

美伊谈判再度胶着，纯苯去库预期支撑期价

报告要点

美伊谈判进程再度受阻，原油价格延续震荡整理态势。彭博报道称，伊朗外交部发言人称，“在美国执行谅解备忘录的某些条款方面，我们正面临严峻挑战”。此前伊朗也明确表示，没有计划在多哈与美方会面，重申将控制霍尔木兹海峡的通行。当前美伊的分歧在于，即使是美国对伊朗实施了豁免，市场对重新用美金购买伊朗原油仍偏谨慎；美方明令禁止海峡通行收费，伊朗则坚持管控海峡并希望收费机制常态化。当前双方的僵持可能仍需要美方做出进一步的妥协，本周以来海峡的通行量环比上周略有下降。（以上市场信息来自彭博终端）

摘要

板块逻辑：

周二化工市场整体延续震荡整理，PVC和纯苯异军突起，大幅反弹。PVC上涨的契机是上游原料电石的开工率环比下降5%，因电石亏损严重。然而考虑到PVC本身就是低负荷，电石供给收缩幅度有限，难以扭转PVC供需格局。纯苯的上涨是由供给引发的，从平衡表看，上半年纯苯多数月份维持去库格局，7月的检修规模也较大，而当前最大的下游苯乙烯也依旧维持偏高的开工，因此7月纯苯有可能再次去库。不利的一点是，当前纯苯几大下游几乎全线亏损，且幅度较大，下游行业若因持续亏损集中降负检修，才会改变纯苯持续去库逻辑。（以上产业信息来自隆众资讯）

原油：地缘仍有扰动，供应恢复节奏不明

LPG：7月CP落地，继续关注海峡通行状况

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：地缘缓和进口预期恢复，港口库存低位仍有支撑，甲醇震荡看待

尿素：低价货源成交转好，尿素震荡整理，偏承压运行

乙二醇：多个煤制EG装置检修计划调整，7月负荷预期上调

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：下游成交短期走高，PE盘面或有企稳

苯乙烯：成本支撑走强，苯乙烯震荡看待

PVC：电石供应减量，PVC超跌反弹



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：地缘仍有扰动，供应恢复节奏不明</p> <p>市场要闻：</p> <p>(1) 央视新闻报道：“当地时间6月30日，卡塔尔外交部发言人安萨里在新闻发布会上表示，美国和伊朗当天没有计划在多哈举行高级别会议。美国中东问题特使威特科夫和特朗普的女婿库什纳当天访问卡塔尔，与中间人会面并讨论谈判进程，不过两人的访问不包括与伊朗方面的直接谈判。”</p> <p>(2) 央视新闻报道：“当地时间6月30日，伊朗外交部发言人巴加埃表示，伊朗方面在未来几天内‘基本没有与美方举行任何级别会晤的计划’。巴加埃表示，可能于7月1日在多哈进行的相关活动，将主要围绕谅解备忘录条款的执行情况展开，其中包括与卡塔尔方面就伊朗被冻结资产释放条款进行讨论。他同时强调，伊朗方面未来几天没有与美方举行任何级别会晤的计划。”</p> <p>主要逻辑：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。</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：7月CP落地，继续关注海峡通行状况</p> <p>(1) 据Wind、隆众数据，2026年6月30日，LPG主力2608合约收盘4481元/吨，日涨跌-65元/吨（-1.43%）；山东民用气5160元/吨，日涨跌-20元/吨（-0.39%）；山东醚后碳四5130元/吨，日涨跌+10元/吨（+0.2%）；华东民用气5294元/吨，日涨跌-69元/吨（-1.29%）；华东醚后碳四4400元/吨，日涨跌0元/吨（0%）；华南民用气5445元/吨，日涨跌0元/吨（0%）；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69元/吨，日涨跌+65元/吨（+1625%）。</p> <p>(2) 据路透、iFind数据，2026年6月30日，FEI首行7月纸货收盘583.31美元/吨，日涨跌+12.4美元/吨（+2.17%）；上一交易日华东丙烷到岸630美元/吨，日涨跌+20美元/吨（+3.28%）；上一交易日华南丙烷到岸635美元/吨，日涨跌+20美元/吨（+3.25%）；上一交易日华东丙烷到岸升贴水59.09美元/吨，日涨跌-4.94美元/吨（-7.72%）；上一交易日华南丙烷到岸升贴水64.09美元/吨，日涨跌-4.94美元/吨（-7.16%）。</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：沥青利润再次扩张

1) 2026. 6. 30日，钢联数据显示，沥青主力期货收于3812元/吨，当日现货华东、东北和山东沥青现货4840元/吨，4560元/吨，4390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，原油走高，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。

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：燃油期价跟随原油震荡

(1) 2026. 6. 30日，钢联数据显示，高硫燃油主力收于2956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。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震荡

(1) 2026. 6. 30日，钢联数据显示，低硫燃油主力收于3910元/吨。

低硫燃油

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。

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：供需同步萎缩，市场多空均缺乏明显动力

(1) CCF口径，6月30日，现货浮动价仍然偏强，8月浮动在+17附近有买盘，9月在+10.5有买盘报价。窗口8月在1017有一单成交（ADNOC 卖给SKGCS）。今日PX收在1014美元/吨，较昨日上涨16美元/吨。纸货月差走强，7/9扩至+13，9/1从昨日+20走扩至+25。（单位：美元/吨）。PX主力合约收在7676(-16)元/吨，基差254(+132)元/吨。

(2) CCF口径，6月30日，MOPJ收在662(+11)美元/吨；PXN至341.6(+5.3)美元/吨。

(3) CCF口径，6月30日，PTA2609收在5558(-12)元/吨，盘面加工费为428(-1)元/吨。

(4) 隆众口径，PX尾盘成交1手，8月成交1017美元/吨。今日8月价格1017美元/吨，9月1009美元/吨，PX收于1014.33美元/吨，涨16美元/吨（CFR中国）。（单位：美元/吨）

(5) CCF口径，华东一炼厂400万吨PX装置目前逐步减产中，预计近日停车，检修45天左右；华南一条66万吨PX目前减产降负中，预计检修三个月。

PX

震荡

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。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）

展望：震荡。短期PX价格受成本和市场情绪影响低位震荡，小幅度回升形态。短期正套头寸可轻仓参与，但高度有限，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，6月30日，PTA现货价格为5830(+65)元/吨，PTA现货加工费收于606.1(-32.3)元/吨。PTA现货基差至258(+7)元/吨。

(2) 据CCF口径，6月30日，PTA主力合约收于5558元/吨(-12元/吨)。PTA主力合约盘面加工费530.2元/吨(-1.5元/吨)。

(3) 据CCF口径，6月30日，江浙涤丝今日产销整体偏弱，至下午4点附近平均产销估算在4-5成。江浙几家工厂产销分别在30%、70%、65%、50%、80%、85%、20%、120%、60%、60%、30%、30%、50%、80%、0%、0%、50%、100%、0%、35%。

(4) 据隆众口径，6月30日，国内聚酯切片样本企业产销率在35.58%，较上期（20260629）下滑46.15%。今日聚酯切片市场成交气氛明显回落。具体产销数据如下：20%、35%、0%、60%、0%、30%、55%、0%。

PTA

震荡

(5) 据CCF口径，华东一套120万吨PTA装置今日起逐步停车，重启时间不定。华东一套250万吨PTA装置目前降负中，预计明日停车，另一套250万吨预计7.3附近停车，初步计划8月中附近重启。

主要逻辑：国际油价整体止跌反弹，PTA震荡飘红。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，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正套头寸可滚多，但高度有限，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，6月30日纯苯2608合约收盘价6452元/吨，变化+2.22%；
- (2) 据卓创和隆众数据，华东纯苯现货价格6970元/吨，环比波动+110元/吨；FOB韩国纯苯807美元/吨，环比波动+22美元/吨；FOB美国纯苯1083.47美元/吨，环比波动+11.98美元/吨；
- (3) 据万得、卓创数据，日本CFR石脑油价格656.75美元/吨，环比变动+12.75美元/吨；中国纯苯-石脑油价差219美元/吨，环比变动+27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-992(+14)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1283(+22)元/吨，己二酸利润-968(-115)元/吨。

纯苯

震荡偏强

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，6月30日华东苯乙烯现货价格7400(+95)元/吨，主力基差60(0)元/吨；
- (2) 据隆众数据，6月30日华东纯苯价格6970(+110)元/吨，中石化乙烯价格7300(0)元/吨，苯乙烯非一体化现金流生产成本8198.875(-35.33)元/吨，现金流利润-838.875(+135.33)元/吨；
- (3) 据隆众数据，6月30日华东PS价格8100(+150)元/吨，PS现金流利润240(+50)元/吨；EPS价格8400(0)元/吨，EPS现金流利润390(+390)元/吨；ABS价格9175(0)元/吨，ABS现金流利润-478.72(-69.93)元/吨。
- (4) 据iFinD，主力月合约EB2608，开盘价7250元，最高价7386元，最低价7220元，截止目前报收7324元，较上一交易日+75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：多个煤制EG装置检修计划调整，7月负荷预期上调

- (1) CCF口径，6月30日，乙二醇市场窄幅震荡，市场商谈一般。日内乙二醇现货基差运行平稳，主流成交在09合约升水160-165元/吨附近，场内部分合约商补货积极。（单位：元/

MEG

震荡

吨)

(2) CCF口径, 6月30日, EG主力合约2609开盘4096, 最高4096, 最低4026, 收4064, 结算价4063, 较前一交易日上涨11, 涨幅0.27% 成交量241884手。(单位: 元/吨)

(3) CCF口径, 外盘方面, 乙二醇外盘重心波动有限, 近期船货商谈在524-530美元/吨附近, 适量7月上船货530美元/吨附近成交, 个别外商参与报盘。远月船货商谈偏低, 日内交投围绕510-520美元/吨展开。(单位: 美元/吨)

(4) 隆众口径, 6月29日张家港主流库区乙二醇日均发货4600吨, 环比降低1.43%, 太仓两库综合日均发货1030吨, 环比降低36.94%。

(5) CCF口径, 内蒙古一套40万吨/年的合成气制乙二醇装置原计划7月1日起停车检修, 目前计划推后至7月5日前后, 预计8月初重启。福建一套70万吨/年的MEG装置计划7月中下旬升温重启, 该装置于3月初停车至今。

主要逻辑: 原油价格止跌反弹, 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, 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, 短期09合约维持4000-4400元/吨宽幅整理, 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, 6月30日, 现货方面短纤工厂报价多在7600-7700, 成交可谈; 期现商、贸易商多维稳, 半光1.4D 主流商谈在7000~7500元/吨。下游按需采购, 今日成交整体偏少。(单位: 元/吨)

(2) CCF口径, 6月30日, PF2608合约收盘较昨日涨22元/吨至6986元/吨, 结算价6998元/吨; 成交量140640手, 日内持仓减少8741手到79512手。

(3) CCF口径, 6月30日, 涤短工厂销售疲软, 截止下午3:00附近, 平均产销45%, 部分工厂产销: 80%、18%、50%、60%、40%、60%、69%、20%、100%。

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, 聚酯原料价格跟涨成本, 涤短小幅跟涨。价格的反弹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, 6月30日, 内盘方面, 上游聚酯原料期货小幅震荡, 聚酯瓶片工厂报价多稳。日内聚酯瓶片市场交投气氛回落。市场6-8月订单多成交在7000-7100元/吨出厂不等, 少量略高7130-7200元/吨出厂不等, 略低6950-6990元/吨出厂不等, 品牌不同价格略有差异。(单位: 元/吨)

PR

(2) 据CCF口径, 6月30日, 聚酯瓶片主力合约收于6656元/吨(-56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434元/吨(+56元/吨)。

震荡

(3) CCF口径, 外盘方面, 聚酯瓶片工厂出口报价多稳, 局部小幅上调, 整体实单实谈为主。华东主流瓶片工厂商谈区间至970-985美元/吨FOB上海港不等, 局部略高或略低, 品牌

不同略有差异；华南主流商谈区间至960-980美元/吨FOB主港不等，局部略高或略低，整体视量商谈优惠。（单位：美元/吨）

（4）CCF口径，富海聚酯瓶片装置动态：一期30万吨装置计划7月1日投料，7月3日附近出产品；二期30万吨新装置计划7月10日附近进料，7月12日附近产出产品。

主要逻辑：国际油价震荡整理，聚酯原料略有飘红，聚酯瓶片跟涨乏力，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：地缘缓和进口预期恢复，港口库存低位仍有支撑，甲醇震荡看待

(1) 据隆众数据，2026年6月30日甲醇太仓现货低端2680元/吨（环比-70元/吨），港口现货基差252元/吨（环比-38元/吨）。甲醇7月纸货低端价2600元/吨（09+180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2250元/吨（0元/吨），河南2410元/吨（-15元/吨），河北2400元/吨（-30元/吨），鲁南2480元/吨（-10元/吨），西南2480元/吨（-300元/吨）。CFR中国（特定来源）均价305美元/吨（0美元/吨）。

(2) 装置动态：据隆众数据，2026年6月30日，中国甲醇装置检修/减产统计日损失量20200吨。有新增检修装置，如久泰新材料；暂无恢复及新增计划检修装置。伊伊甲醇装置中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6月30日，甲醇期价震荡整理。据隆众数据，内蒙古北线甲醇主流意向价格在2250-2300元/吨，较上一交易日均价变化为0元/吨。内地市场延续弱势，上游主动降价出货，但下游持货意愿偏弱。据隆众数据，截至2026年6月24日，中国甲醇生产企业库存为36.77万吨，较上一期数据+3.10万吨（环比+9.20%）；中国甲醇港口库存总量在56.03万吨，较上一期数据-7.24万吨（环比-11.40%），显著去库；周期内到港量为9.93万吨，较上一期数据-14.31万吨（环比-59.03%）。地缘短时扰动后缓和，进口恢复预期下盘面弱势运行，但港口库存低位仍有支撑，近端基差整体走弱。宏观局势方面，霍尔木兹海峡通航恢复仍有扰动可能，或影响国内对进口恢复预期的强弱——据金十数据6月30日讯，华尔街日报报道称，伊朗革命卫队已告知调解方，如果在多哈会谈中无法获得伊朗对霍尔木兹海峡拥有唯一控制权的保证，其将再次关闭该航道，并要求美国及其他国家放弃让船只经由靠近阿曼一侧海峡南部水域航行的计划。

