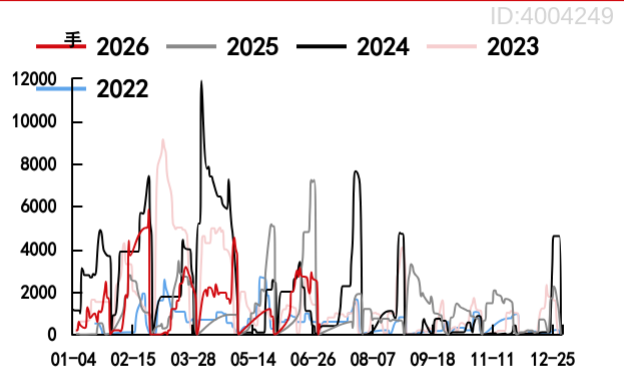
资料来源: 隆众石化网 万得 中信期货研究所

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

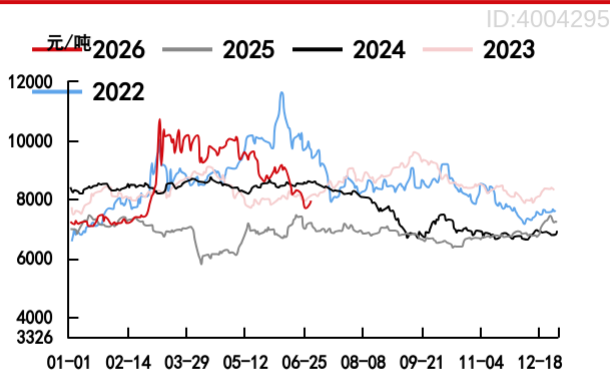
图表 19: 苯乙烯注册仓单



资料来源: 大连商品交易所 中信期货研究所

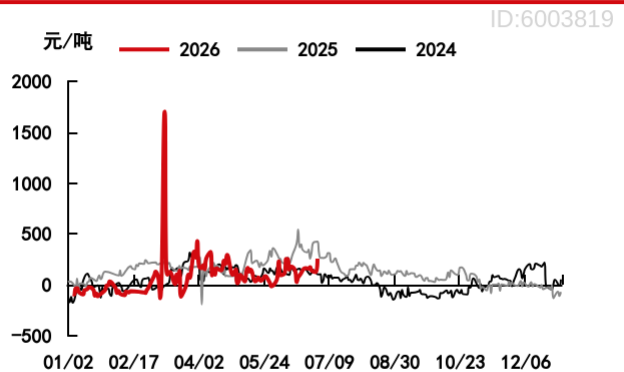
(4) PX

图表 20: PX现货价格 (人民币)



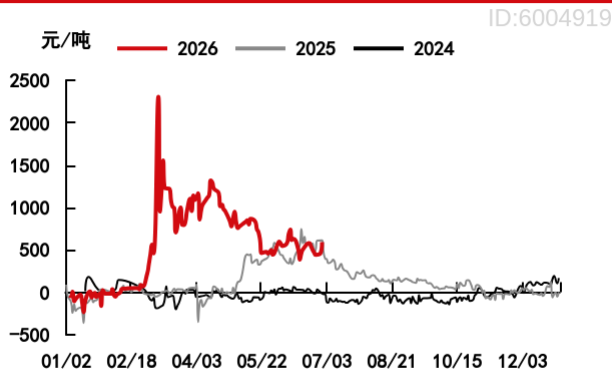
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 21: PX主力基差



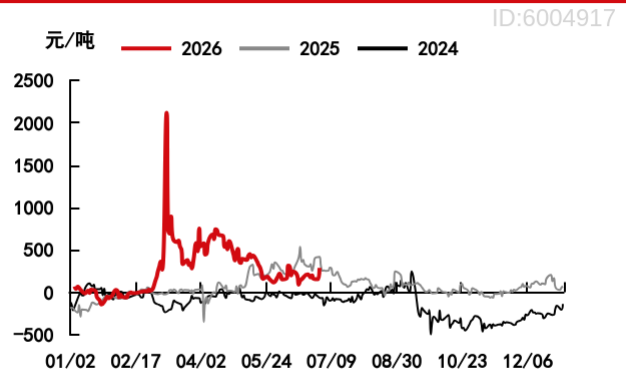
资料来源: 钢联 万得 中信期货研究所

图表 22: PX01基差



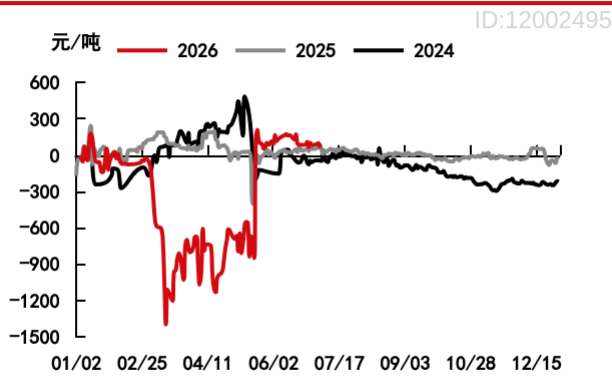
资料来源: 钢联 万得 中信期货研究所

图表 23: PX09基差



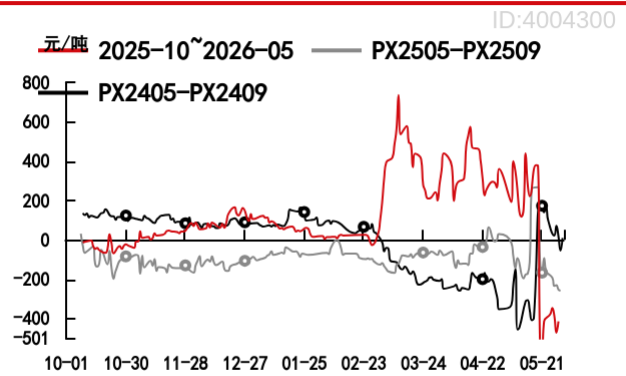
资料来源: 钢联 万得 中信期货研究所

图表 24: PX01-05月差



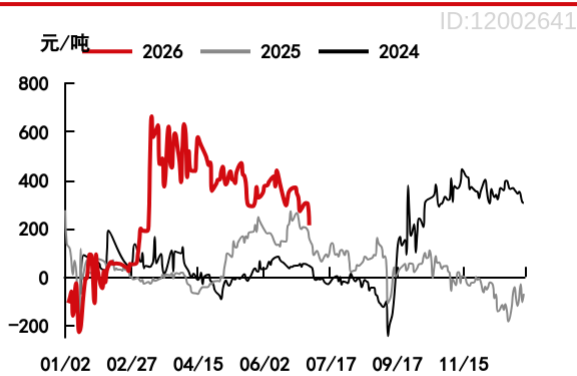
资料来源: 隆众 中信期货研究所

图表 25: PX 5-9价差



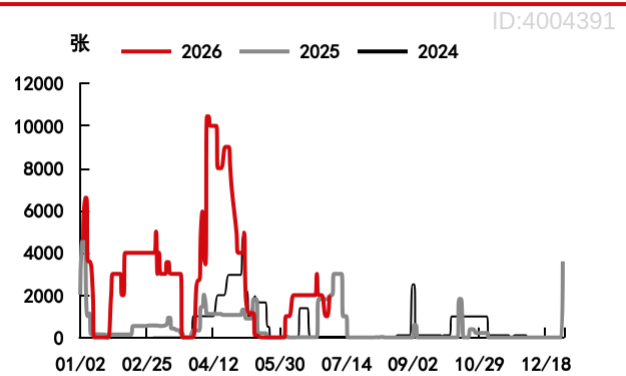
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 26: PX09-01月差



资料来源: 隆众资讯 中信期货研究所

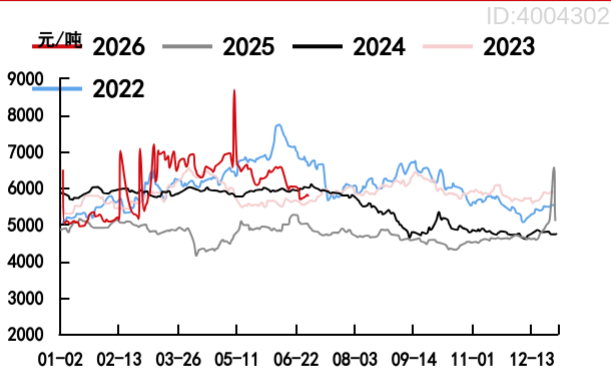
图表 27: PX仓单数量



资料来源: 郑州商品交易所 中信期货研究所

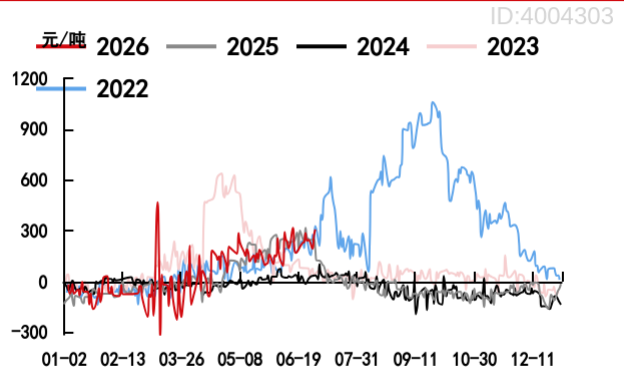
(5) PTA

图表 28: PTA现货价格



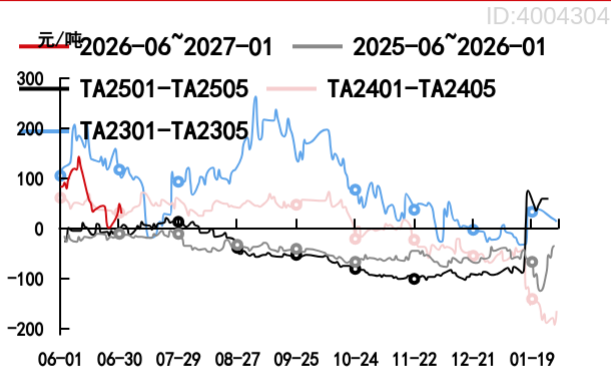
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 29: PTA基差



