



长江期货能源化工周报： 美伊局势变化 成本支撑增强

Changjiang
Securities

长江期货股份有限公司交易咨询业务资格：鄂证监期货字[2014]1号

2026-07-13

产业服务总部 | 能源化工产业中心

张英 执业编号：F03105021 投资咨询号：Z0021335



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth



尿素：累库持续 反弹受限



走势状态		行情观点	操作建议
尿素	区间震荡	价格变化：尿素盘面价格先涨后跌，7月10日尿素2609合约收盘价1735元/吨，较上周上调7元/吨，涨幅0.52%，期间最高1752元/吨，最低1713元/吨。尿素现货河南市场日均价1769元/吨，较上周下调2元/吨，跌幅0.11%。 基差：尿素主力基差走弱，7月10日河南市场主力基差34元/吨，周度基差运行区间34 — 47元/吨。价差：尿素9-1价差窄幅运行，7月10日尿素9-1价差7元/吨，周度运行区间（-4）— 7元/吨。 产业动态：供应端尿素开工负荷率92.2%，较上周提升0.28个百分点，其中气头企业开工负荷率78.73%，较上周降低0.82个百分点，尿素日均产量21.58万吨，下周山东、四川等装置计划复产或增量，山东等装置计划检修或减量，国内尿素现货供应或略有减少。成本端无烟煤市场成交刚需为主，煤价小幅调整，截至7月9日，山西晋城S0.4-0.5无烟洗小块含税价1180-1250元/吨，较上周同期收盘价格重心降10元/吨，山西阳泉地区S1-1.5无烟洗块含税价1060-1120元/吨，较上周同期收盘价格重心持平。需求端农业需求相对分散且跟进有限，复合肥企业产能运行率29.8%，较上周降低1.96个百分点。复合肥库存71.47万吨，较上周增加4.12万吨。复合肥市场提货需求偏弱，部分肥企预收跟进，部分产线开始排产，生产灵活跟进。三聚氰胺开工率维持六成以上，脲醛树脂等其他工业需求支撑减弱。库存端尿素企业库存103.3万吨，较上周增加12.7万吨，同比去年同期增加3万吨。尿素港口库存22.4万吨，较上周增加1.5万吨。尿素注册仓单6602张，合计13.2万吨，同比去年同期增加3957张，合计7.914万吨。 主要运行逻辑：尿素日均产量高位，整体供应充裕。农业需求相对分散且跟进有限，工业复合肥开工处于低位、板材开工暂难提升。国际尿素价格走弱，集港流向订单小幅增加，尿素企业库存持续累库，新单成交氛围偏弱。从供需来看，尿素价格仍将承压运行，短期关注化工板块及台风对拿货的影响。综合来看，预计尿素2609合约1680-1800区间运行。	逢高布空

甲醇：美伊局势生变 海峡航运再次受限



走势状态		行情观点	操作建议
甲醇	震荡抬升	价格变化：甲醇盘面价格中枢抬升，7月10日甲醇2609合约收盘价2480元/吨，较上周上调103元/吨，涨幅4.33%，期间最高2536元/吨，最低2352元/吨。甲醇现货江苏太仓市场日均价2610元/吨，较上周上调77元/吨，涨幅3.04%。基差：甲醇主力基差走弱，7月10日江苏市场主力基差130元/吨，周度基差运行区间112—157元/吨。价差：甲醇9-1价差走弱，7月10日甲醇9-1价差14元/吨，周度运行区间（-17）—24元/吨。 产业动态：供应端甲醇开工负荷率88.58%，较上周降低1.61个百分点，甲醇周度产量199.74万吨，较上周减少3.37万吨，7月初至中旬船期预计到港量6.5万吨。成本端动力煤市场价格偏弱运行，煤制甲醇成本支撑偏弱。需求端甲醇制烯烃产能运行率81.78%，较上周降低0.84个百分点，MTO 装置开工水平变化不大，甲醇制烯烃工厂采购积极性一般，维持择低谨慎采买。传统下游行业处于消费淡季，终端需求跟进乏力，仅维持刚性需求采购。下游醋酸开工率84.95%，较上周降低0.56个百分点；下游甲醛开工率37.98%，较上周降低0.18个百分点；下游MTBE开工率42.39%，较上周降低6.87个百分点；下游二甲醚开工率4.16%，较上周降低0.29个百分点。库存端甲醇企业库存39.17万吨，较上周增加1.06万吨，甲醇港口库存44.67万吨，较上周减少4.65万吨。 主要运行逻辑：甲醇内地检修装置未重启，生产开工率下滑，沿海地区前期统计到港量增加，但美伊局势导致海峡可能再次陷入停滞风险。近期外采行烯烃装置开工负荷维持较低水平，后续华北、华东以及新疆某MTO 装置仍存检修计划，甲醇制烯烃行业开工率或继续降低，不过新疆某烯烃配套甲醇停车，下周或继续存外采需求，同时宁夏部分烯烃厂阶段性外采，或对局部市场存有支撑。传统下游行业利润有所修复，但多维持压价采购操作。受美伊局势变化影响，甲醇价格止跌回升，关注局势最新进展。综合来看，预计甲醇2609合约2300-2600区间运行。	暂时观望