展望：震荡。地缘局势总体趋于缓和，但未来或仍有扰动可能。国内市场进口到港预计恢复但仍需时间，港口现货流通紧张未完全缓解，下游补库需求及库存低位短时仍有支撑。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：低价货源成交转好，尿素震荡整理，偏承压运行

(1) 据隆众数据，2026年6月30日，尿素山东市场高端和低端价分别为1820元/吨（0元/吨）和1800元/吨（0元/吨）。主力合约收盘价1740元/吨（-0.29%），主力09合约基差64元/吨（+5元/吨）。

(2) 据隆众数据，2026年6月30日，尿素行业日产21.44万吨，较上一工作日-0.29万吨，较去年同期+1.81万吨；行业开工率89.84%，较上一工作-1.22%，较去年同期+5.07%。

主要逻辑：2026年6月30日，尿素震荡整理。供应端日产维持高位；需求端，农业需求表现尚可，厂家发货增加，但工业需求仍表现一般，下游多按需采购；出口政策放开，但实际联动有限，总体进展缓慢。据隆众数据，截至2026年6月24日，中国尿素企业总库存量为113.36万吨，较上周期+4.78万吨（环比+4.40%），存有一定累库压力。行业基本面整体处于供需宽松格局，仅有部分区域农需维持支撑，出口未见改善，致使行情缺乏向上动力。

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：下游成交放量，PE短期震荡

(1) 6月30日LLDPE现货主流价7200 (+200) 元/吨，主力合约基差246 (+186) 元/吨，期价震荡，基差走强。

(2) 6月30日PE开工率77.79% (+0.15%)。昨日线型CFR中国953 (+5) 美元/吨，FAS休斯顿报价983 (-44) 美元/吨，FOB中东812 (+5) 美元/吨，FD西北欧1403 (0) 美元/吨，海外价格回落，汇率偏强。(1-2条的数据信息来自隆众)

LLDPE

主要逻辑：6月30日，塑料主力震荡：1. 原料端上，中长期看海峡复航顺利情形下原油将面临较大的过剩压力，但短期来看，当前以前期积压的船货驶出为主，海湾国家原油产量及总发运量的修复节奏难以一蹴而就。海外原油及成品油库存仍旧极低，后期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。叠加仓单数量高位，塑料供给压力仍存。3. 下游淡季，价格回落后成交放量。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：现货成交放量，PP震荡

(1) 6月30日华东PP拉丝主流成交价8000 (+100) 元/吨，PP主力合约基差700 (+156) 元/吨，期价震荡，基差高位。

(2) 6月30日PP开工率65.01% (-0.54%)，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：6月30日PP 主力震荡：1. 原料端上，中长期看海峡复航顺利情形下原油将面临较大的过剩压力，但短期来看，当前以前期积压的船货驶出为主，海湾国家原油产量及总发运量的修复节奏难以一蹴而就。海外原油及成品油库存仍旧极低，后期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，近两日成交有所放量。4. 上中游库存仍偏去化，下游库存低位。

震荡

展望：震荡。现货成交放量，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) 6月30日PL震荡，隆众山东PL低端市场价7450元/吨，PL主力合约基差659 (+305) 元/吨。

主要逻辑：6月30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：电石供应减量，PVC超跌反弹

- (1) 隆众华东电石法PVC基准价4470 (+30) 元/吨，主力基差14 (-35) 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2300 (0) 元/吨，内蒙电石现金流成本-635 (0) 元/吨；
- (3) 隆众山东32%碱折百价2013 (-56) 元/吨，氯碱综合利润-859 (-12) 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2013 (-56) 元/吨，主力基差122 (-21) 元/吨；
- (2) 隆众原盐价格230 (0) 元/吨；
- (3) 隆众山东50%碱折百价2100 (-30) 元/吨，西北99%片碱价格2320 (0) 元/吨；
- (4) 卓创山东液氯价格75 (+50) 元/吨，PVC&烧碱综合利润-859 (-12) 元/吨，32%碱(含氯)利润-265 (-12) 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	-0.89	-0.13	Dubai	M1-M2	-0.78	0.25
PX	1-5月	98	8	PP	1-5月	97	-11
	5-9月	-402	-6		5-9月	-443	39
	9-1月	304	-2		9-1月	346	-28
PTA	1-5月	50	22	塑料	1-5月	8	3
	5-9月	-386	-24		5-9月	-134	-16
	9-1月	336	2		9-1月	126	13
MEG	1-5月	-50	11	甲醇	1-5月	64	-1
	5-9月	-68	8		5-9月	-80	35
	9-1月	118	-19		9-1月	16	-34
短纤	9-1月	172	14	尿素	1-5月	-45	2
	1-5月	2	-18		5-9月	39	0
	5-9月	-174	4		9-1月	6	-2
苯乙烯	5-6月	27	7	烧碱	1-5月	-140	6
PVC	9-1月	-136	5		5-9月	288	-10
	1-5月	-275	13		9-1月	-148	4

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	578	-21	36080	吨
高硫燃油	233	143	51160	吨
低硫燃油	399	79	0	吨
PX	254	132	1000	张
PTA	272	77	74459	张
乙二醇	162	0	6463	手
短纤	264	37	2400	张
苯乙烯	36	25	0	手
甲醇	302	-28	4910	张
尿素	64	5	1847	张
PP	700	156	22082	手
塑料	246	186	6232	手

PVC	14	-35	115061	手
烧碱	121.5	-21.25	588	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）

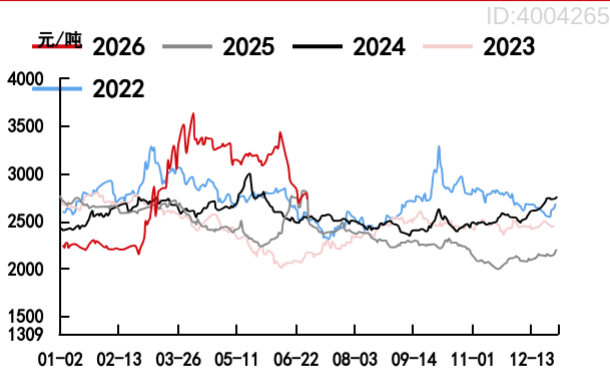
类别	最新值	变化值	类别	最新值	变化值
1月PP-3MA	-282	-34	1月TA-EG	1276	-1
5月PP-3MA	-187	-26	5月TA-EG	1176	-12
9月PP-3MA	16	40	9月TA-EG	1494	20
1月L-P	-126	29	1月PTA-PX	393	-5
5月L-P	-37	15	5月PTA-PX	408	-22
9月L-P	-346	70	9月PTA-PX	530	-2
1月MA-UR	682	5	1月BU-FU	521	40
5月MA-UR	573	8	5月BU-FU	577	68
9月MA-UR	692	-27	9月BU-FU	856	35

资料来源：万得 中信期货研究所

(二) 化工基差及价差监测

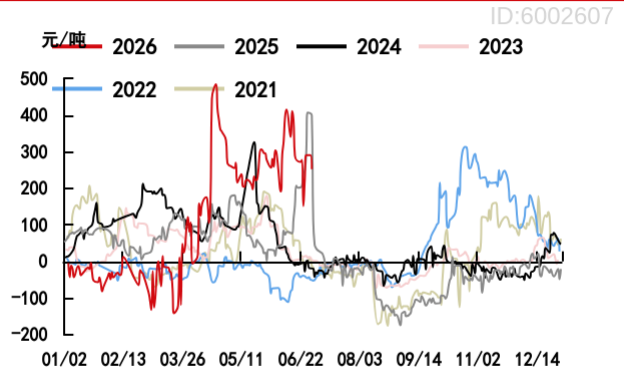
(1) 甲醇

图表 4: MA现货价格



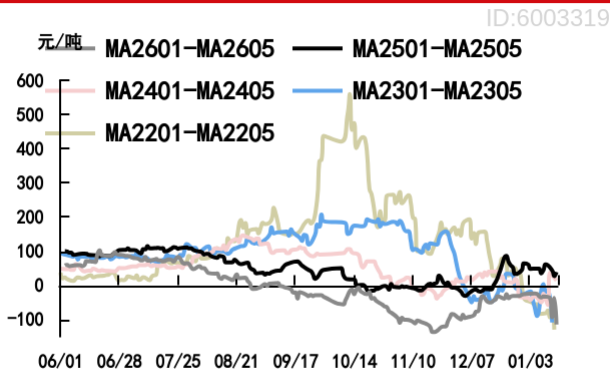
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 5: 甲醇主力基差



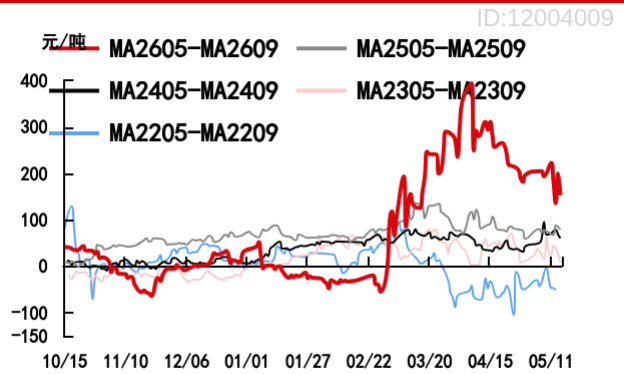
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 6: 甲醇1-5月差



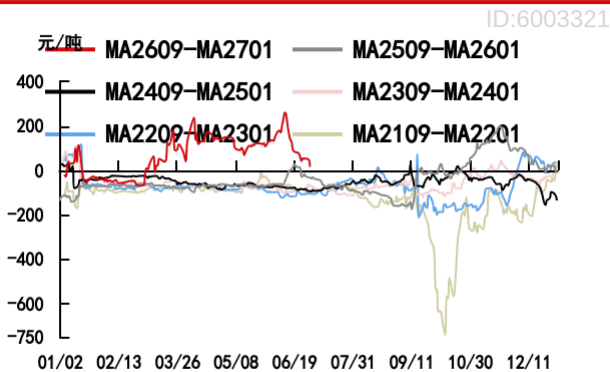
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 7: 甲醇5-9月差



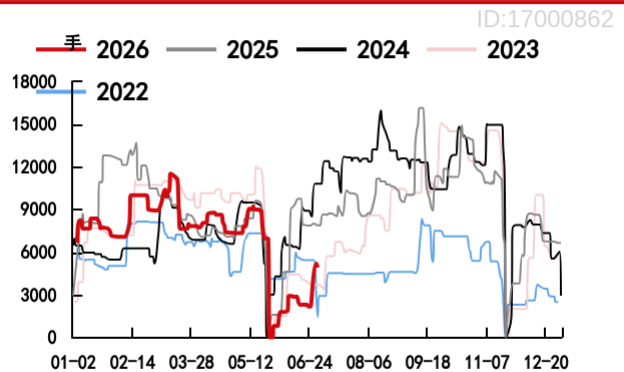
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 8: MA9-1价差



资料来源: 万得 中信期货研究所

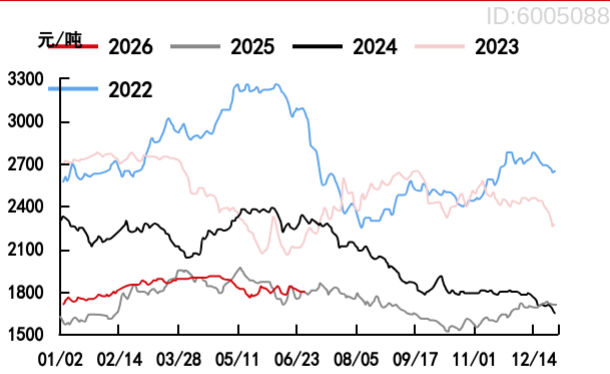
图表 9: 甲醇仓单



资料来源: 万得、中信期货研究所

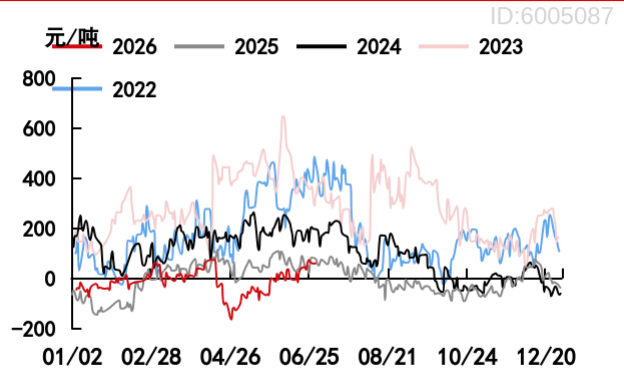
(2) 尿素

图表 10: 尿素现货价格



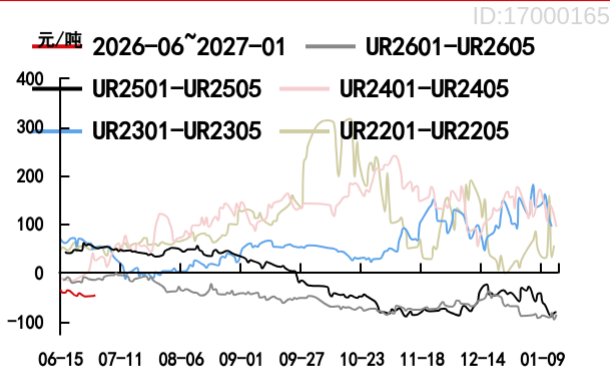
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 11: 尿素主力合约基差