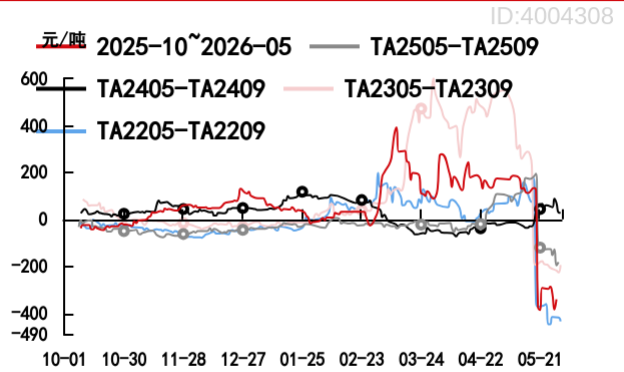
资料来源: CCF 万得 中信期货研究所

图表 30: PTA 1-5价差



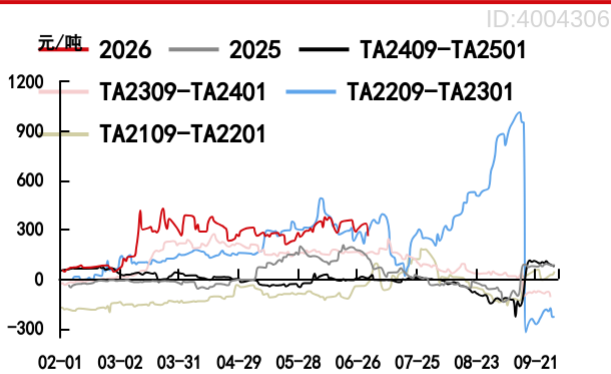
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 31: PTA 5-9价差



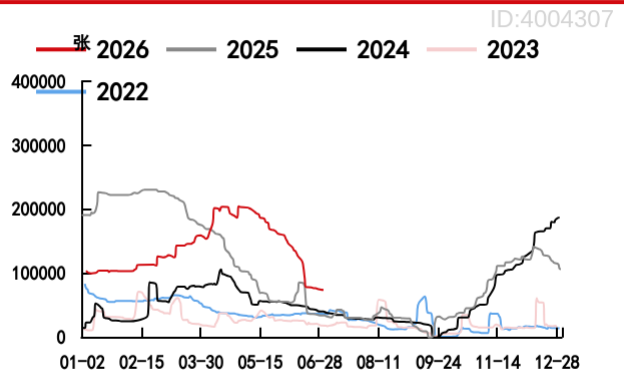
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 32: PTA 9-1价差



资料来源: 万得 中信期货研究所

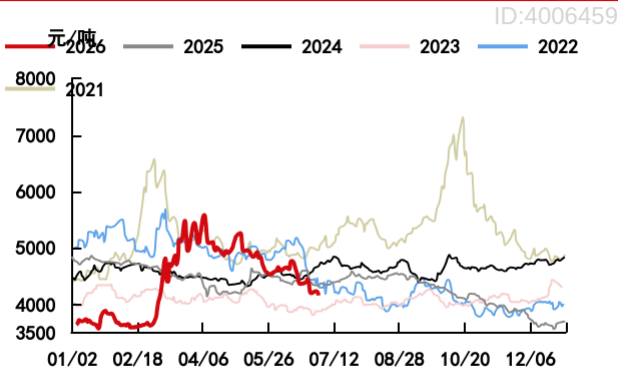
图表 33: PTA仓单数量



资料来源: 郑州商品交易所 中信期货研究所

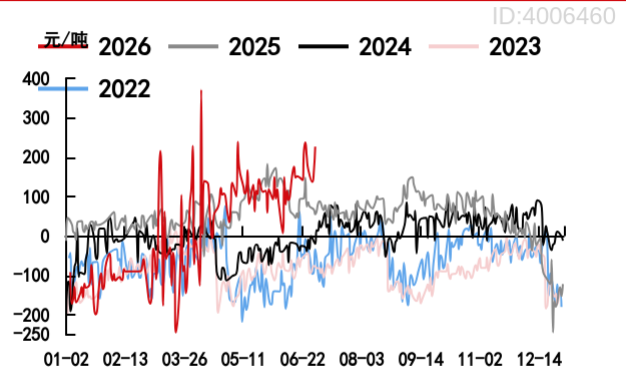
(6) 乙二醇

图表 34: 乙二醇现货价格季节性走势



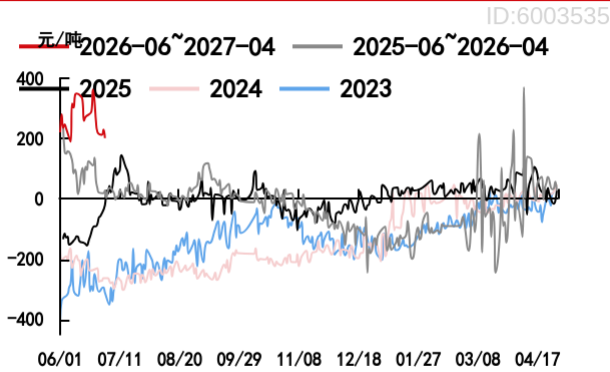
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 35: 乙二醇基差季节性走势



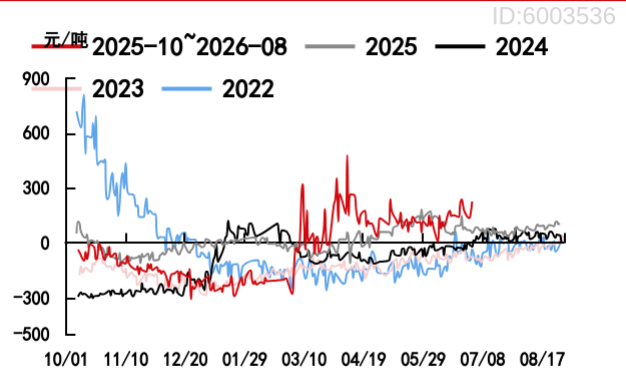
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 36: MEG05基差



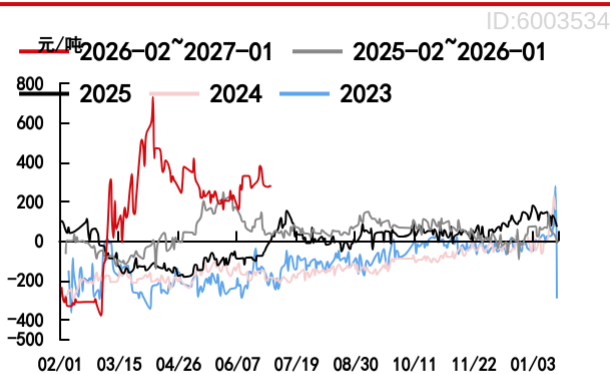
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 37: MEG09基差



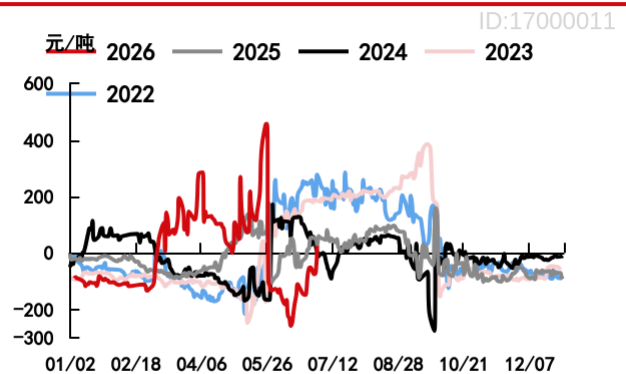
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 38: MEG01基差