PVC：需求缺乏利好 成本支撑增强



走势状态		行情观点	操作建议
PVC	止跌回升	价格变化：PVC盘面价格企稳小幅回升，7月10日V609收盘价4534元/吨，较上周上调81元/吨，涨幅1.82%。期间最高4558元/吨，最低4406元/吨。PVC现货常州市场主流价4440元/吨，较上周上调140元/吨，涨幅3.26%。 基差：PVC主力基差窄幅震荡，7月10日常州市场主力基差-71元/吨，周度运行区间（-80）-（-59）元/吨。 价差：PVC9-1价差窄幅波动，7月10日PVC9-1价差-142元/吨，周度运行区间（-142）—（-140）元/吨。 产业动态：供应端电石法PVC开工率71.74%，较上周减少3.91个百分点，乙烯法PVC开工率61.9%，较上周提升4.42个百分点，PVC周度产量41.88万吨，较上周减少0.874万吨，企业损失量9.83万吨。成本端山东电石价格止涨转跌至2800元/吨，国际乙烯价格小幅回升，上调至820美元/吨。电石法PVC利润-869元/吨，环比减少146元/吨，乙烯法PVC利润-475元/吨，环比减少47元/吨。山东综合氯碱利润-286元/吨，环比减少263元/吨。需求端房地产竣工面积累计下滑，开发投资累计同比下滑；下游制品开工率38.95%，较上周持平；下游管材开工率31%，较上周降低0.4个百分点；下游型材开工率38.7%，较上周提升0.22个百分点；下游软制品开工率47.14%，较上周提升0.35个百分点。库存端PVC社会库存63.53万吨，较上周增加0.23万吨。PVC注册仓单115711张，合计57.85万吨，较上周增加937张，合计0.4685万吨。 主要运行逻辑：电石法PVC开工率降低，乙烯法PVC提负荷，周度产量环比减少，同比处于近年低位。下游房地产行业新增基建有限，终端软硬制品企业开工皆处中低位震荡，虽需求层面仍缺乏利好引导，但目前基本面矛盾有所缓和。当前电石法PVC亏损超过乙烯法PVC，且氯碱综合利润处于亏损，成本支撑增强，预计PVC价格或小幅抬升。综合来看，预计PVC2609合约4400-4700区间运行。	轻仓布局多单