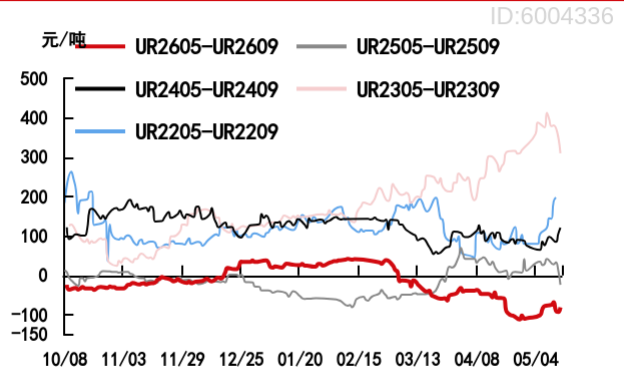
资料来源: 万得 隆众石化网 中信期货研究所

图表 12: 尿素1-5月差



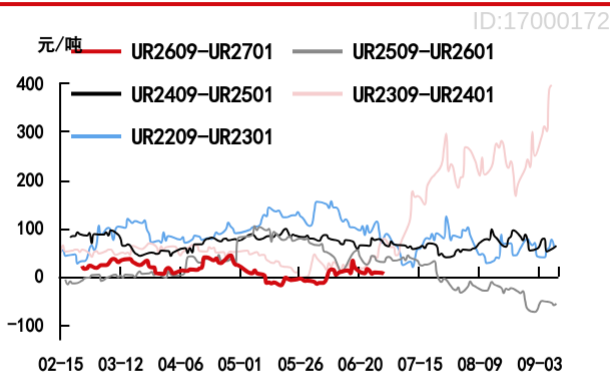
资料来源: 万得、中信期货研究所

图表 13: 尿素5-9月差



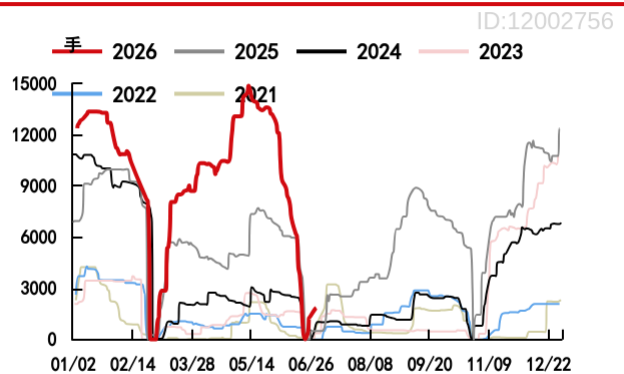
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 14: 尿素9-1月差



资料来源: 万得、中信期货研究所

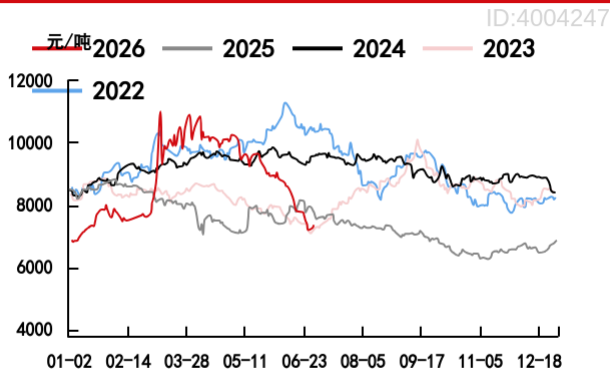
图表 15: 尿素仓单



资料来源: 万得、中信期货研究所

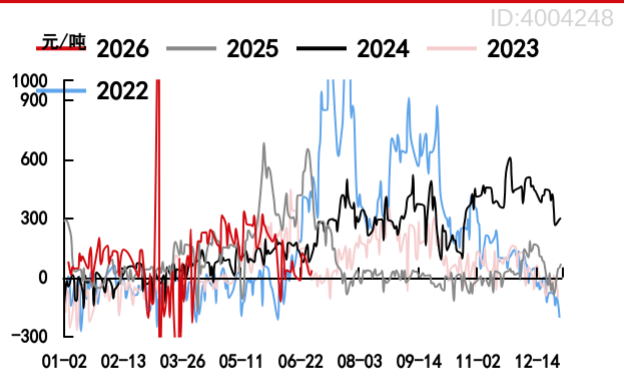
(3) 苯乙烯

图表 16: 苯乙烯现货价格



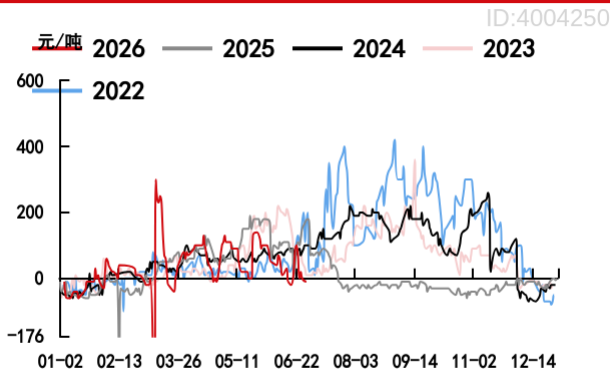
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 17: 苯乙烯主力基差



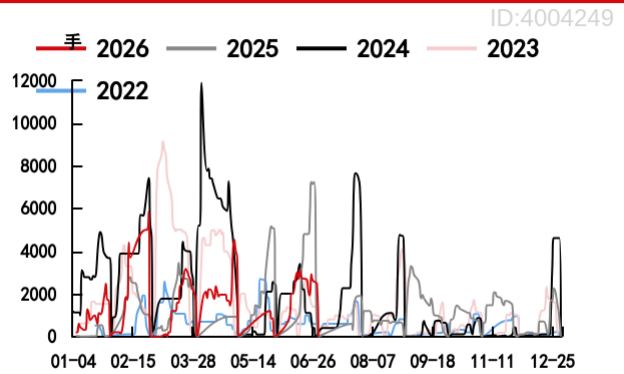
资料来源: 隆众石化网 万得 中信期货研究所

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

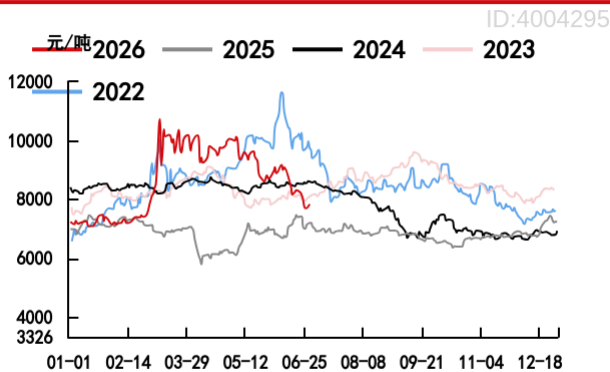
图表 19: 苯乙烯注册仓单



资料来源: 大连商品交易所 中信期货研究所

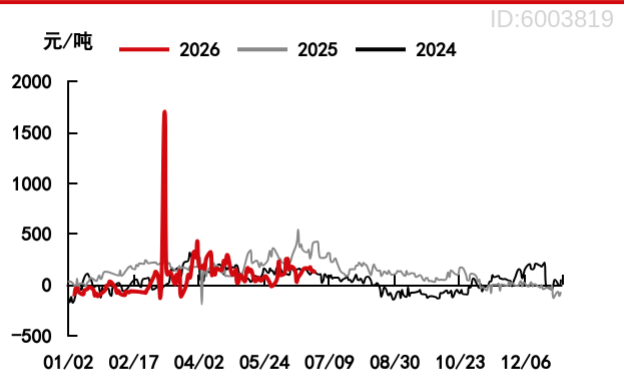
(4) PX

图表 20: PX现货价格 (人民币)



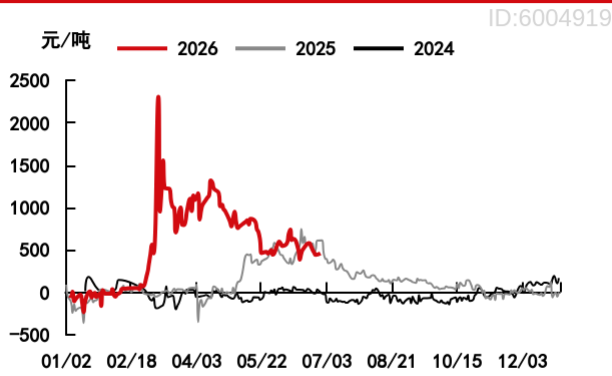
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 21: PX主力基差



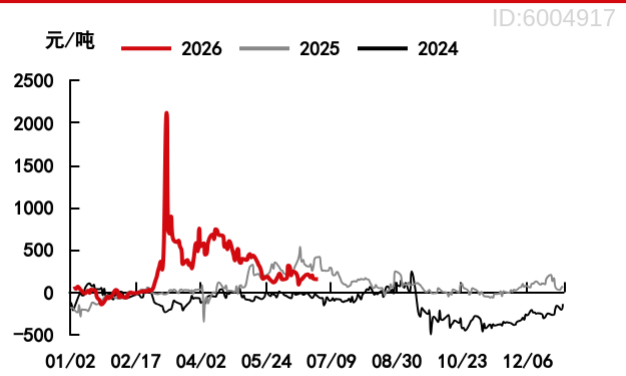
资料来源: 钢联 万得 中信期货研究所

图表 22: PX01基差



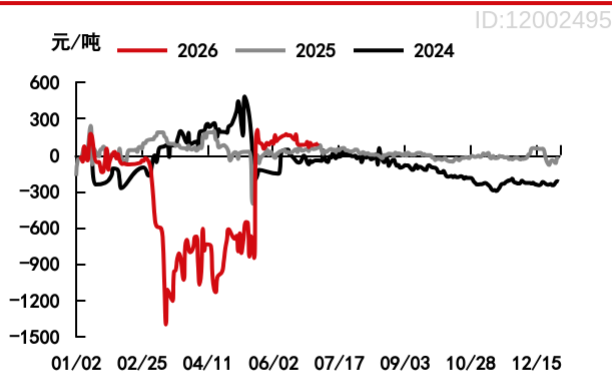
资料来源: 钢联 万得 中信期货研究所

图表 23: PX09基差



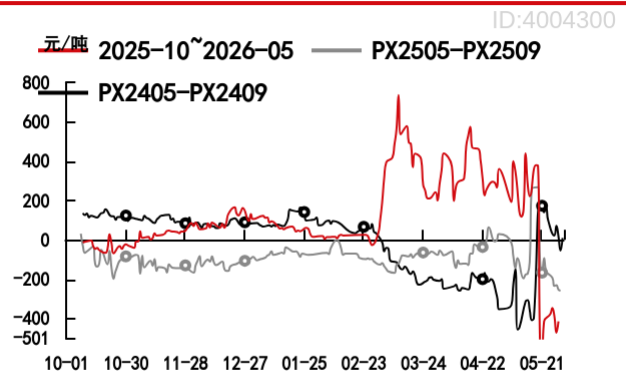
资料来源: 钢联 万得 中信期货研究所

图表 24: PX01-05月差



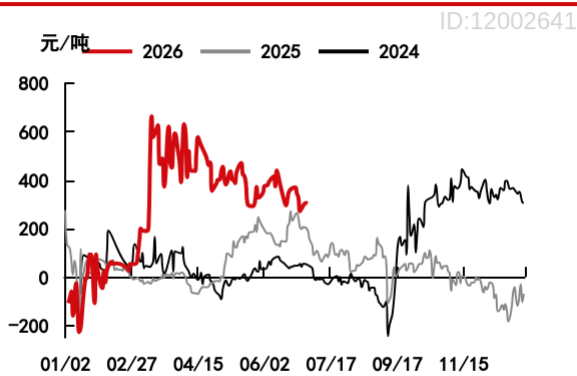
资料来源: 隆众 中信期货研究所

图表 25: PX 5-9价差



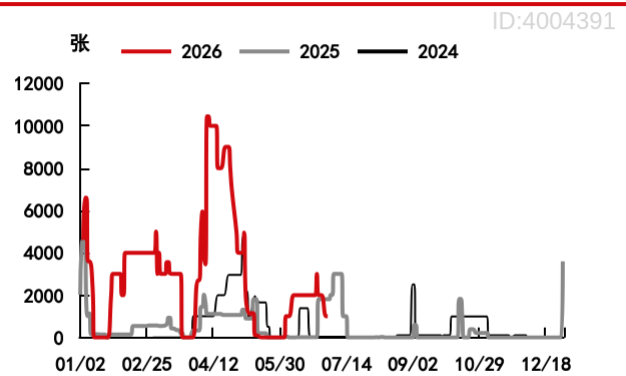
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 26: PX09-01月差