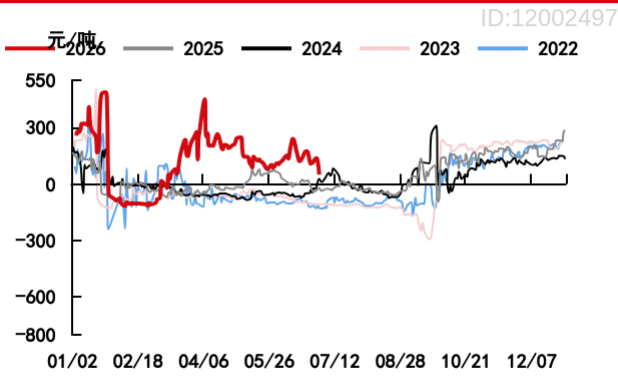
资料来源: 化纤信息网、中信期货研究所

图表 39: EG05-09月差



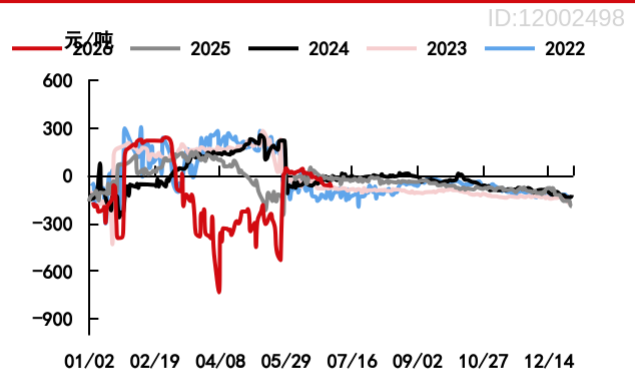
资料来源: 中信期货研究所

图表 40: EG09-01月差



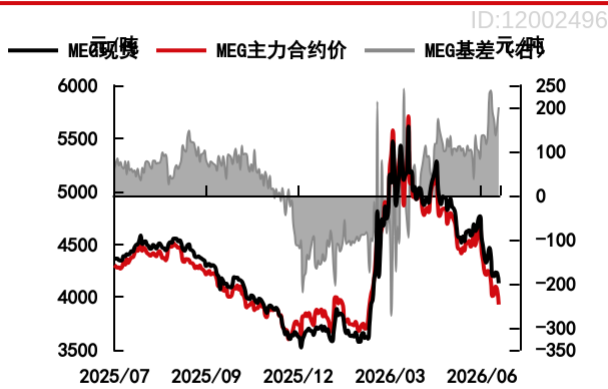
资料来源: 大连商品交易所 中信期货研究所

图表 41: EG01-05月差



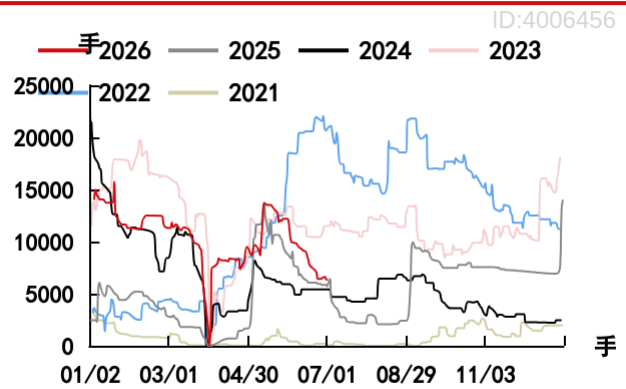
资料来源: 中信期货研究所

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

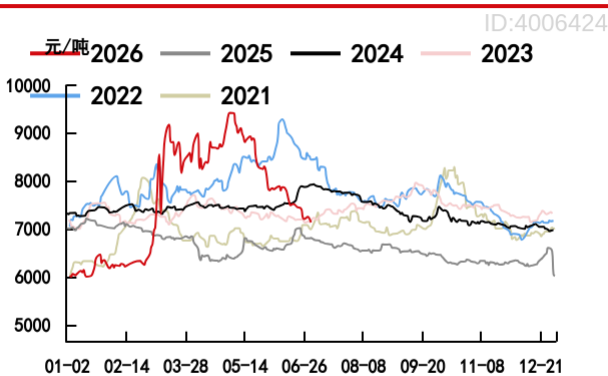
图表 43: 乙二醇期货注册仓单量



资料来源: 大连商品交易所 中信期货研究所

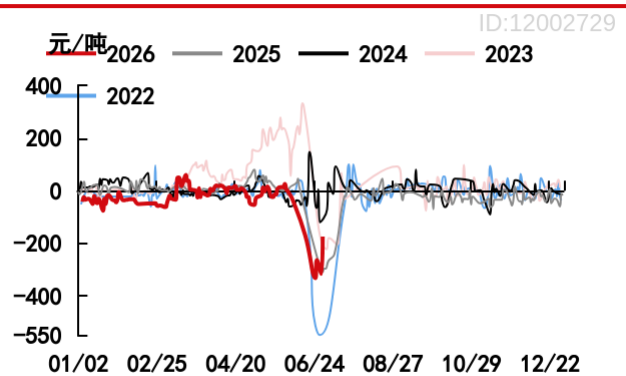
(7) 短纤

图表 44: 1.4D直纺涤纶短纤价格



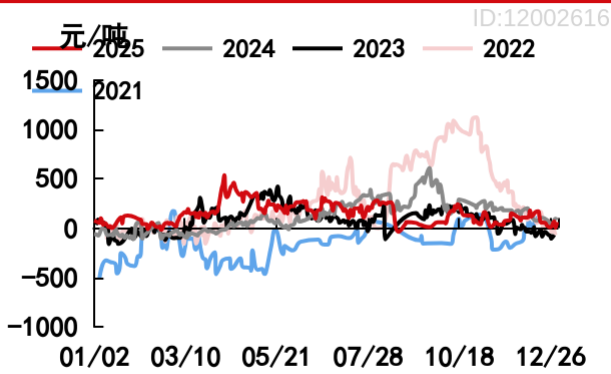
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 45: 短纤主力合约基差



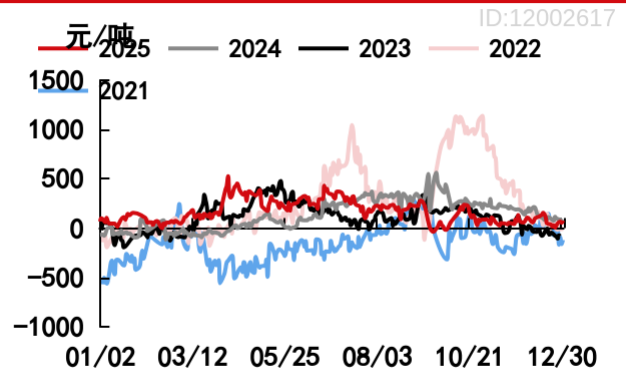
资料来源: 隆众 CCF 中信期货研究所

图表 46: 短纤08基差



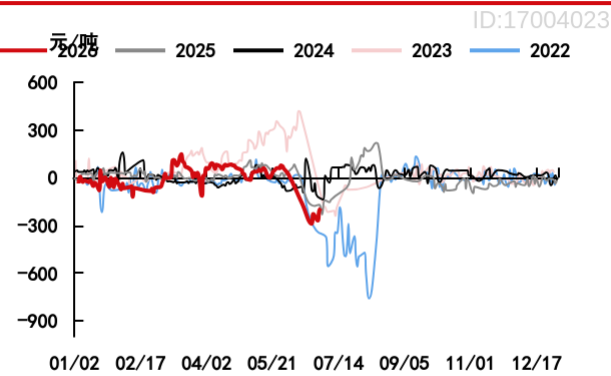
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 47: 短纤09基差



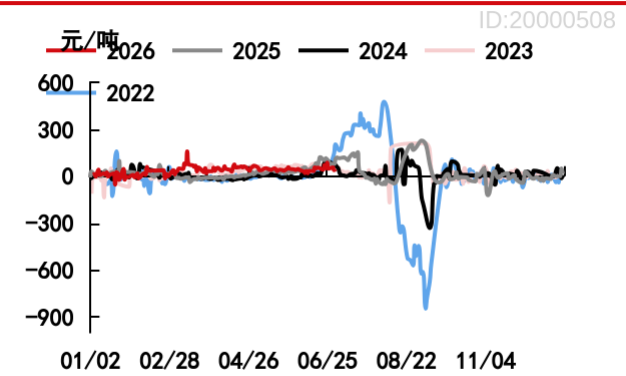
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 48: PF06-08月差



资料来源: 隆众 CCF 中信期货研究所

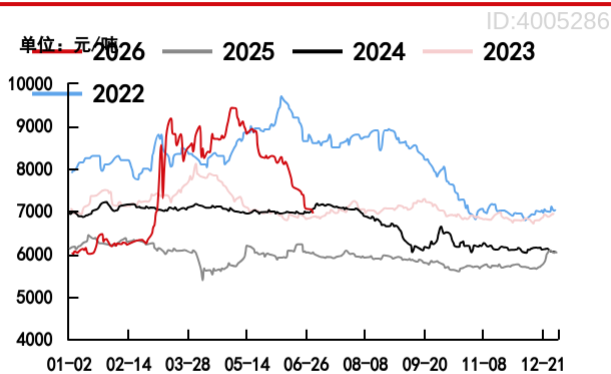
图表 49: PF08-09月差



资料来源: 隆众 中信期货研究所

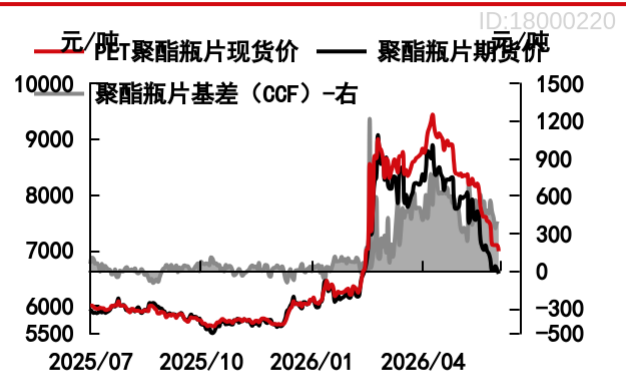
(8) 瓶片

图表 50: 华东水瓶片



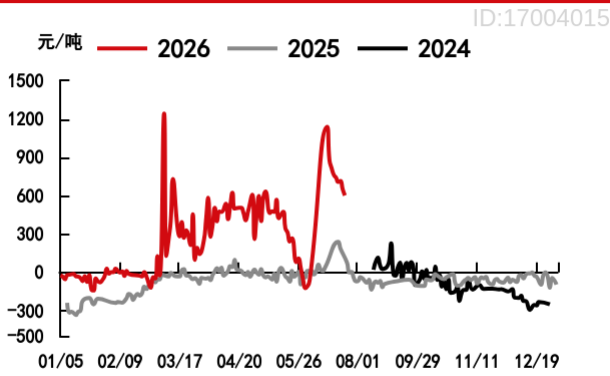
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 51: 聚酯瓶片期现结构