烧碱：供应缩减 库存仍在高位



走势状态		行情观点	操作建议
烧碱	窄幅回升	价格变化：烧碱盘面价格小幅抬升，现货价格偏稳，7月10日烧碱2609合约收盘价1939元/吨，较上周上调53元/吨，涨幅2.81%，期间最高1955元/吨，最低1871元/吨。烧碱现货山东32%离子膜碱市场价624元/吨，较上周下调6元/吨。 产业动态：供应端烧碱开工负荷率79.6%，较上周提升0.4个百分点，烧碱周度产量80.3万吨，较上周增加0.4万吨。成本端原盐市场价格稍有下降，国内两碱用井矿盐市场主流成交价格在 200-270 元/吨之间（出厂含税）。山东综合氯碱利润-286元/吨，环比减少263元/吨。需求端氧化铝开工率为 76.95%，氧化铝企业生产变动较少，广西地区自然灾害影响下，氧化铝发运受到一定限制，但生产多维持稳定。粘胶短纤开工率87.62%，较上周降低1.92个百分点，各厂家成品库存量较低。库存端烧碱企业库存53万吨，较上周增加3.31万吨。 主要运行逻辑：碱厂出现亏损，氯碱企业负荷下滑，烧碱供应量缩减，烧碱市场价格适度推涨。下游氧化铝企业开工情况一般，其中广西地区氧化铝企业开工有下降情况，对液碱市场稍有影响。非铝下游企业接单情况稳定，多按需拿货为主。外贸出口方面，采购氛围清淡。短期供应收缩利好烧碱价格，另外供需过剩格局对上方价格形成压制，预计短期底部震荡。综合来看，预计烧碱2609合约1850-2050区间运行。	等待逢高布空

BR橡胶：成本止跌转涨给予支撑



走势状态		行情观点	操作建议
BR橡胶	震荡回升	价格变化：BR橡胶盘面价格与现货价格抬升，7月10日BR橡胶2609合约收盘价12655元/吨，较上周上调530元/吨，涨幅4.37%，期间最高12685元/吨，最低12060元/吨。BR橡胶现货山东市场主流价12600元/吨，较上周上调600元/吨，涨幅5%。RU-BR主连价差4250元/吨，较上周下调380元/吨，调整幅度8.21%。 产业动态：供应端顺丁橡胶开工负荷率75.44%，较上周提升1.561个百分点，丁苯橡胶开工负荷率70.39%，较上周降低0.26个百分点。中石化华东丁二烯报价 8900 元/吨，理论推算齐鲁石化顺丁橡胶成本在 11667 元/吨左右，较上周环比减少 4.23%。需求端全钢胎开工率59.58%，较上周降低3.38个百分点，半钢胎开工率62.67%。较上周降低3.11个百分点，山东全钢轮胎库存天数40.19天，较上周基本持平，山东半钢轮胎库存天数45.82天，较上周基本持平。半钢胎企业在外贸订单支撑下，开工率维持相对高位，全钢胎企业则面临较大成本压力，少数企业进行自主检修或小幅减产，整体供应仍较为充足。下游轮胎企业开工谨慎，成本高位及订单不足局面短期难有根本改善，下游刚需补库为主。BR橡胶出口量持续增长，净进口持续下降。库存端BR橡胶企业库存2.19万吨，较上周减少0.06万吨，BR橡胶贸易商库存0.64万吨，较上周增加0.028万吨。 主要运行逻辑：部分工厂重启后负荷提升至正常，BR橡胶开工提升。原料丁二烯市场受美伊局势和原油价格影响较大，短期震荡运行，下游轮胎需求端疲软氛围，关联品天然橡胶价格呈震荡格局，RU-BR价差缩小，顺丁橡胶市场短时或将维持区间震荡运行。综合来看，预计BR橡胶2609合约11500-13500区间运行。	区间操作



01

尿素：累库持续 反弹受限

*Changjiang
Securities*

汇聚财智 共享成长

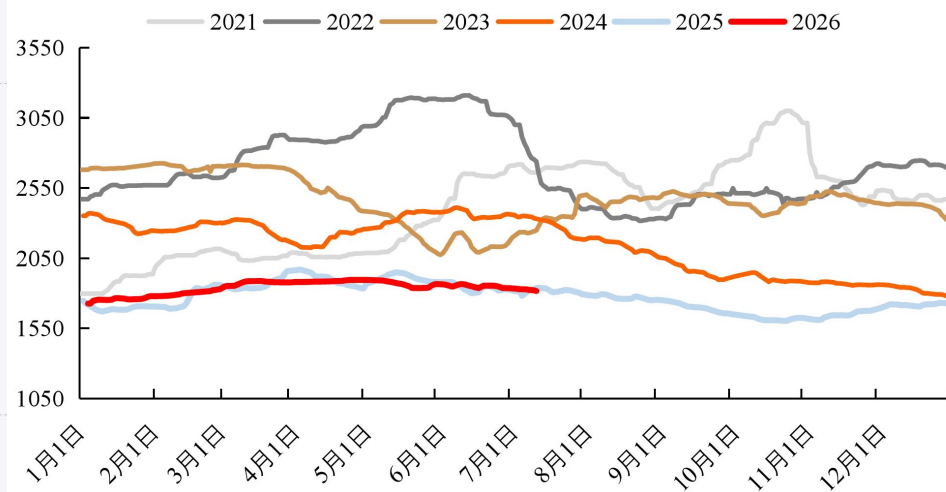
Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