资料来源: 隆众资讯 中信期货研究所

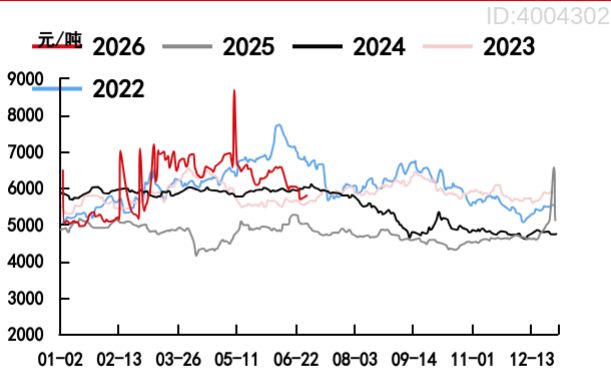
图表 27: PX仓单数量



资料来源: 郑州商品交易所 中信期货研究所

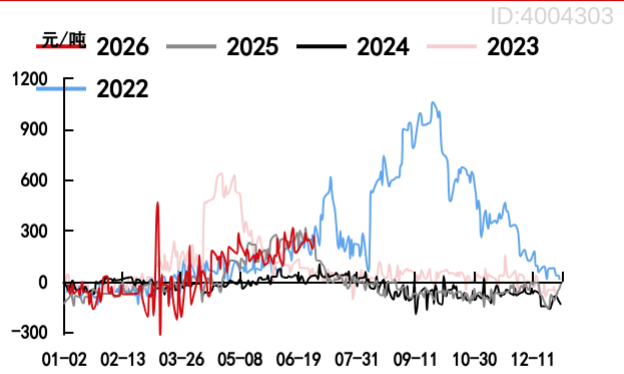
(5) PTA

图表 28: PTA现货价格



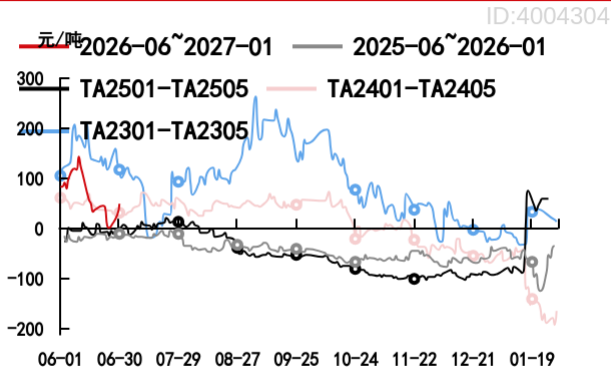
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 29: PTA基差



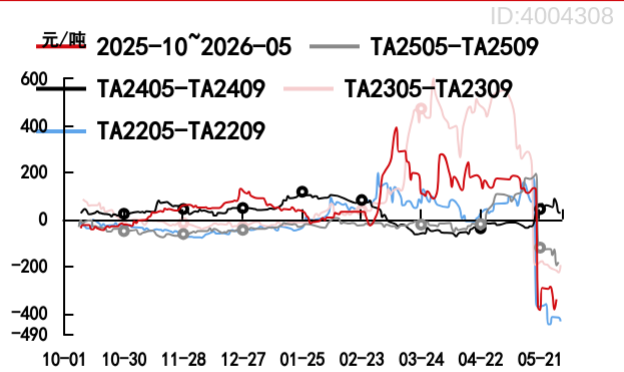
资料来源: CCF 万得 中信期货研究所

图表 30: PTA 1-5价差



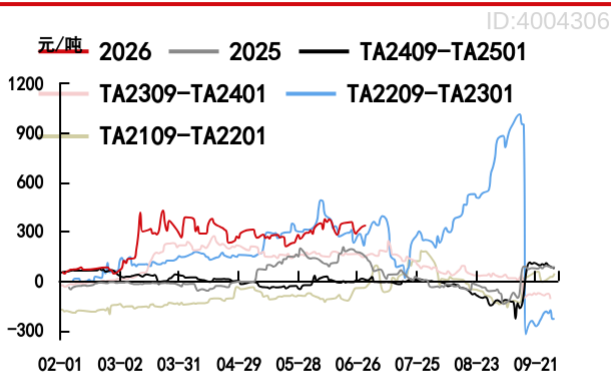
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 31: PTA 5-9价差



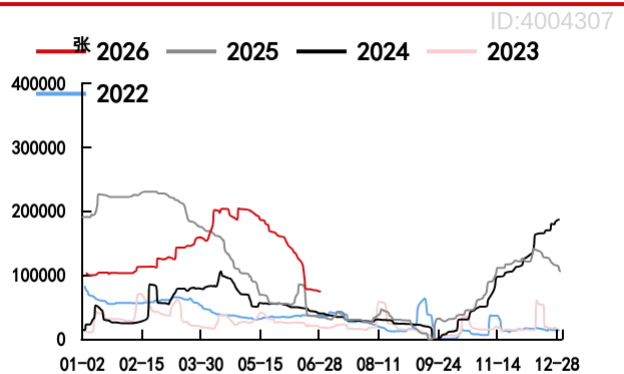
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 32: PTA 9-1价差



资料来源: 万得 中信期货研究所

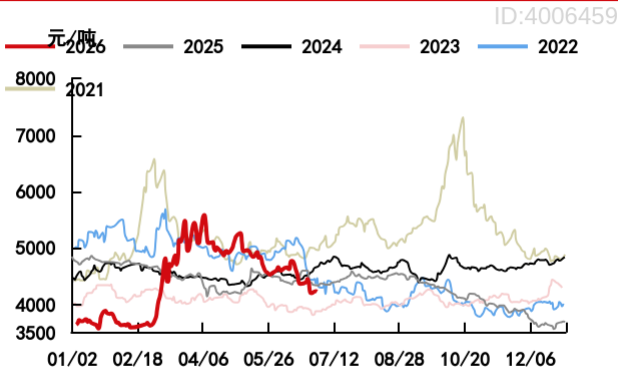
图表 33: PTA仓单数量



资料来源: 郑州商品交易所 中信期货研究所

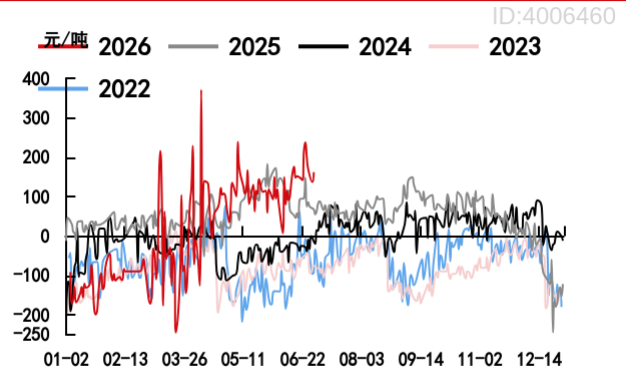
(6) 乙二醇

图表 34: 乙二醇现货价格季节性走势



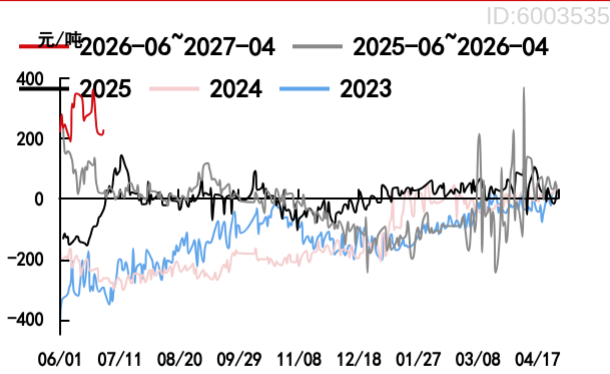
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 35: 乙二醇基差季节性走势



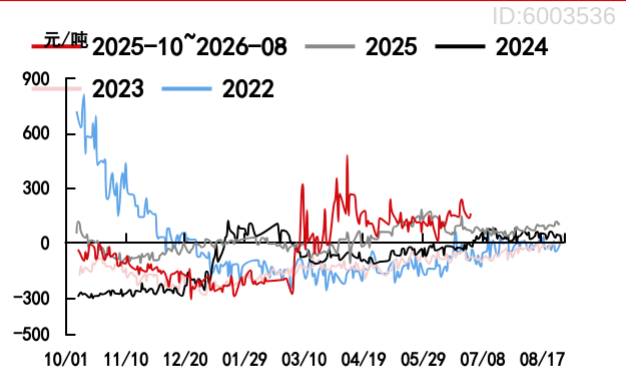
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 36: MEG05基差



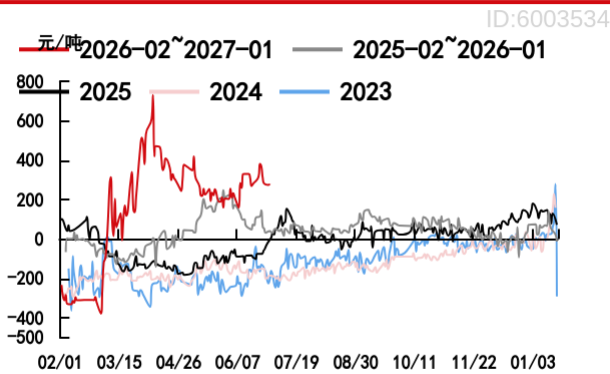
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 37: MEG09基差



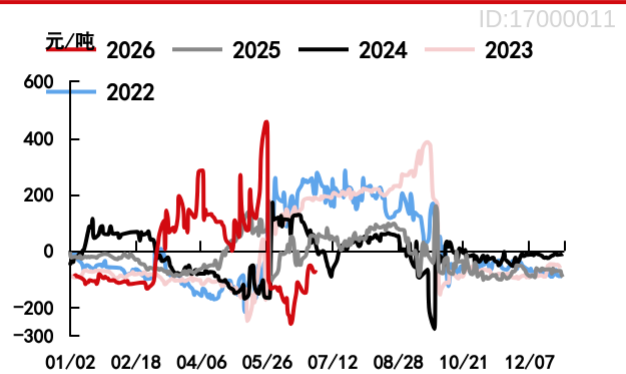
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 38: MEG01基差



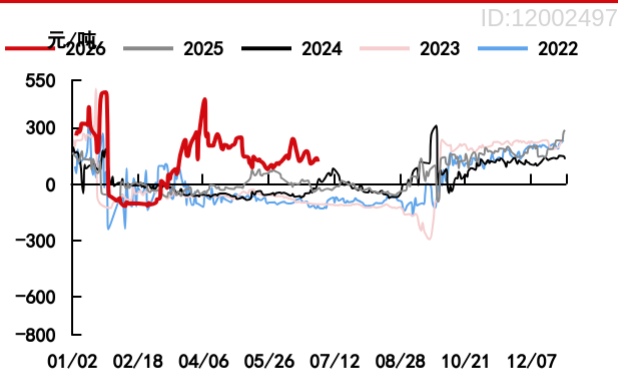
资料来源: 化纤信息网、中信期货研究所

图表 39: EG05-09月差



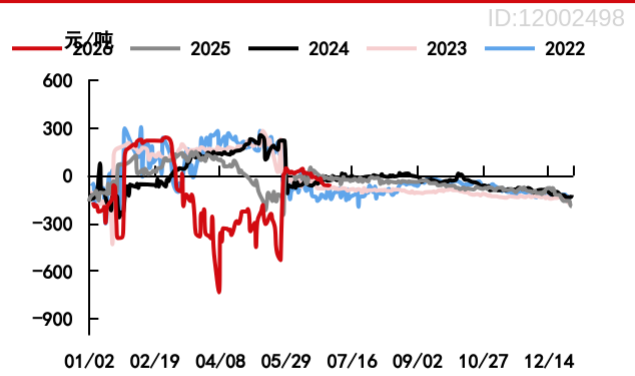
资料来源: 中信期货研究所

图表 40: EG09-01月差



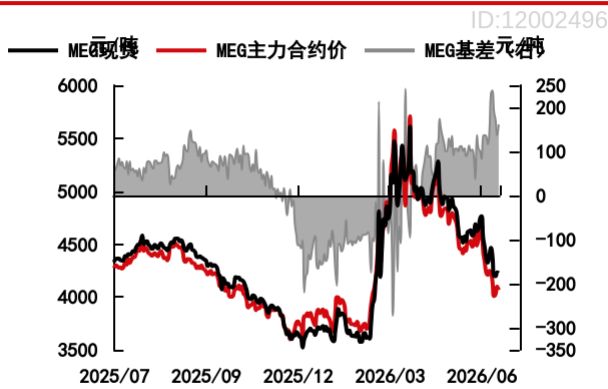
资料来源: 大连商品交易所 中信期货研究所

图表 41: EG01-05月差



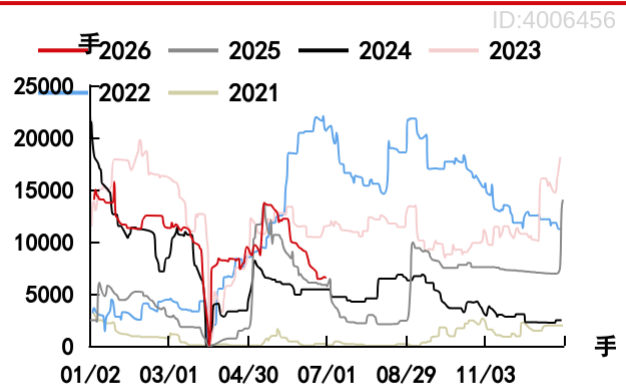
资料来源: 中信期货研究所

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

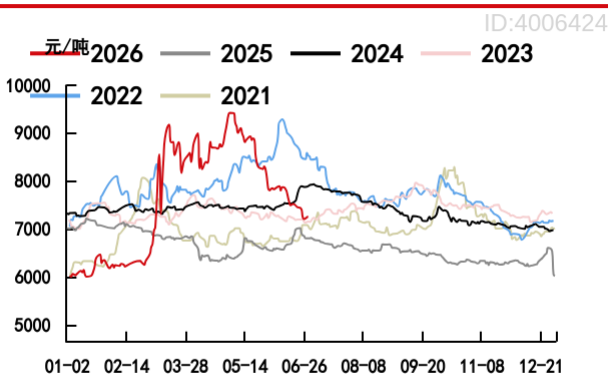
图表 43: 乙二醇期货注册仓单量



资料来源: 大连商品交易所 中信期货研究所

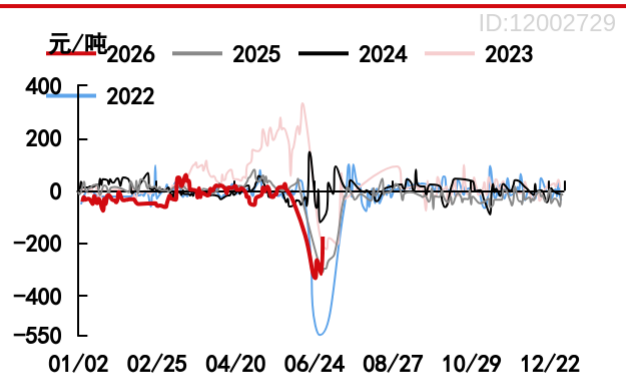
(7) 短纤

图表 44: 1.4D直纺涤纶短纤价格



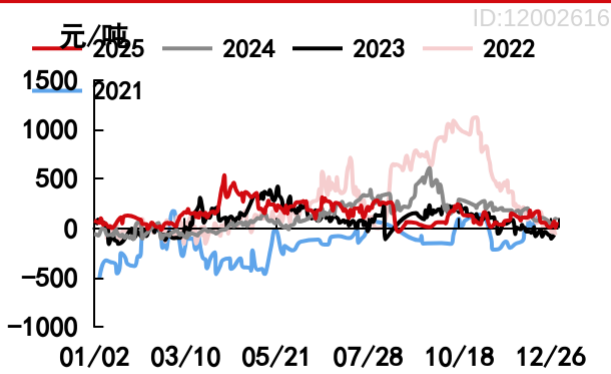
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 45: 短纤主力合约基差