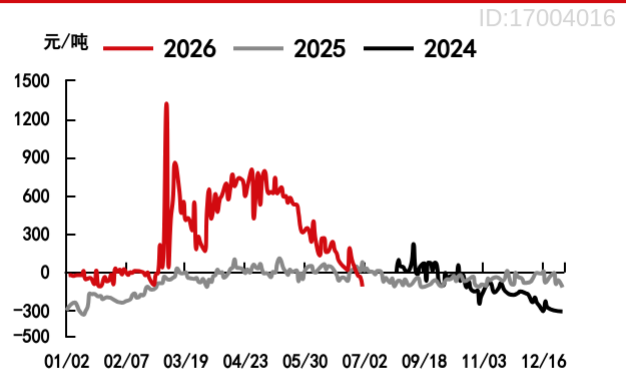
资料来源: 隆众资讯 中信期货研究所

图表 52: 瓶片06合约基差



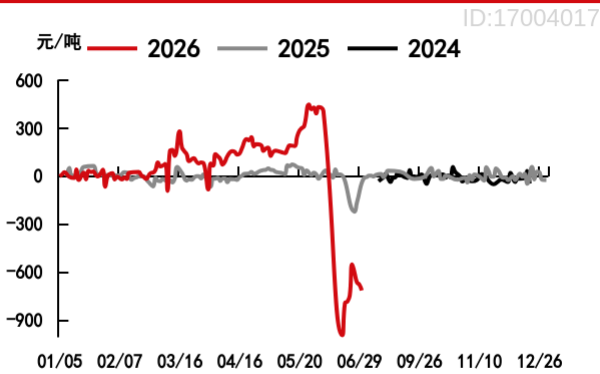
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 53: 瓶片07合约基差



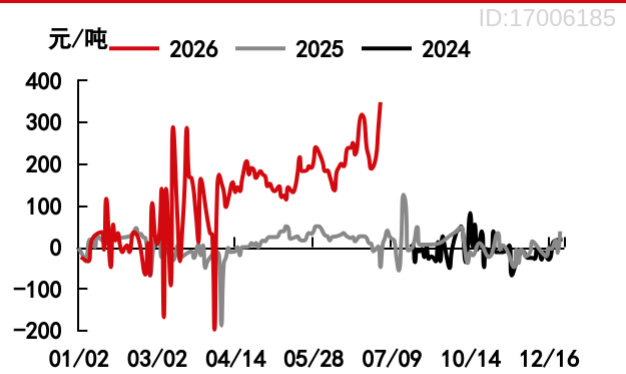
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 54: PR06-07月差



资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

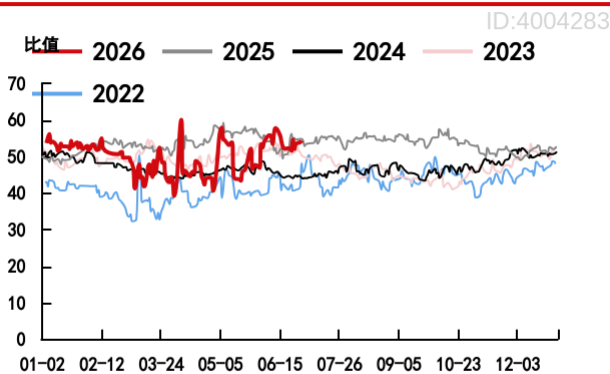
图表 55: PR07-08月差



资料来源: 中信期货研究所

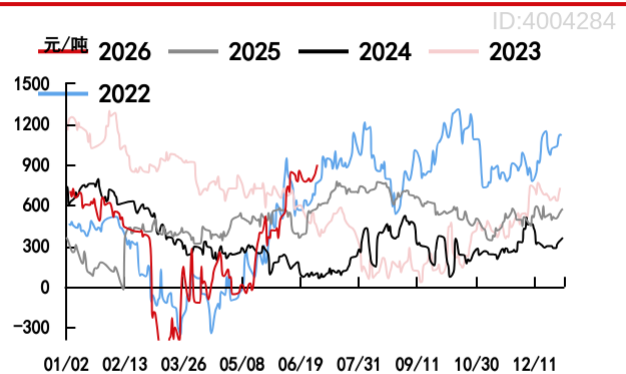
(9) 沥青

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



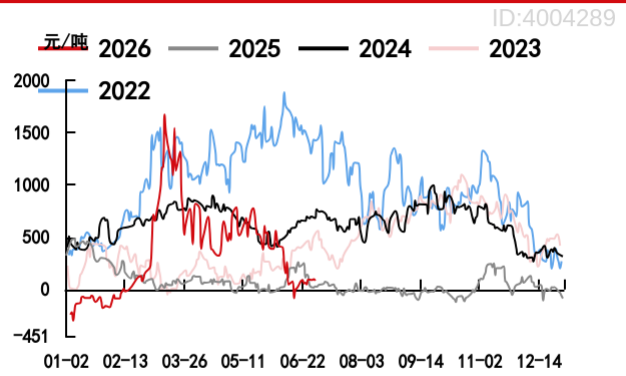
资料来源: 上海期货交易所 中信期货研究所

图表 58: 螺纹钢-沥青



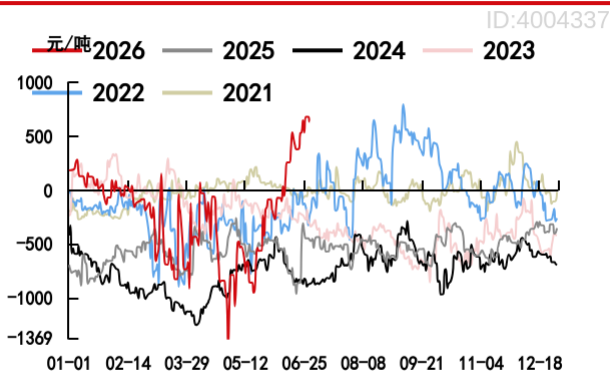
资料来源: 万得 中信期货研究所

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



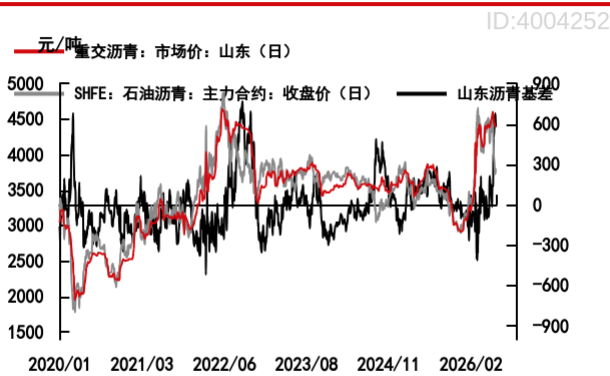
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 61: 华南沥青-山东沥青