□ 尿素盘面价格先涨后跌，7月10日尿素2609合约收盘价1735元/吨，较上周上调7元/吨，涨幅0.52%，期间最高1752元/吨，最低1713元/吨。尿素现货河南市场日均价1769元/吨，较上周下调2元/吨，跌幅0.11%。

尿素2609合约走势图

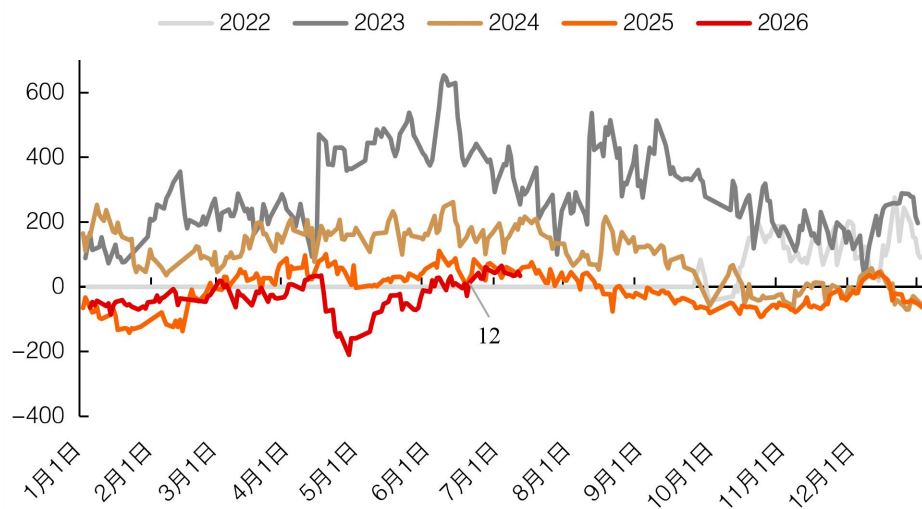


中国尿素(小颗粒)日度均价(元/吨)

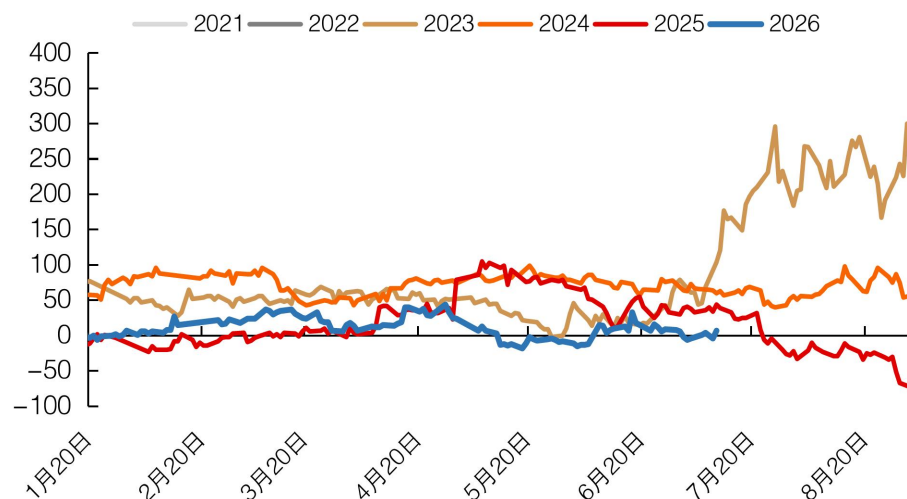


- 基差：尿素主力基差走弱，7月10日河南市场主力基差34元/吨，周度基差运行区间34 — 47元/吨。
- 价差：尿素9-1价差窄幅运行，7月10日尿素9-1价差7元/吨，周度运行区间（-4）— 7元/吨。