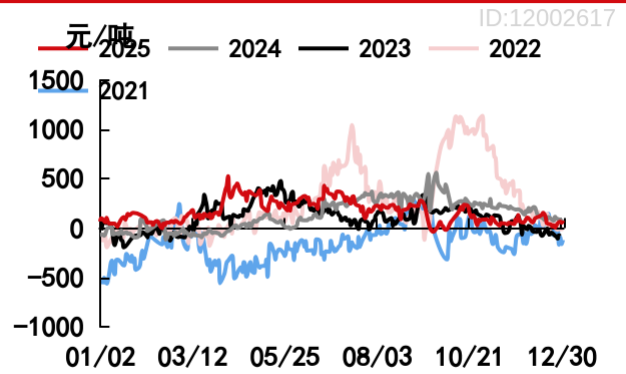
资料来源: 隆众 CCF 中信期货研究所

图表 46: 短纤08基差



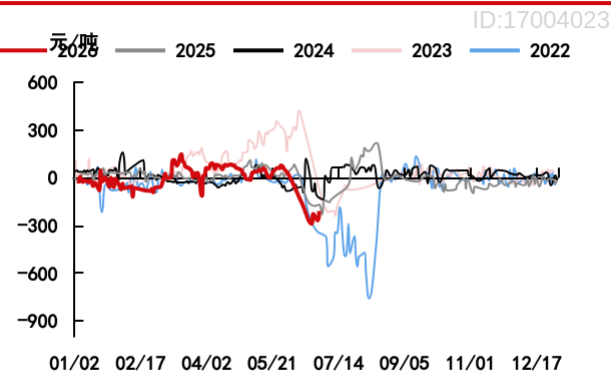
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 47: 短纤09基差



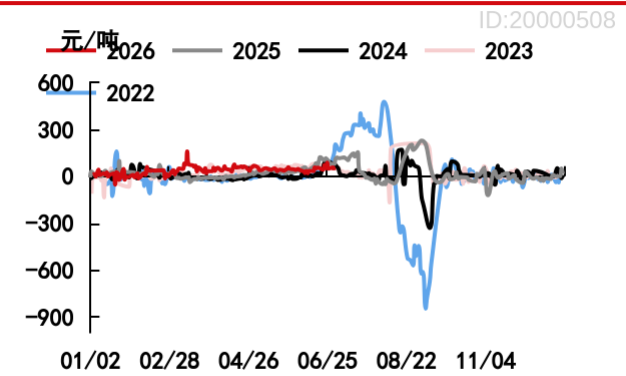
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 48: PF06-08月差



资料来源: 隆众 CCF 中信期货研究所

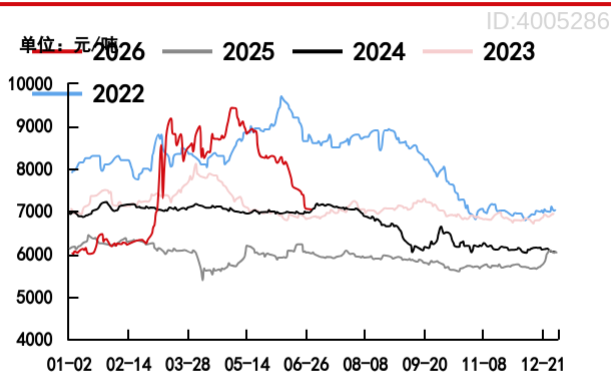
图表 49: PF08-09月差



资料来源: 隆众 中信期货研究所

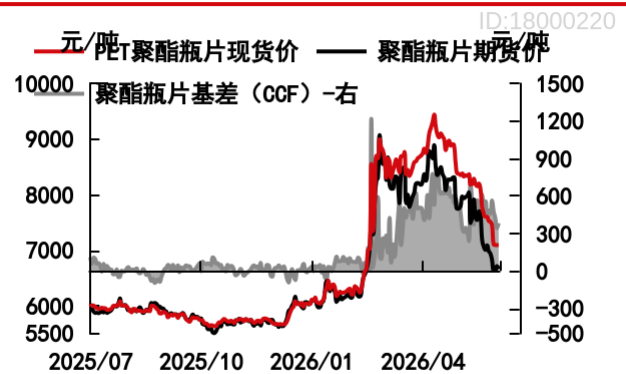
(8) 瓶片

图表 50: 华东水瓶片



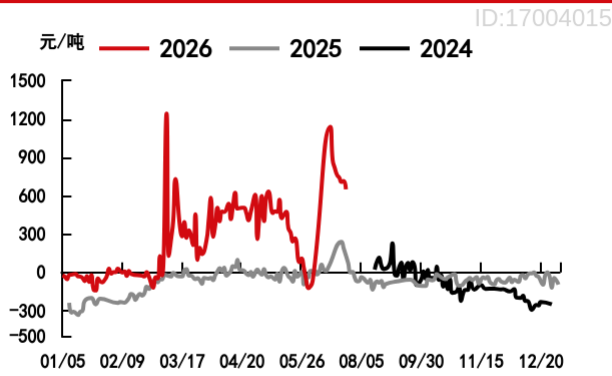
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 51: 聚酯瓶片期现结构



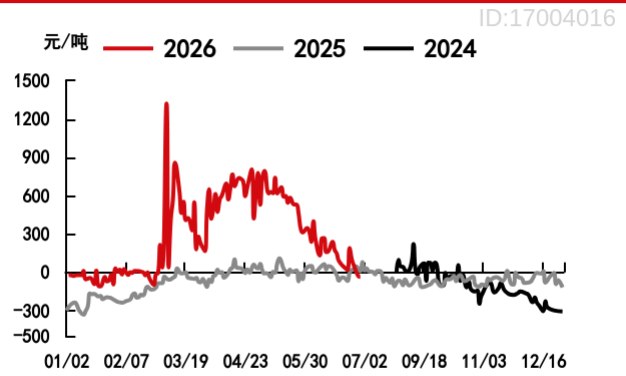
资料来源: 隆众资讯 中信期货研究所

图表 52: 瓶片06合约基差



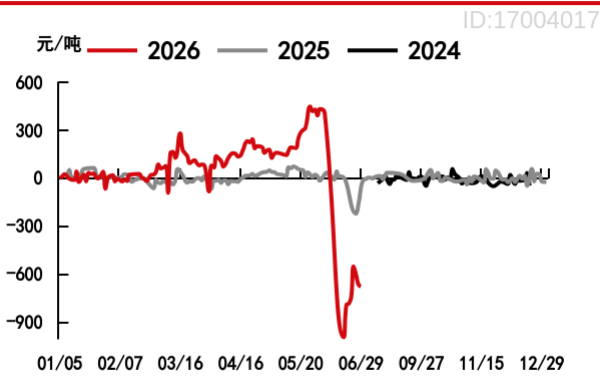
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 53: 瓶片07合约基差



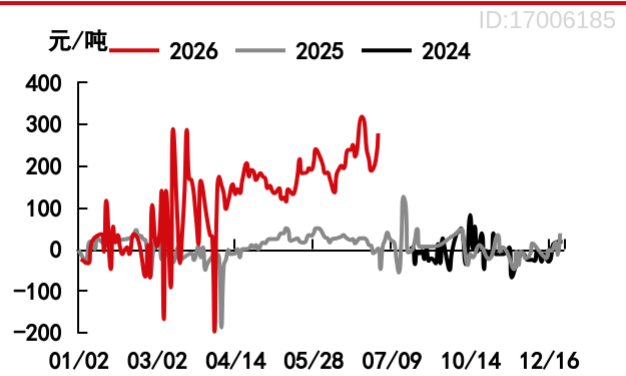
资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