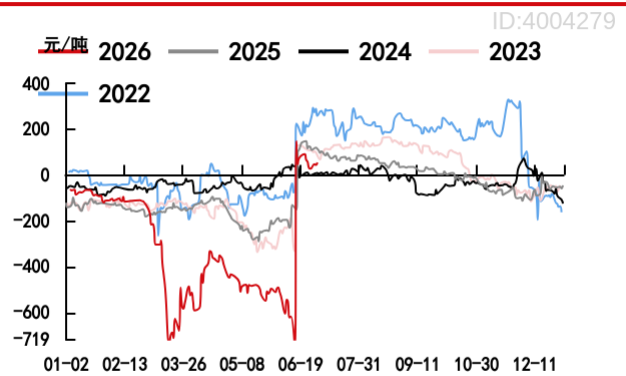
资料来源: 隆众资讯 中信期货研究所

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

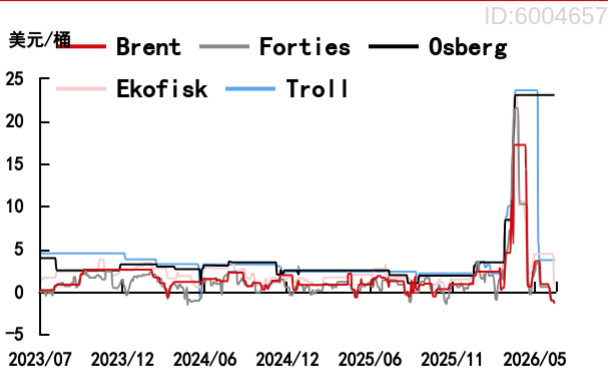
图表 63: 沥青12-06价差



资料来源: 上海期货交易所 中信期货研究所

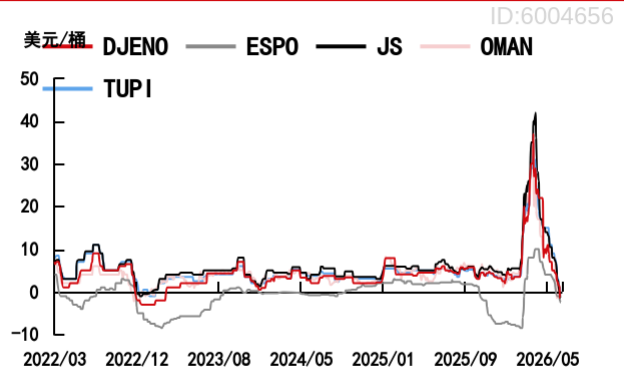
(10) 原油

图表 64: 北海原油升贴水



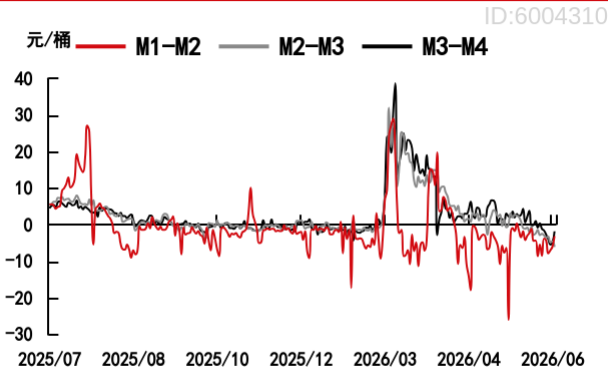
资料来源: 路透 中信期货研究所

图表 65: 山东远期到岸原油现货升贴水



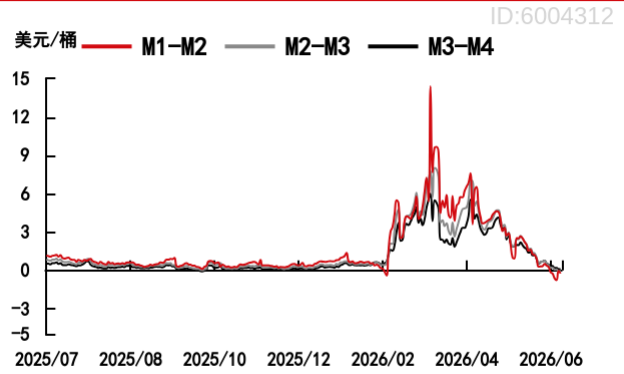
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 66: INE SC原油期货月差



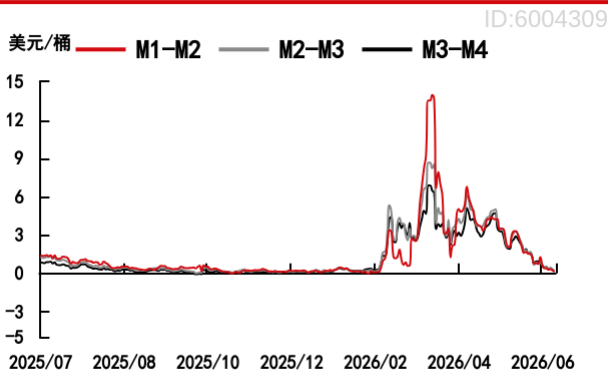
资料来源: 路透 中信期货研究所

图表 67: Brent原油期货月差



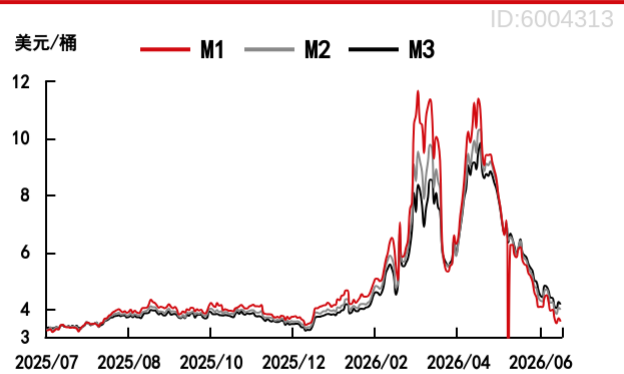
资料来源: 路透 中信期货研究所

图表 68: WTI原油期货月差



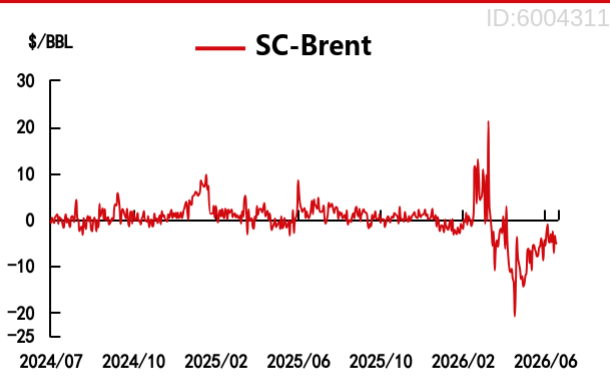
资料来源: 路透 中信期货研究所

图表 69: Brent/WTI原油价差



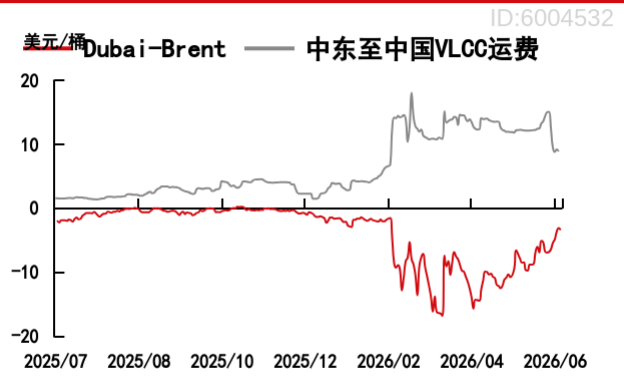
资料来源: 路透 中信期货研究所

图表 70: 中国SC原油期货内外价差



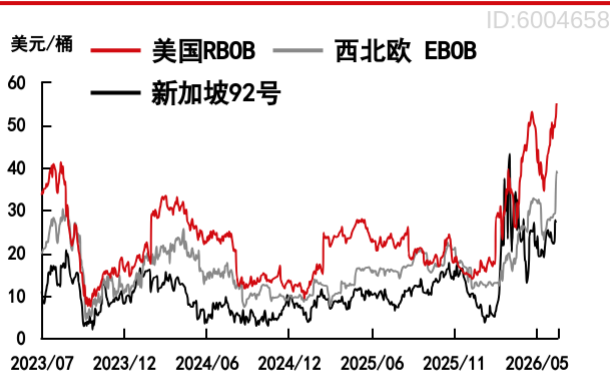
资料来源: 中信期货研究所

图表 71: SC-BRENT价差主要影响因素



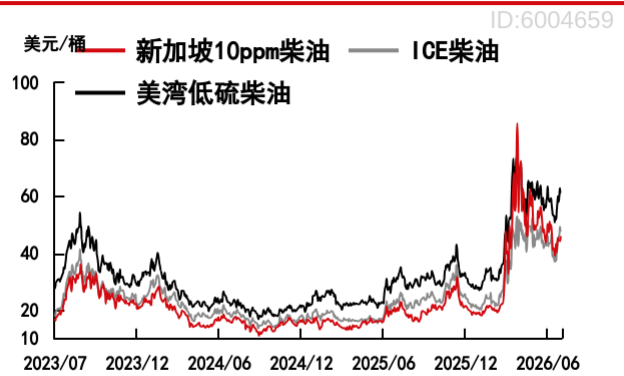
资料来源: 路透 中信期货研究所

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

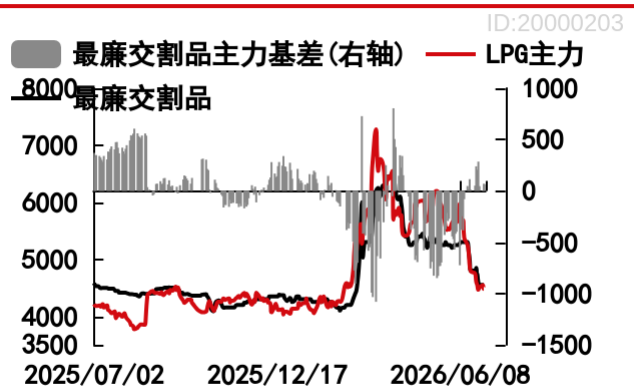
(11) LPG

图表 74: 国内各地液化气价格 (元/吨)



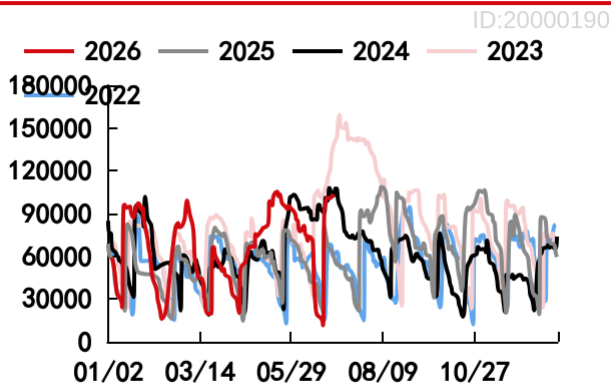
资料来源: 隆众 中信期货研究所

图表 75: LPG主力基差 (元/吨)



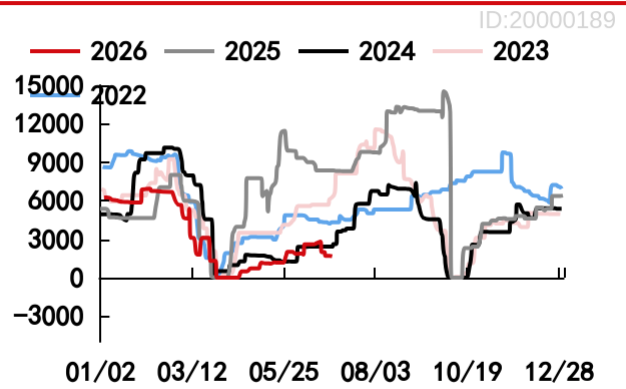
资料来源: 万得 隆众 中信期货研究所

图表 76: LPG期货持仓量 (手)