尿素主力基差（河南）（元/吨）

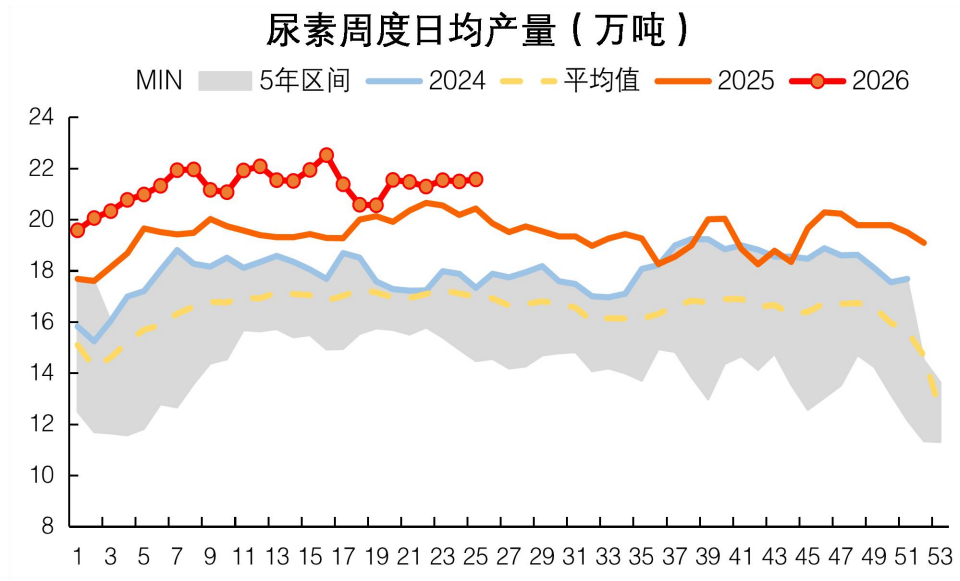
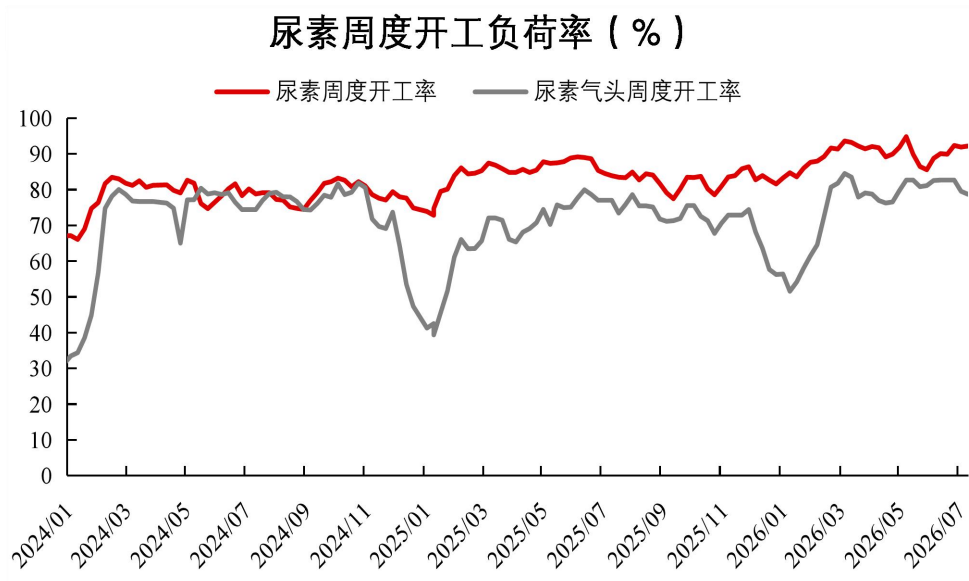


尿素9-1合约价差（元/吨）



01 尿素供应

- 供应端尿素开工负荷率92.2%，较上周提升0.28个百分点，其中气头企业开工负荷率78.73%，较上周降低0.82个百分点，尿素日均产量21.58万吨，下周山东、四川等装置计划复产或增量，山东等装置计划检修或减量，国内尿素现货供应或略有减少。