图表 54: PR06-07月差



资料来源: 化纤信息网 中信期货研究所

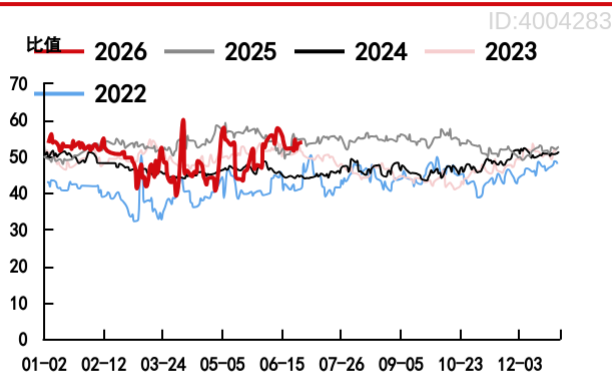
图表 55: PR07-08月差



资料来源: 中信期货研究所

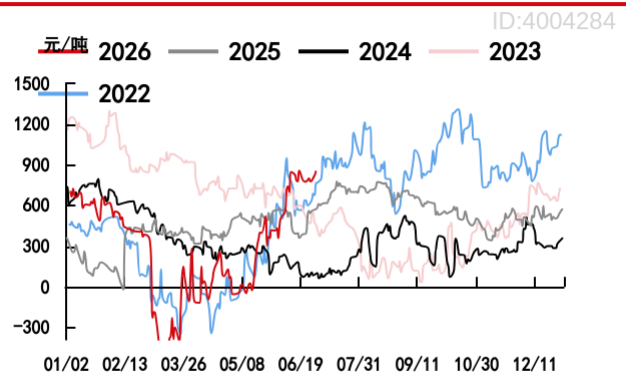
(9) 沥青

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



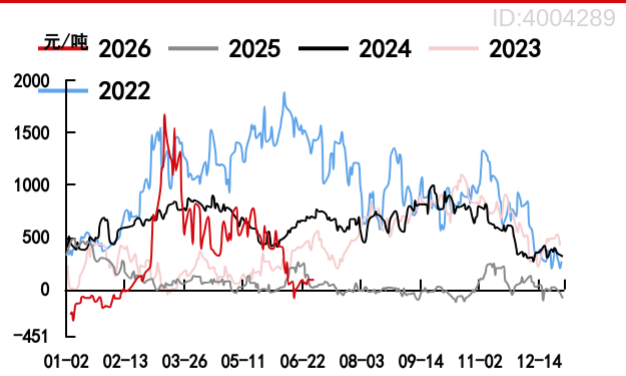
资料来源: 上海期货交易所 中信期货研究所

图表 58：螺纹钢-沥青



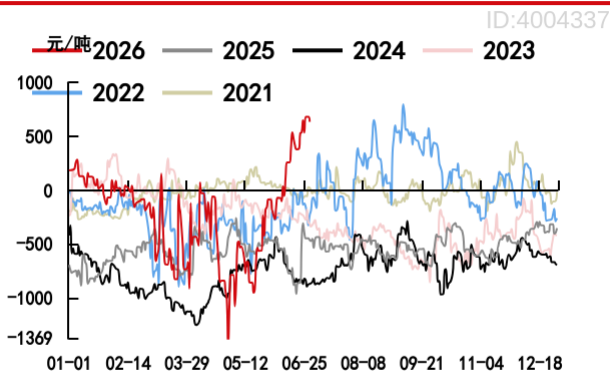
资料来源：万得 中信期货研究所

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



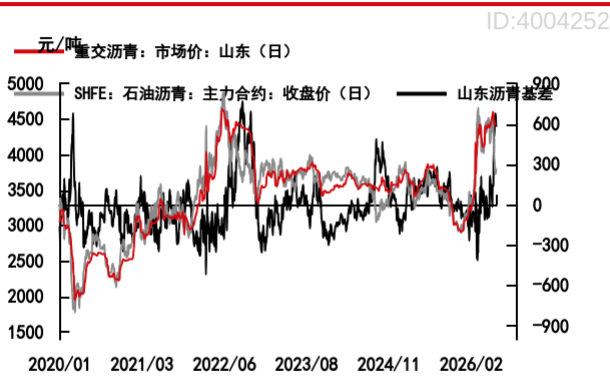
资料来源：隆众石化网 中信期货研究所

图表 61：华南沥青-山东沥青



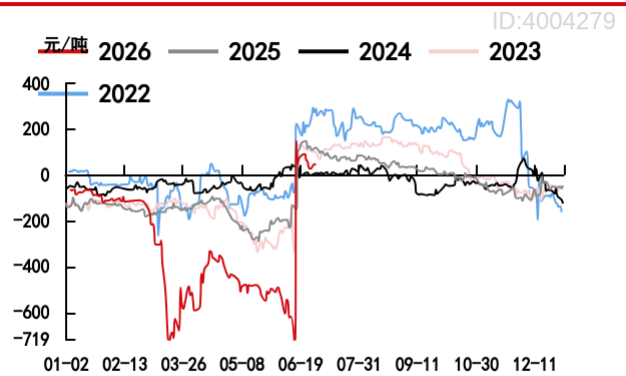
资料来源：隆众资讯 中信期货研究所

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

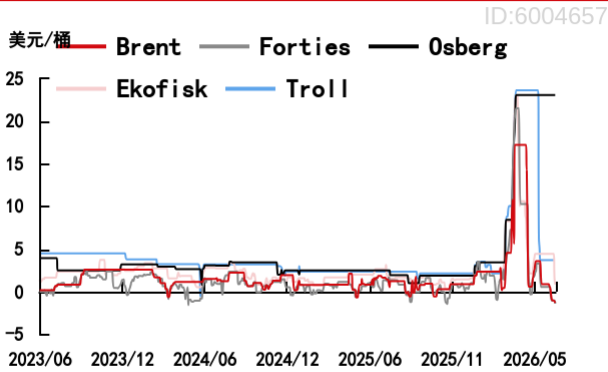
图表 63：沥青12-06价差



资料来源：上海期货交易所 中信期货研究所

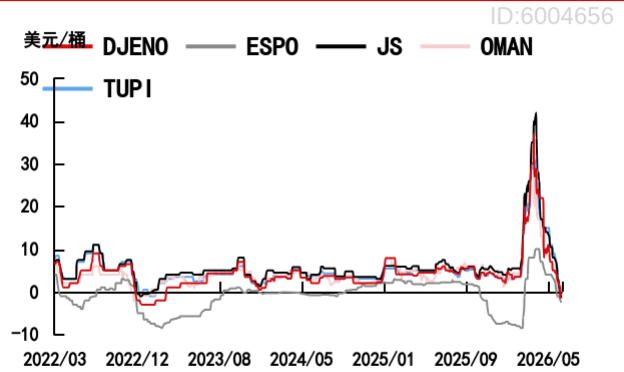
(10) 原油

图表 64: 北海原油升贴水



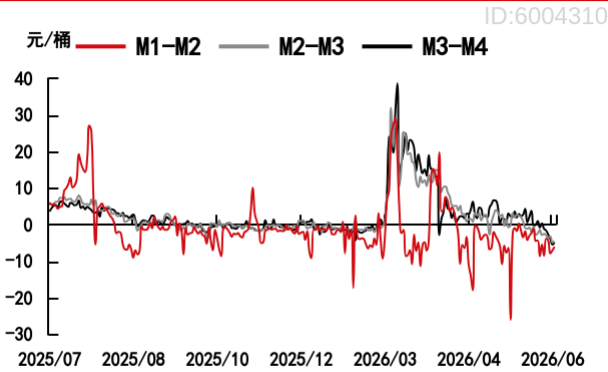
资料来源: 路透 中信期货研究所

图表 65: 山东远期到岸原油现货升贴水



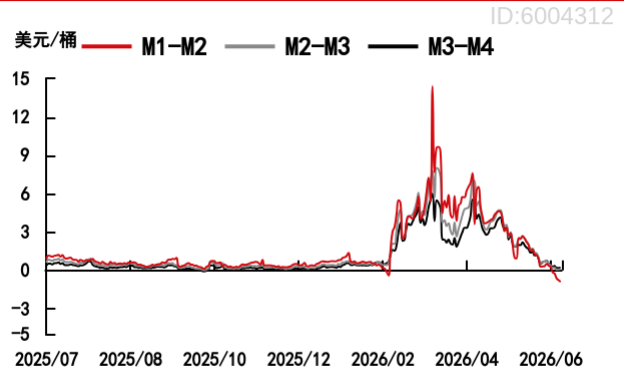
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 66: INE SC原油期货月差



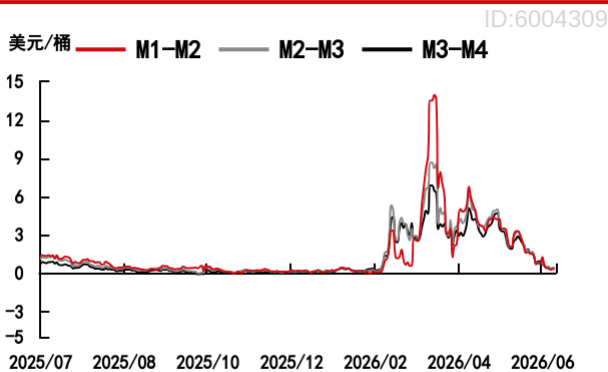
资料来源: 路透 中信期货研究所

图表 67: Brent原油期货月差



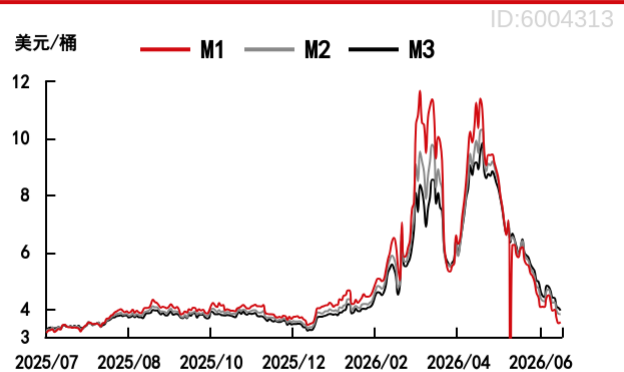
资料来源: 路透 中信期货研究所

图表 68: WTI原油期货月差



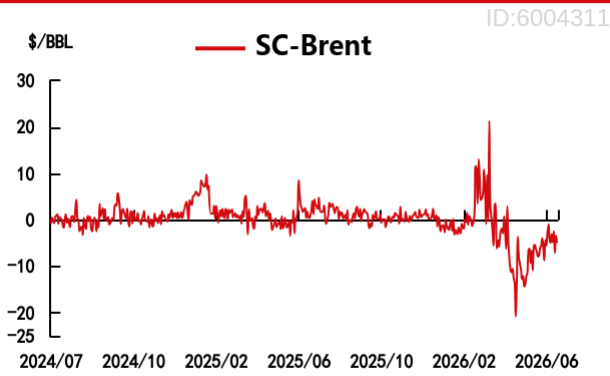
资料来源: 路透 中信期货研究所

图表 69: Brent/WTI原油价差



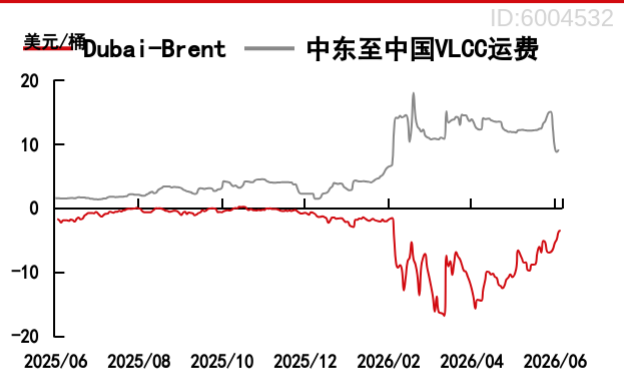
资料来源: 路透 中信期货研究所

图表 70: 中国SC原油期货内外价差



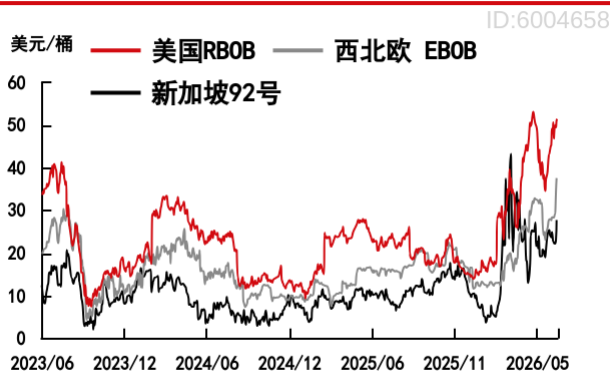
资料来源: 中信期货研究所

图表 71: SC-BRENT价差主要影响因素



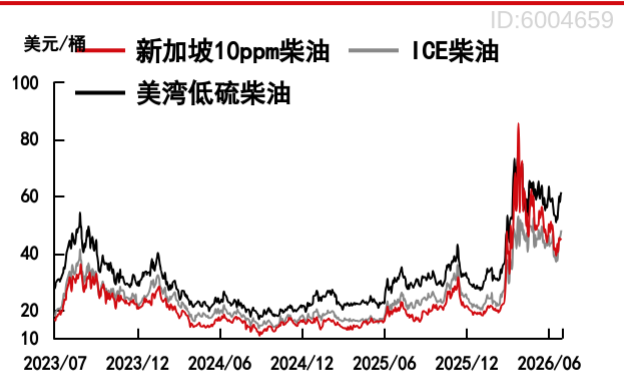
资料来源: 路透 中信期货研究所

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

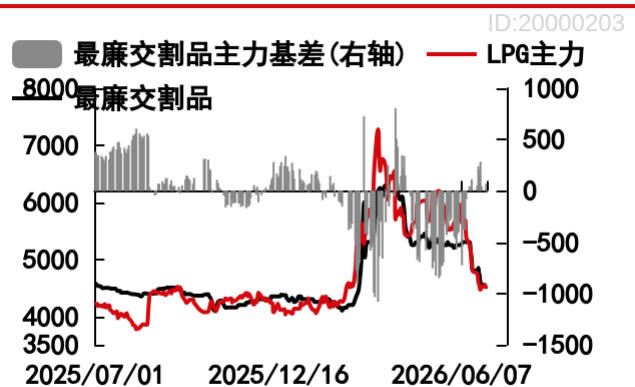
(11) LPG

图表 74: 国内各地液化气价格 (元/吨)



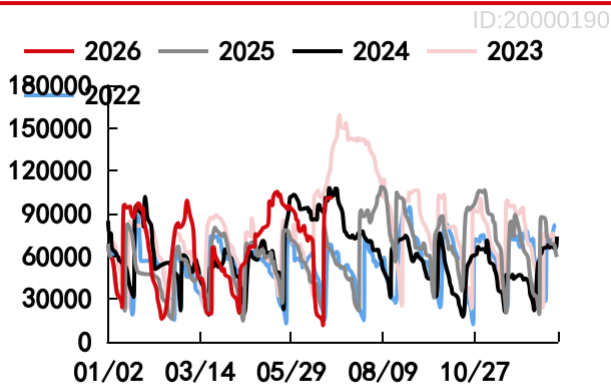
资料来源: 隆众 中信期货研究所

图表 75: LPG主力基差 (元/吨)



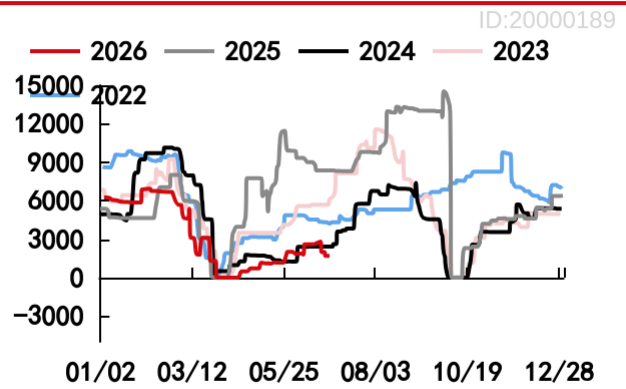
资料来源: 万得 隆众 中信期货研究所

图表 76: LPG期货持仓量 (手)



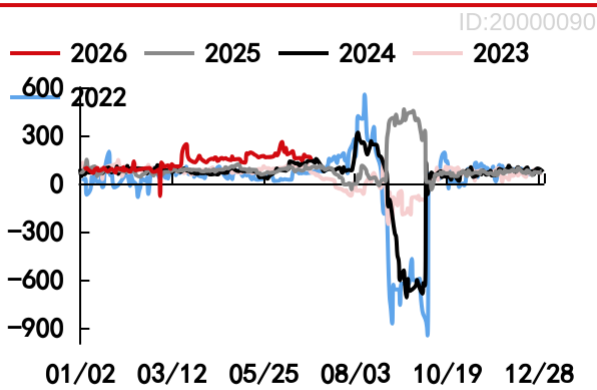
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 77: LPG注册仓单量 (手)



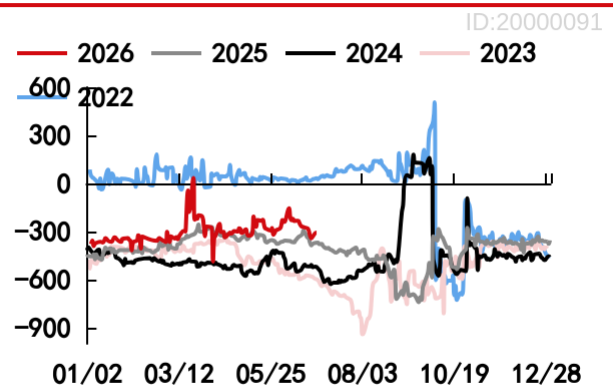
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 78: 08-09 月差 (元/吨)