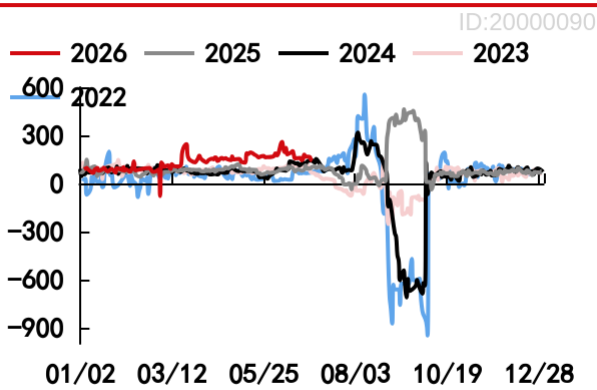
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 77: LPG注册仓单量 (手)



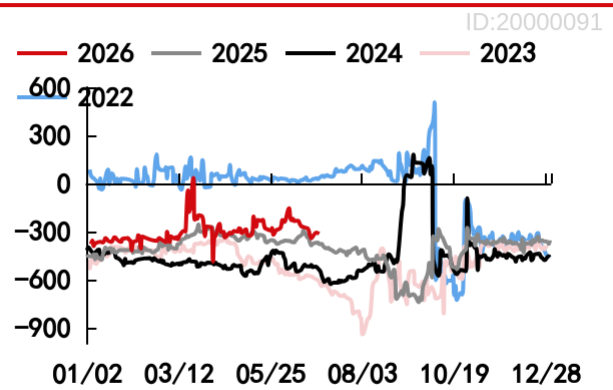
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 78: 08-09 月差 (元/吨)



资料来源: 万得 中信期货研究所

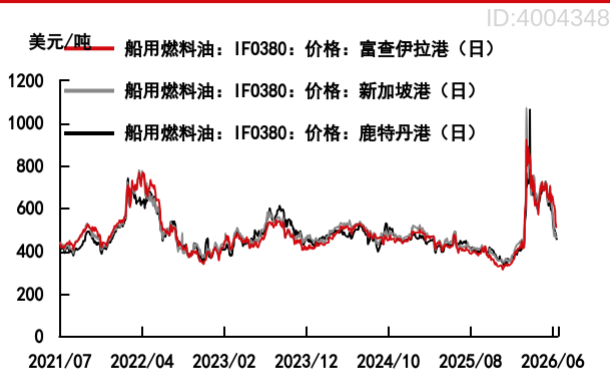
图表 79: 09-10 月差 (元/吨)