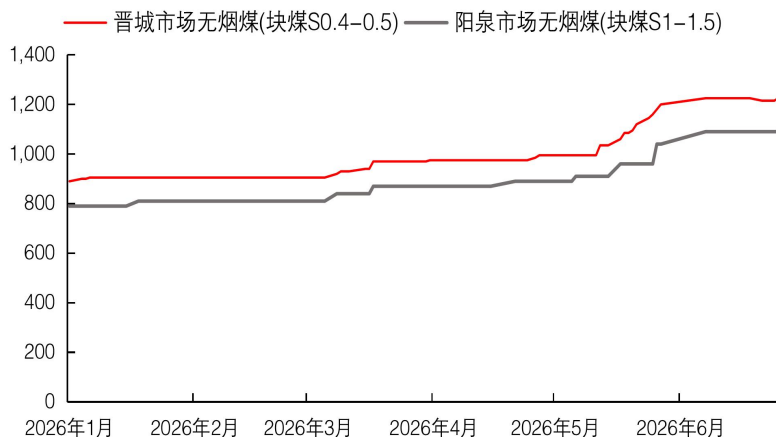


01 尿素成本利润

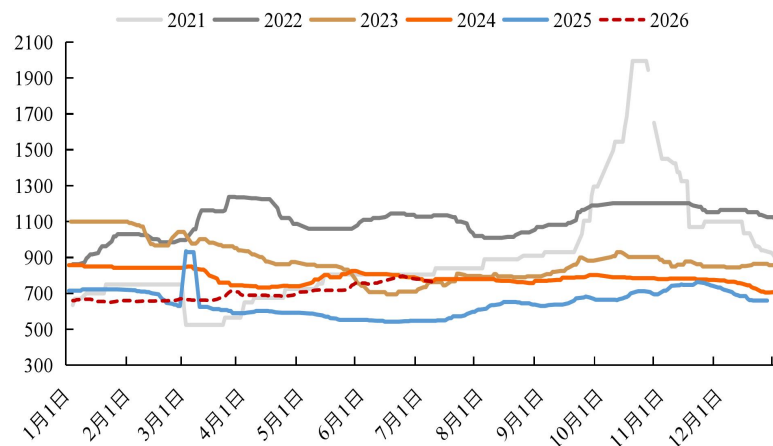


- 成本端无烟煤市场成交刚需为主，煤价小幅调整，截至7月9日，山西晋城S0.4-0.5无烟洗小块含税价1180-1250元/吨，较上周同期收盘价格重心降10元/吨，山西阳泉地区S1-1.5无烟洗块含税价1060-1120元/吨，较上周同期收盘价格重心持平。