资料来源: 万得 中信期货研究所

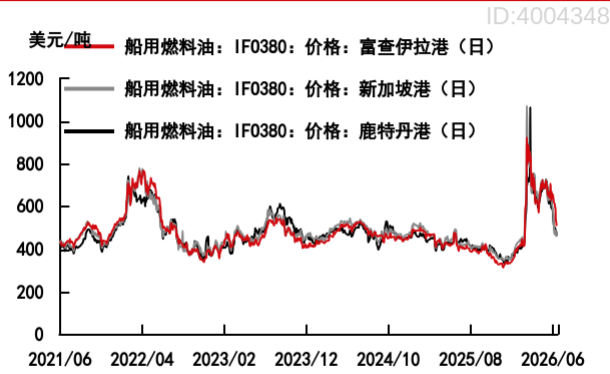
图表 79: 09-10 月差 (元/吨)



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



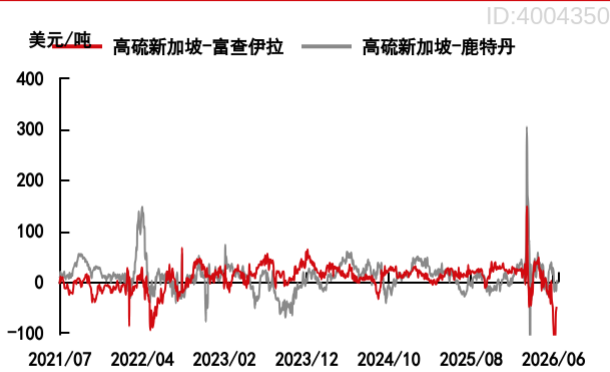
资料来源: Ship & Bunker 中信期货研究所

图表 81：三地低硫价格



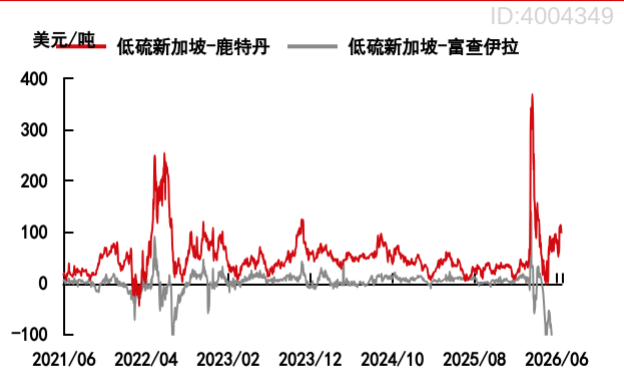
资料来源: Ship & Bunker 中信期货研究所

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



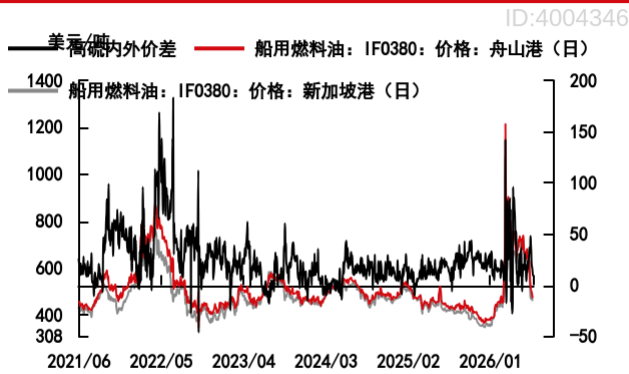
资料来源: 隆众石化网 上海期货交易所 中信期货研究所

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



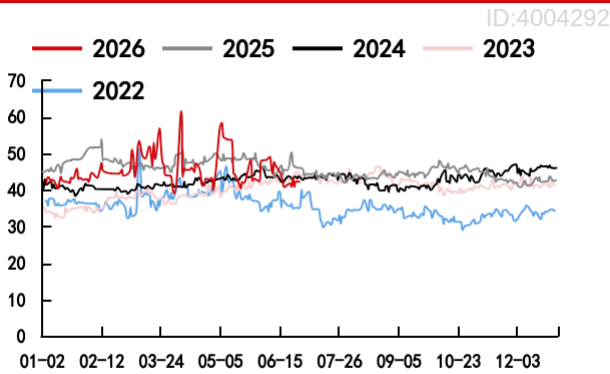
资料来源：Ship & Bunker 中信期货研究所

图表 87：低硫燃油内外价差



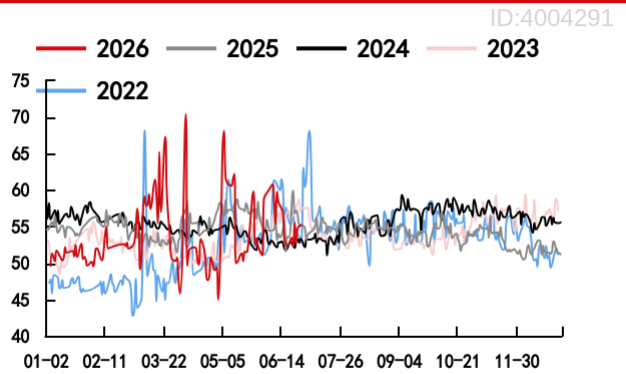
资料来源：Ship & Bunker 中信期货研究所

图表 88：高硫/WTI



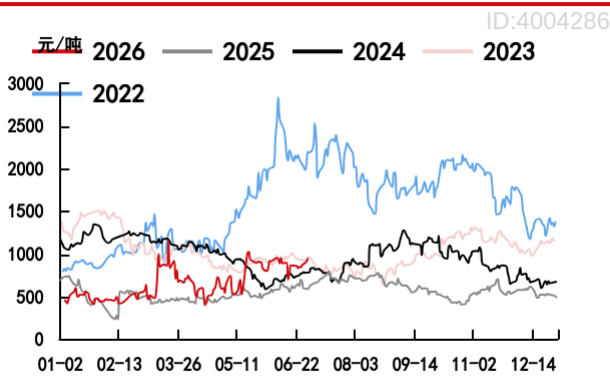
资料来源：上海期货交易所 中信期货研究所

图表 89：低硫/WTI



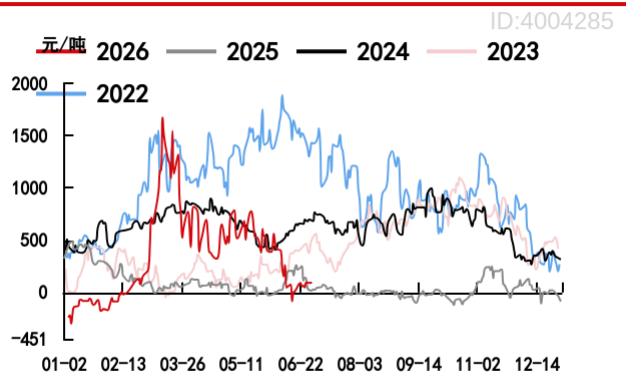
资料来源：上海期货交易所 中信期货研究所

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

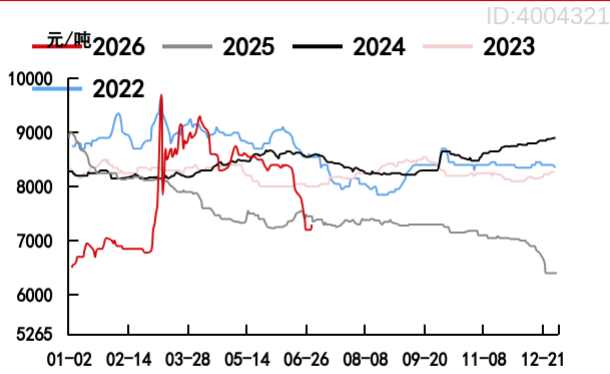
图表 91：低硫-沥青



资料来源：上海期货交易所 中信期货研究所

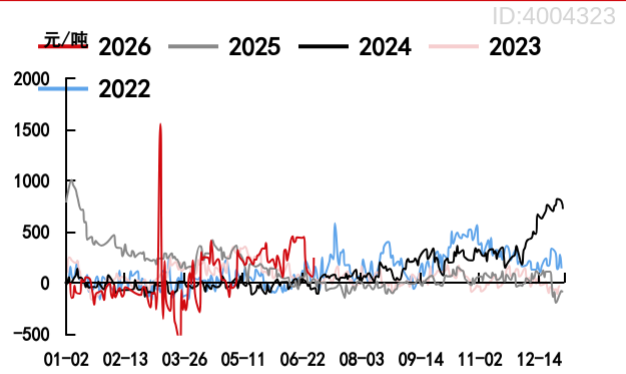
(13) LLDPE

图表 92: L 现货价格



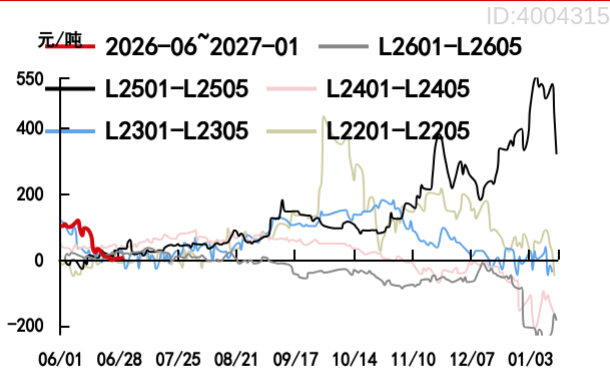
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 93: L 主力基差



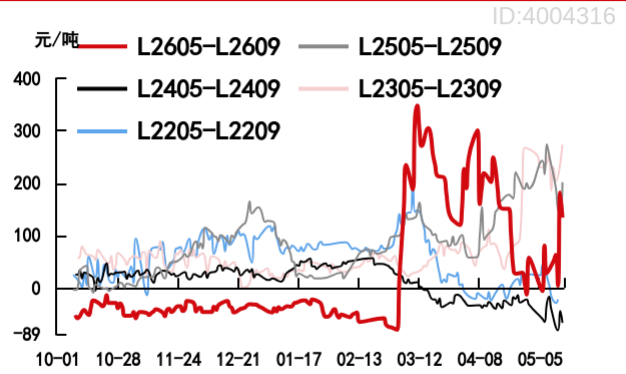
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 94: L 1-5价差



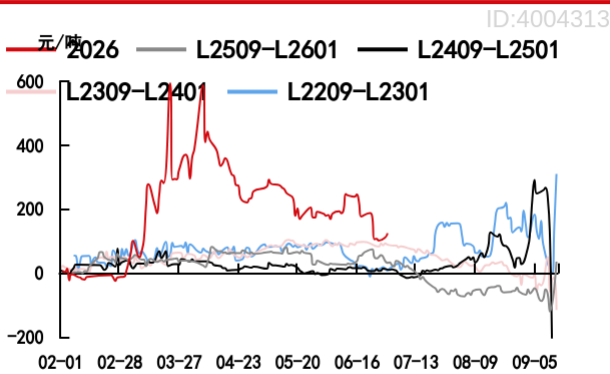
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 95: L 5-9价差



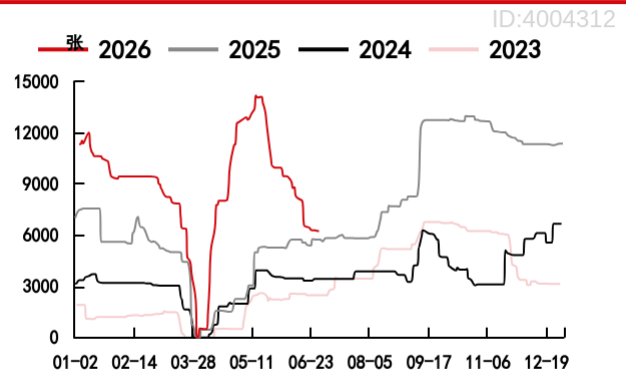
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 96: L 9-1价差



资料来源: 万得 中信期货研究所

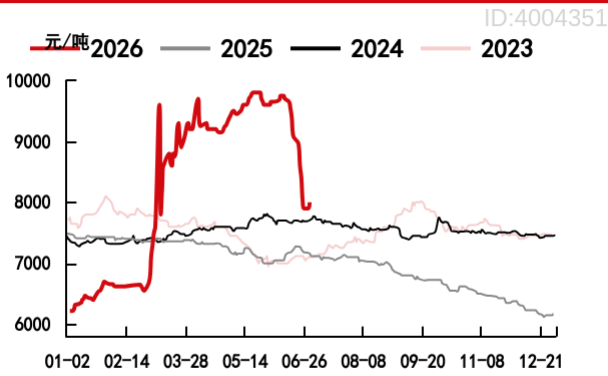
图表 97: L 仓单数量



资料来源: 万得 中信期货研究所

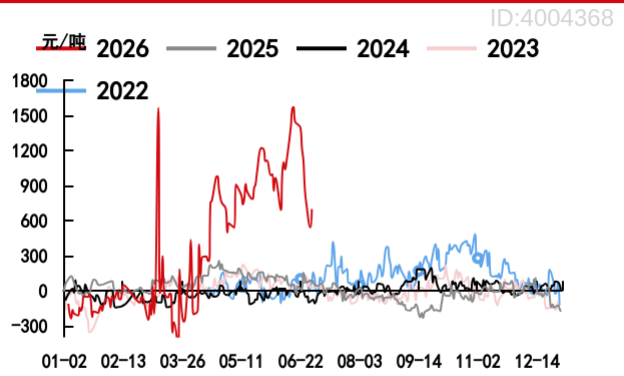
(14) PP

图表 98: PP 现货价格



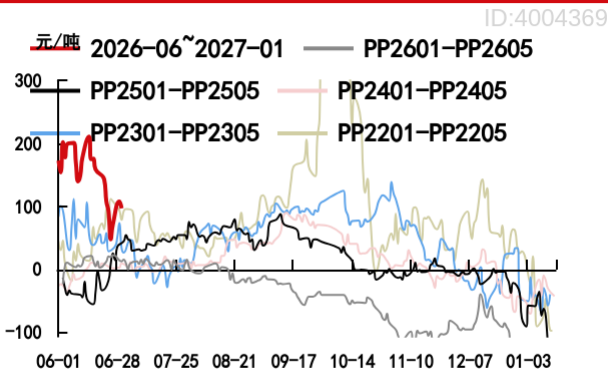
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 99: PP 主力基差