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



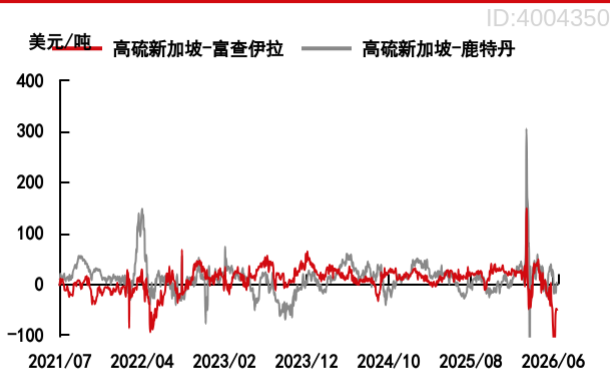
资料来源: Ship & Bunker 中信期货研究所

图表 81：三地低硫价格



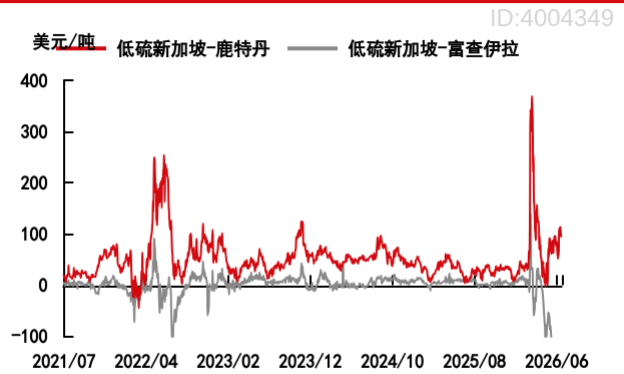
资料来源: Ship & Bunker 中信期货研究所

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



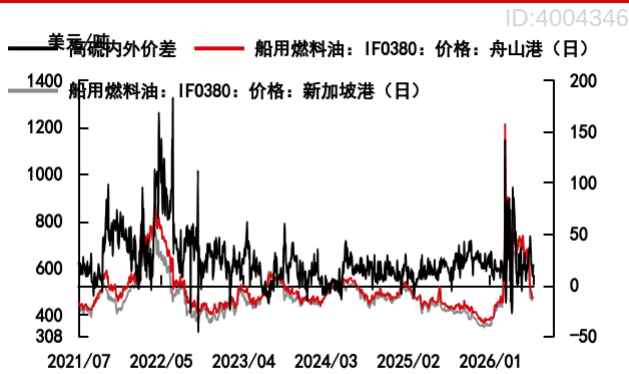
资料来源: 隆众石化网 上海期货交易所 中信期货研究所

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



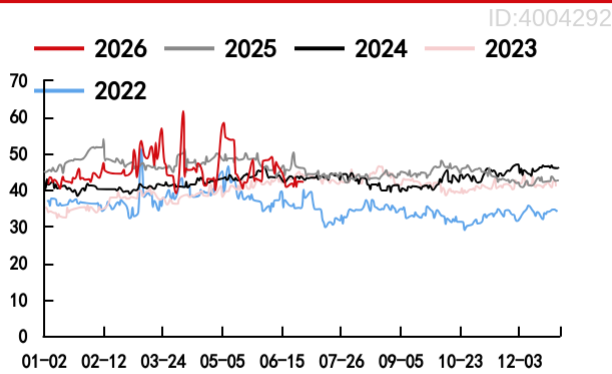
资料来源: Ship & Bunker 中信期货研究所

图表 87: 低硫燃油内外价差



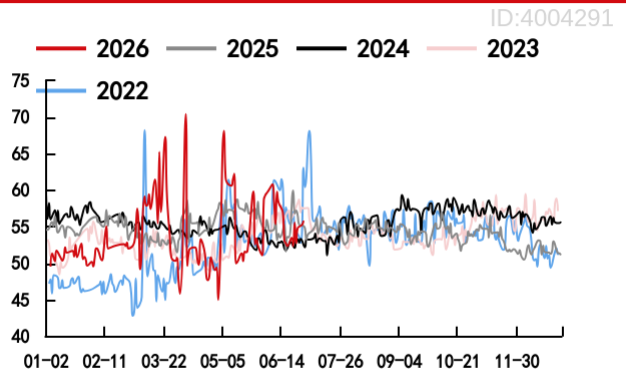
资料来源: Ship & Bunker 中信期货研究所

图表 88: 高硫/WTI



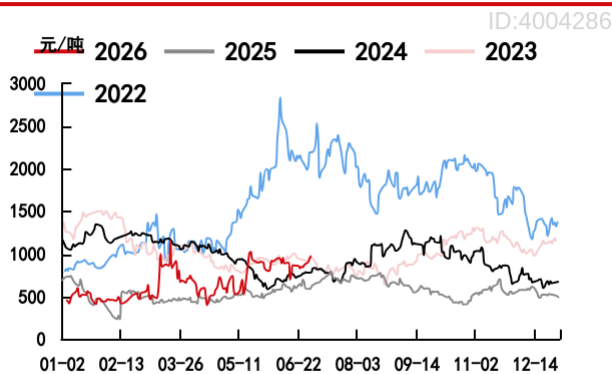
资料来源: 上海期货交易所 中信期货研究所

图表 89: 低硫/WTI



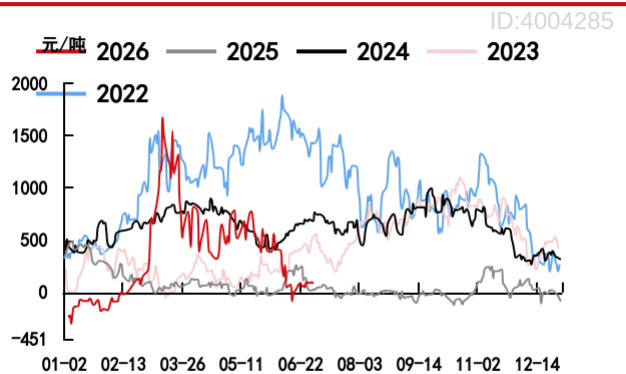
资料来源: 上海期货交易所 中信期货研究所

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

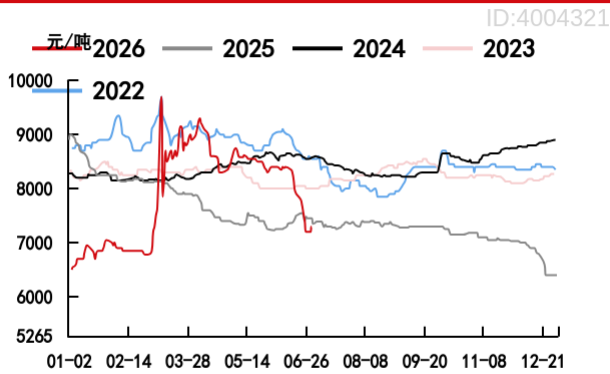
图表 91: 低硫-沥青



资料来源: 上海期货交易所 中信期货研究所

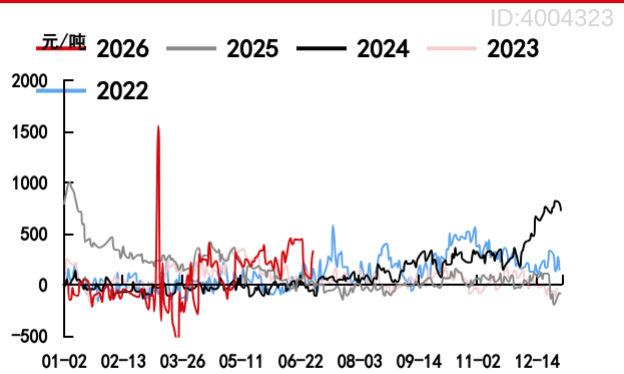
(13) LLDPE

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



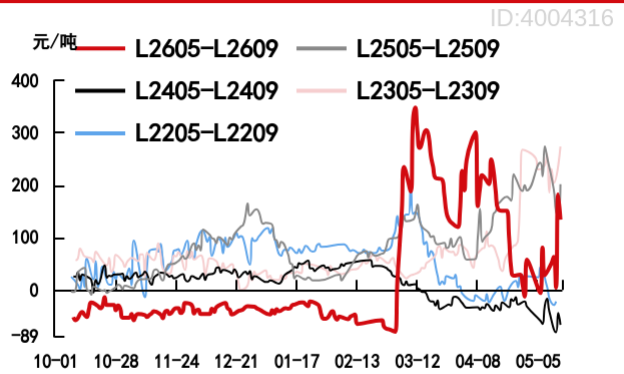
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 94: L 1-5价差



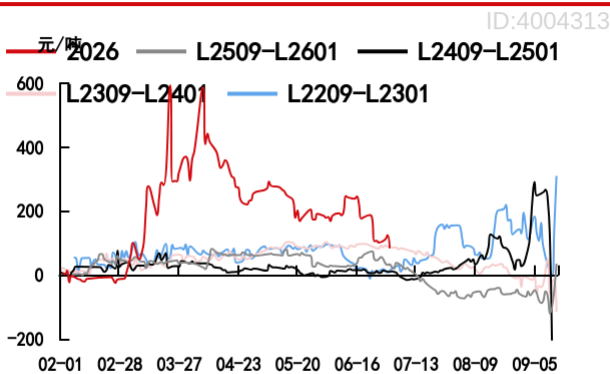
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 95: L 5-9价差



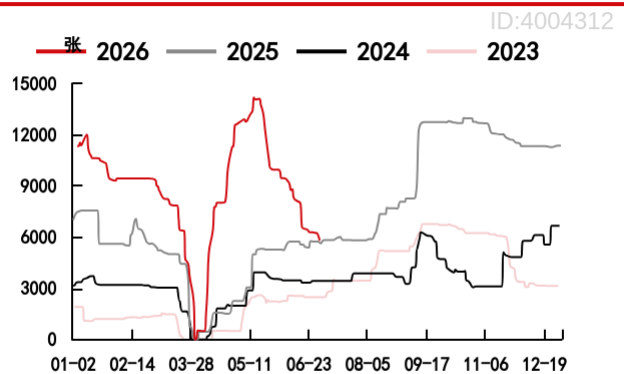
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 96: L 9-1价差



资料来源: 万得 中信期货研究所

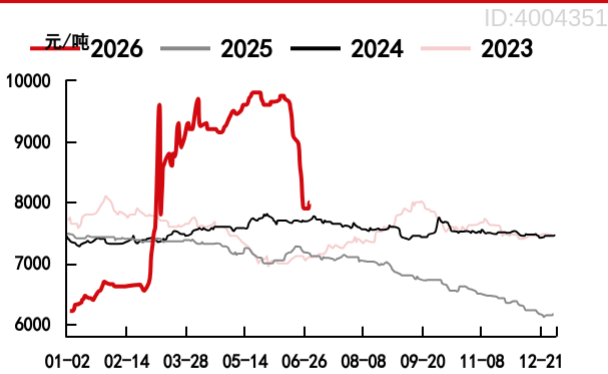
图表 97: L 仓单数量



资料来源: 万得 中信期货研究所

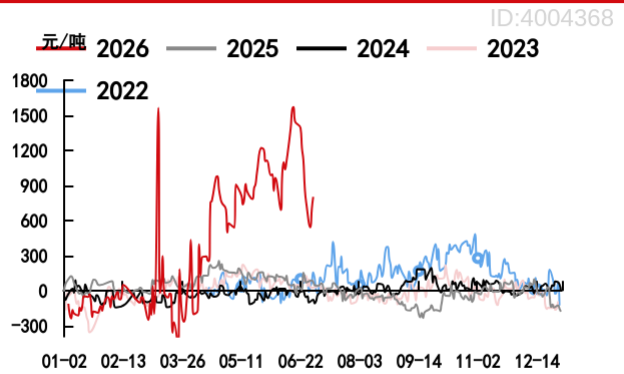
(14) PP

图表 98: PP 现货价格



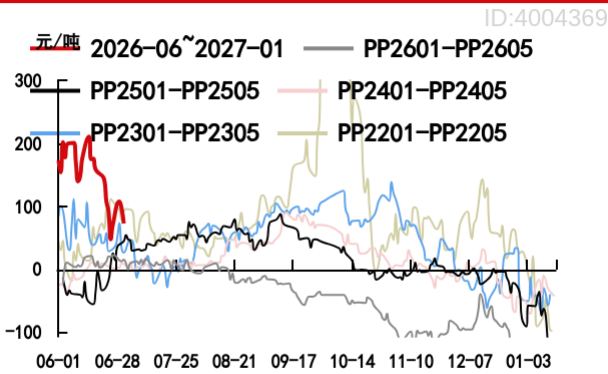
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 99: PP 主力基差



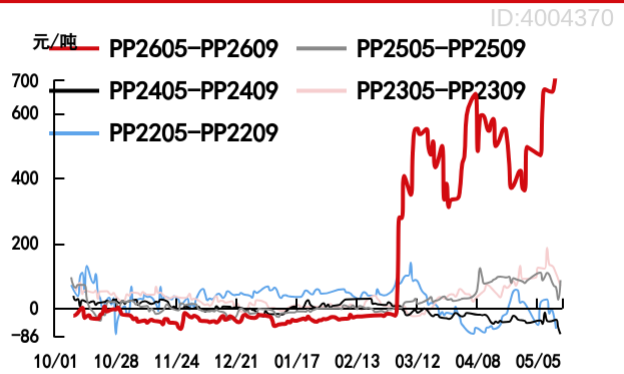
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 100: PP 1-5价差



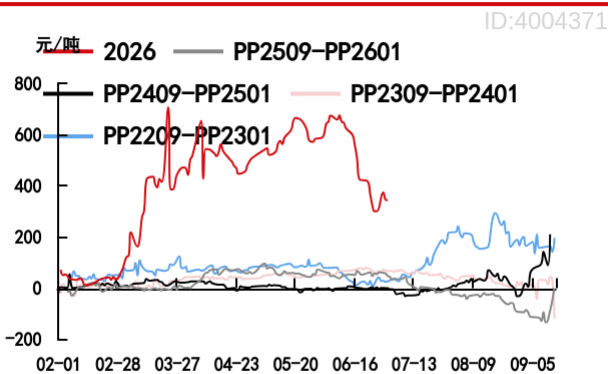
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 101: PP 5-9价差



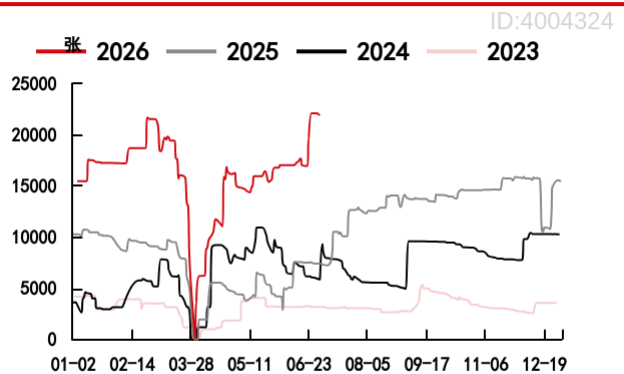
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 102: PP 9-1价差