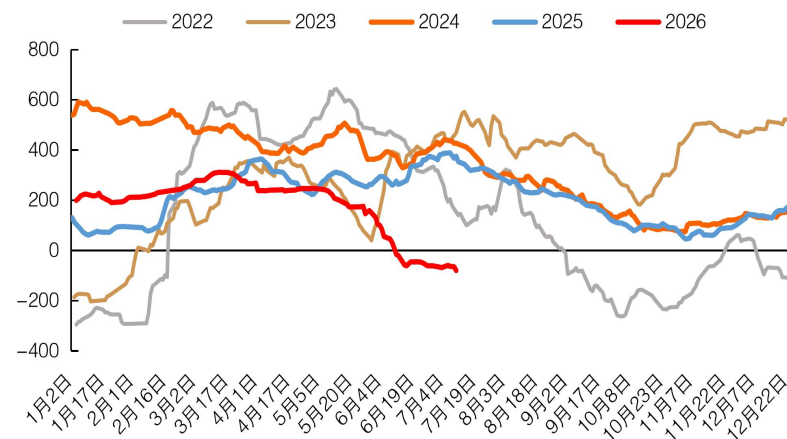
无烟煤价格（元/吨）



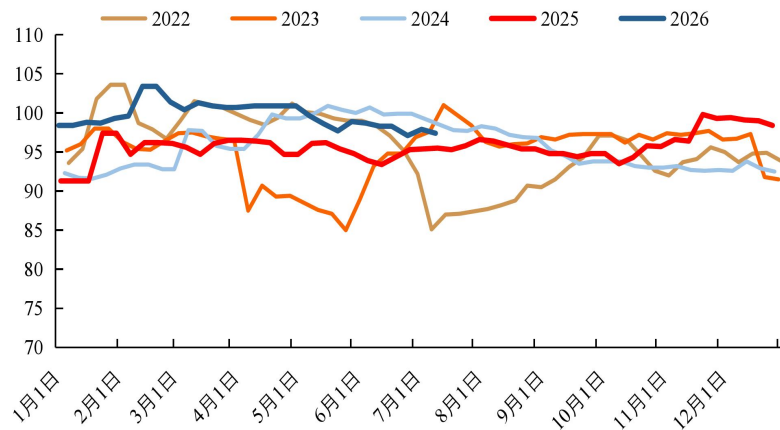
山东动力煤(Q5500)日度均价（元/吨）



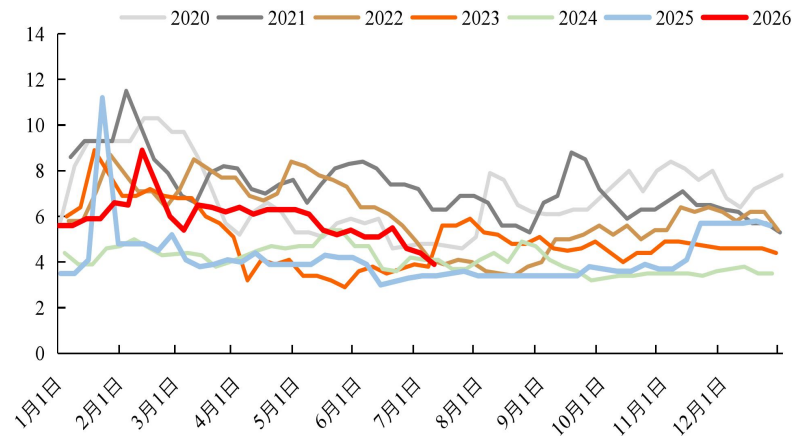
煤制尿素利润（元/吨）



中国尿素周度产销率 (%)



中国尿素周度预收天数



中国尿素农业用肥旺季时间统计

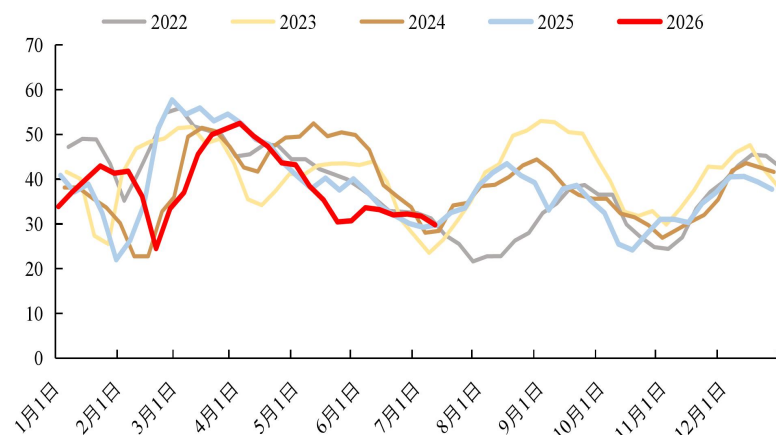
	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
农业用肥旺季			小麦主产区春小麦返青肥（占全年农业用量约20%）			玉米及水稻等作物追肥（占全年农业用量50%以上）			小麦底肥期用肥（占全年农业用量20%）			
复合肥对尿素需求季节性	春季复合肥生产旺季			夏季高氮复合肥生产旺季（占复合肥全年尿素需求量50%以上）				秋季高磷复合肥生产旺季（占复合肥全年尿素需求的20%以上）			春季复合肥生产旺季	