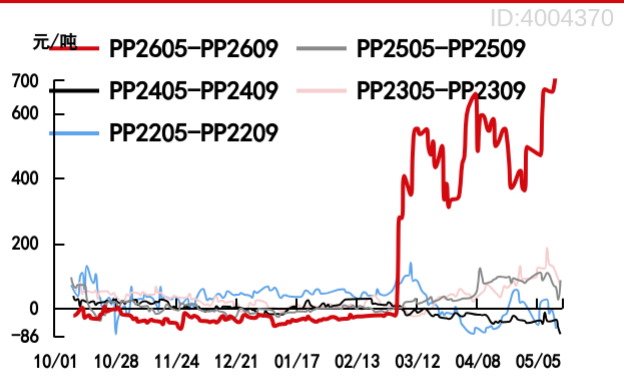
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 100: PP 1-5价差



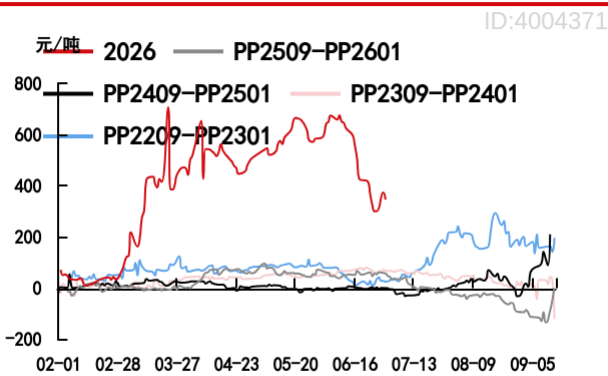
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 101: PP 5-9价差



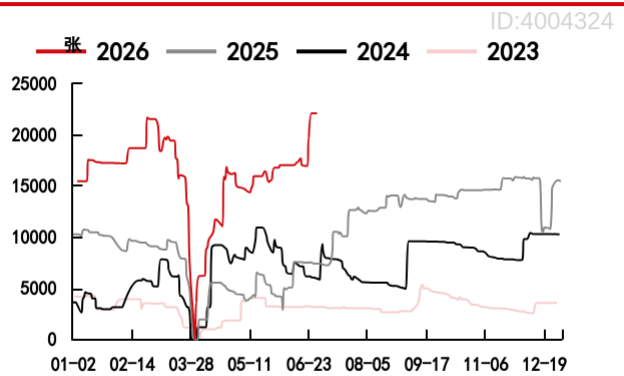
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 102: PP 9-1价差



资料来源: 万得 中信期货研究所

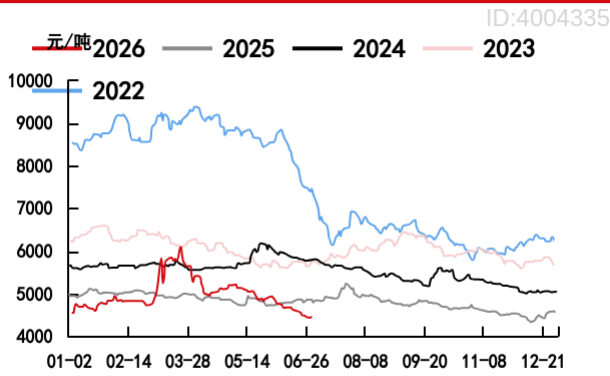
图表 103: PP 仓单数量



资料来源: 万得 中信期货研究所

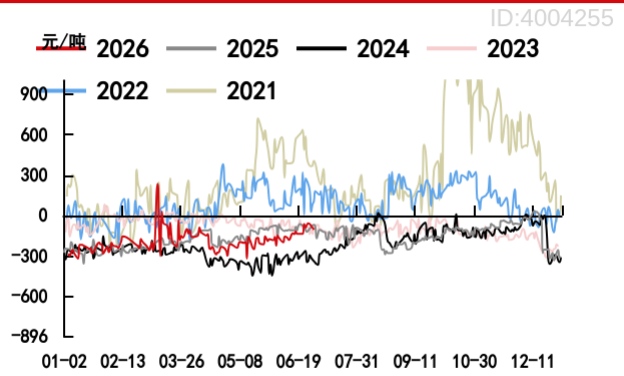
(15) PVC

图表 104: PVC现货价格



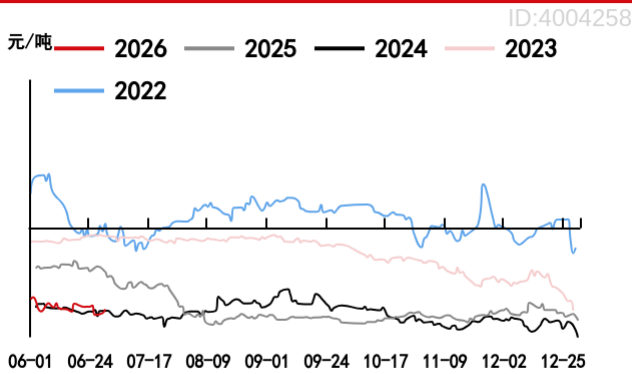
资料来源: 隆众石化网 中信期货研究所

图表 105: PVC主力基差



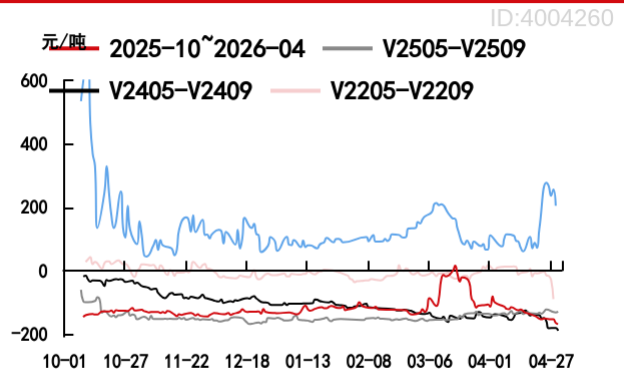
资料来源: 隆众石化网 万得 中信期货研究所

图表 106: PVC 1-5价差



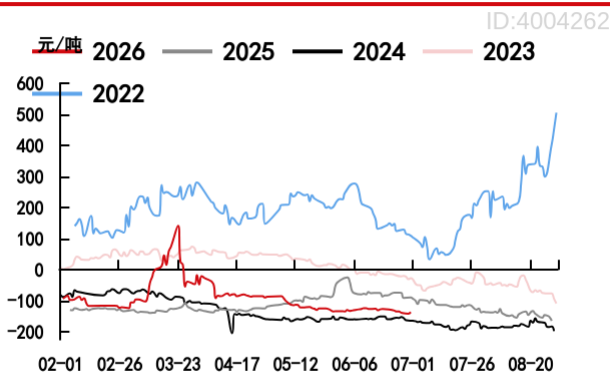
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 107: PVC 5-9价差



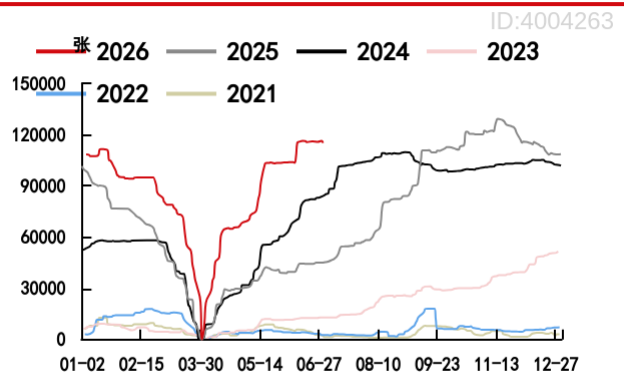
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 108: PVC 9-1价差



资料来源: 万得 中信期货研究所

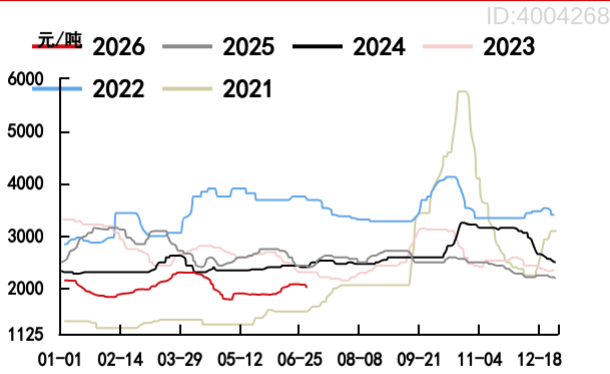
图表 109: PVC:仓单数量



资料来源: 万得 中信期货研究所

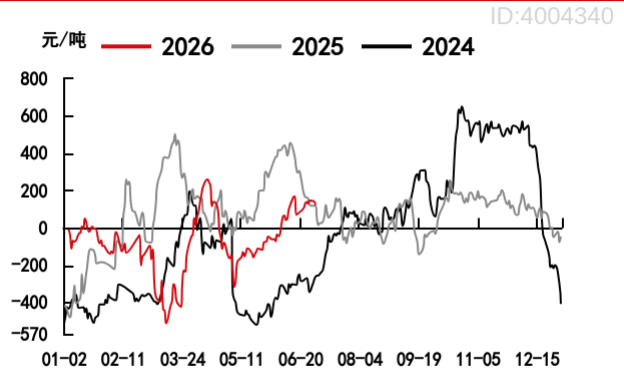
(16) 烧碱

图表 110: 山东32%碱市场价 (折百)



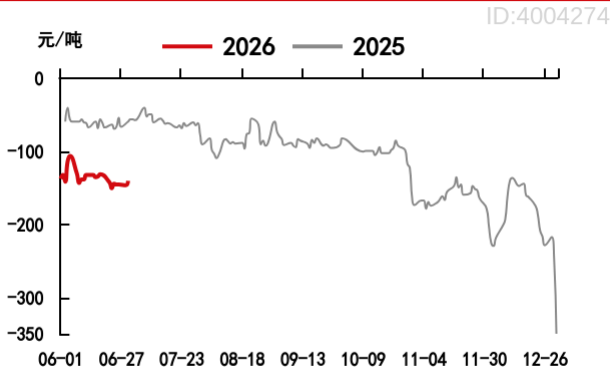
资料来源: 隆众石化网 万得 中信期货研究所

图表 111: 烧碱主力基差



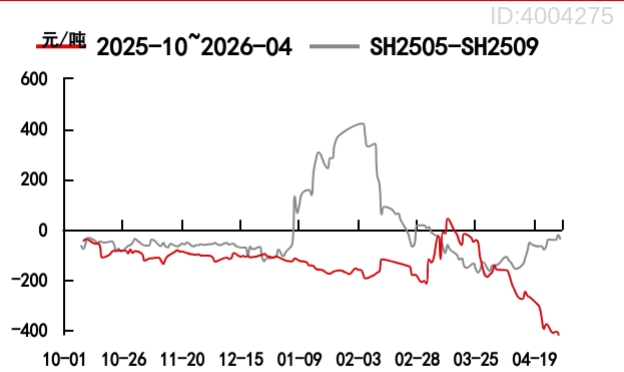
资料来源: 隆众石化网 万得 中信期货研究所

图表 112: 烧碱 1-5价差



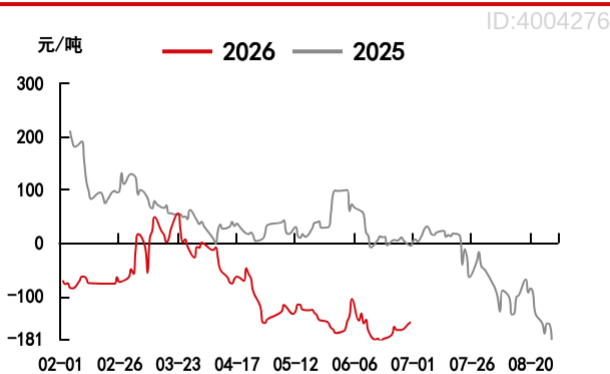
资料来源: 万得 中信期货研究所

图表 113: 烧碱 5-9价差



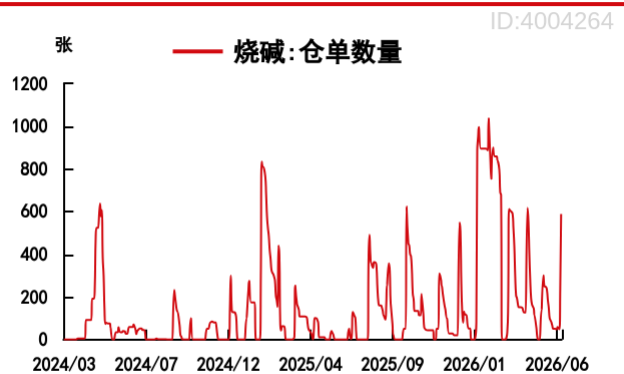
资料来源: 万得 中信期货研究所

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 ▶ 2026-06-30

综合指数

商品指数

2275.94

-0.24%

商品20指数

2550.01

-0.41%

工业品指数

2289.97

+0.11%

特色指数

PPI 商品指数

1409.88

-0.18%

板块指数

能源指数

2026-06-30

1191.56

+0.03%

近6月走势图



历史涨跌幅

今日涨跌幅	+0.03%
近5日涨跌幅	-3.76%
近1月涨跌幅	-20.40%
年初至今涨跌幅	+11.54%



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>