资料来源: 万得 中信期货研究所

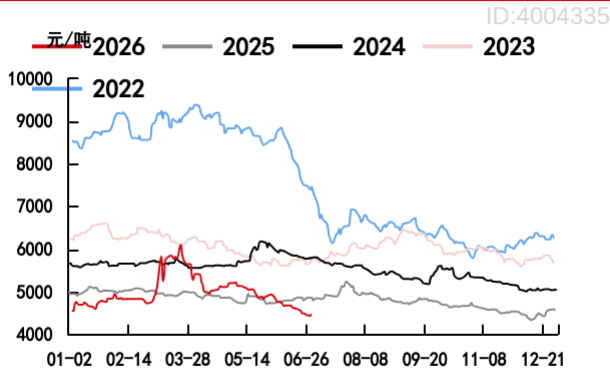
图表 103: PP 仓单数量



资料来源: 万得 中信期货研究所

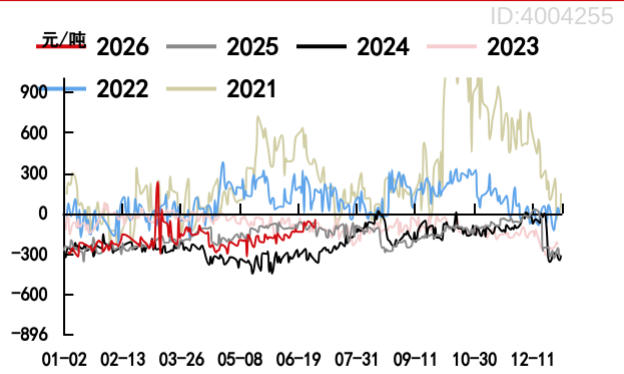
(15) PVC

图表 104: PVC现货价格



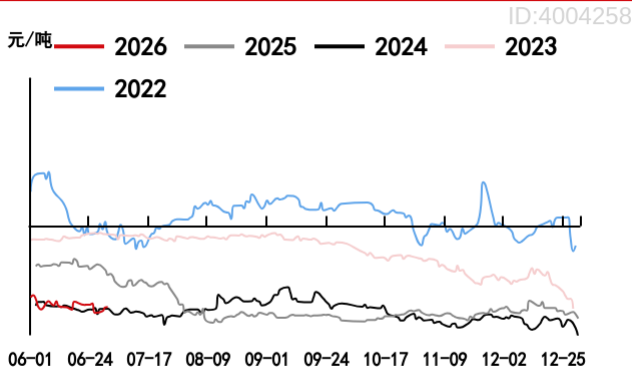
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 105: PVC主力基差



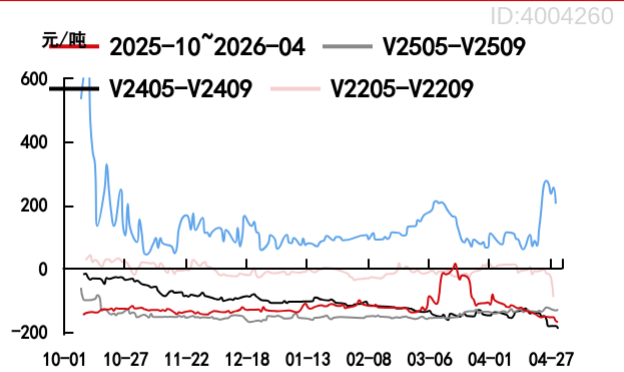
资料来源: 隆众石化网 万得 中信期货研究所

图表 106: PVC 1-5价差



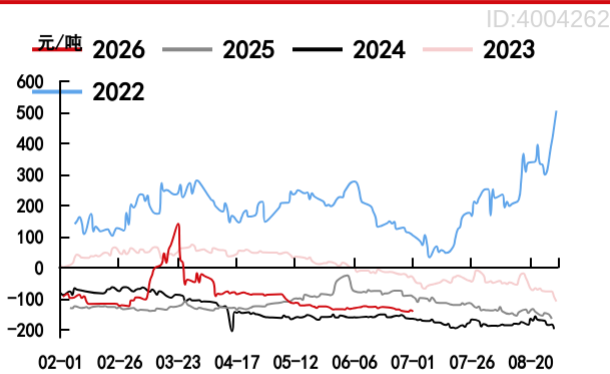
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 107: PVC 5-9价差



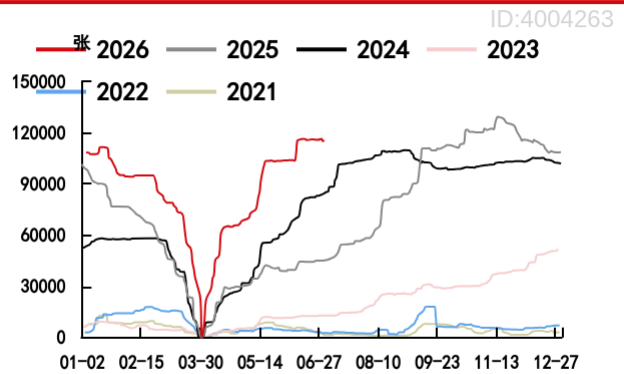
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 108: PVC 9-1价差



资料来源: 万得 中信期货研究所

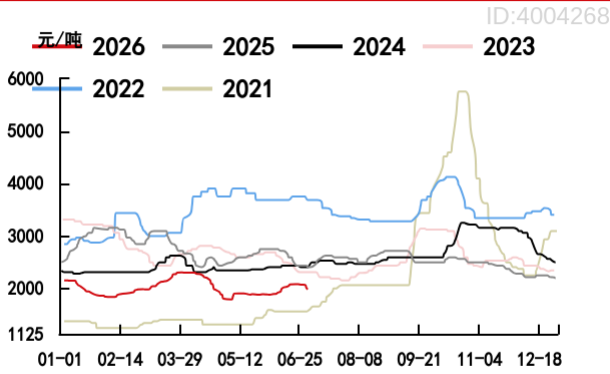
图表 109: PVC:仓单数量



资料来源: 万得 中信期货研究所

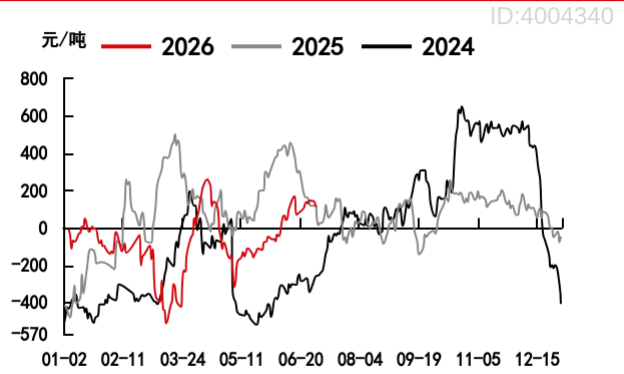
(16) 烧碱

图表 110: 山东32%碱市场价(折百)



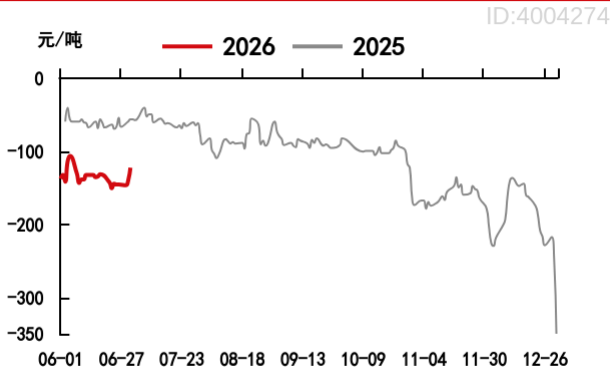
资料来源: 隆众石化网 万得 中信期货研究所

图表 111: 烧碱主力基差



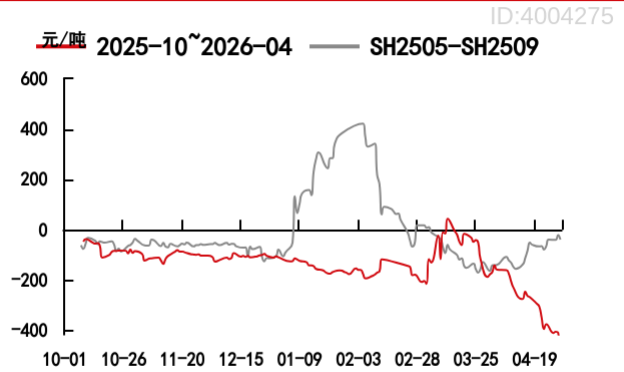
资料来源: 隆众石化网 万得 中信期货研究所

图表 112: 烧碱 1-5价差



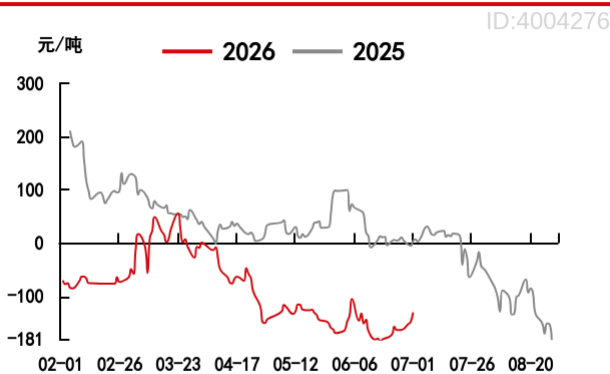
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 113: 烧碱 5-9价差



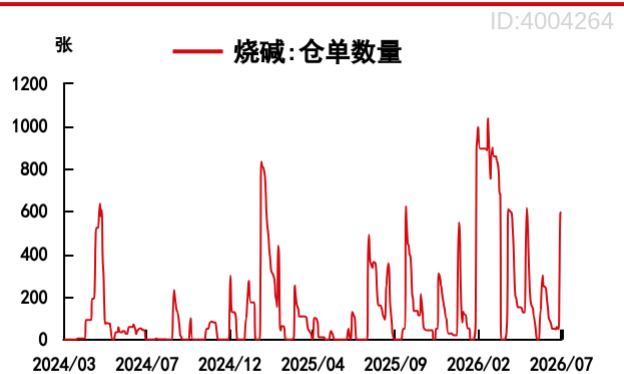
资料来源: 万得 中信期货研究所

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 ▶ 2026-07-01

综合指数

商品指数

2276.02

+0.00%

商品20指数

2549.94

-0.00%

工业品指数

2287.06

-0.13%

特色指数

PPI 商品指数

1406.65

-0.23%

板块指数

能源指数

2026-07-01

1193.10

+0.13%

近6月走势图



历史涨跌幅

今日涨跌幅	+0.13%
近5日涨跌幅	+0.07%
近1月涨跌幅	-22.81%
年初至今涨跌幅	+11.68%



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>