01 尿素需求

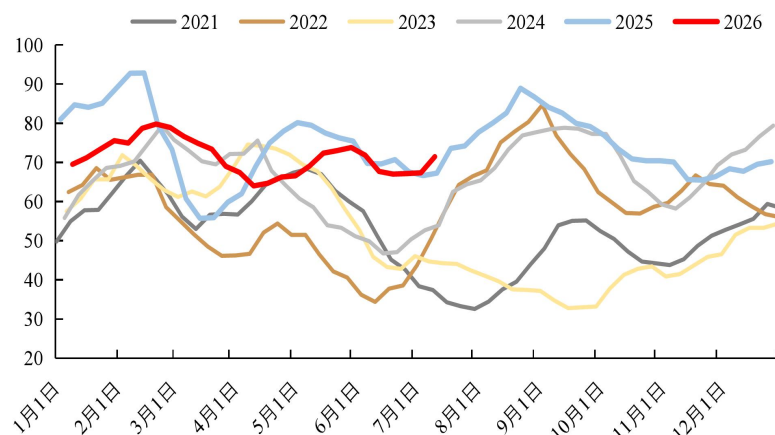


❑ 需求端农业需求相对分散且跟进有限，复合肥企业产能运行率29.8%，较上周降低1.96个百分点。复合肥库存71.47万吨，较上周增加4.12万吨。复合肥市场提货需求偏弱，部分肥企预收跟进，部分产线开始排产，生产灵活跟进。

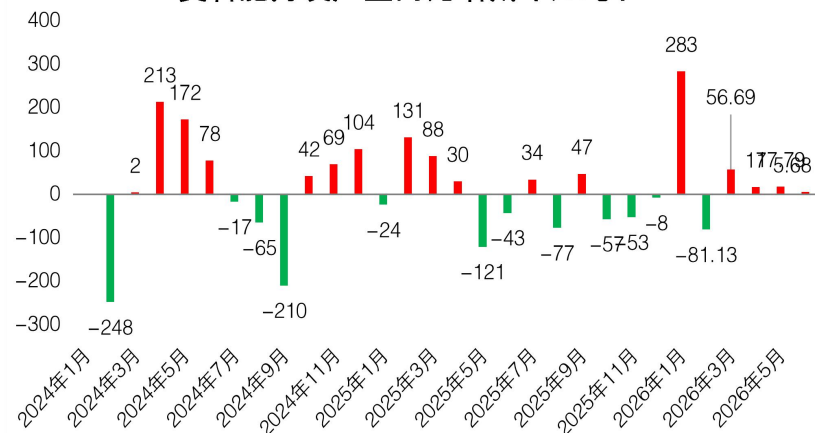
复合肥开工负荷率 (%)



复合肥成品库存 (万吨)

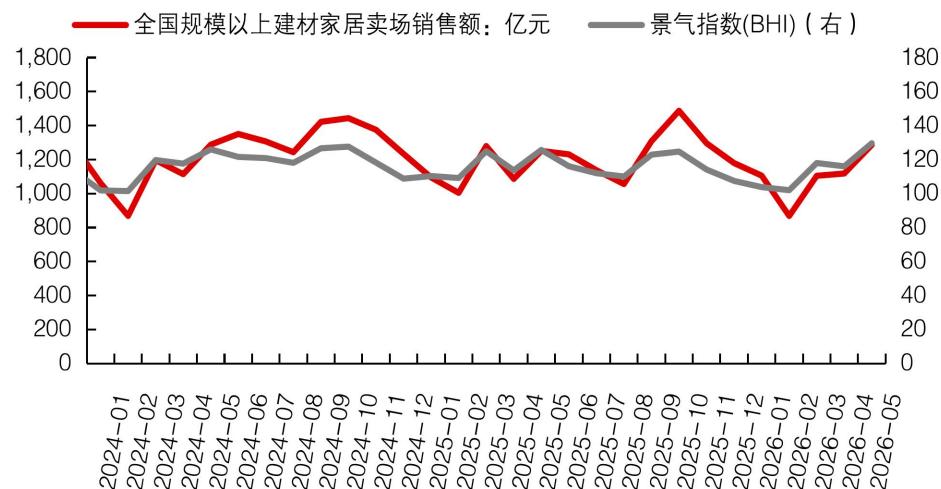


复合肥月度产量同比增减 (万吨)

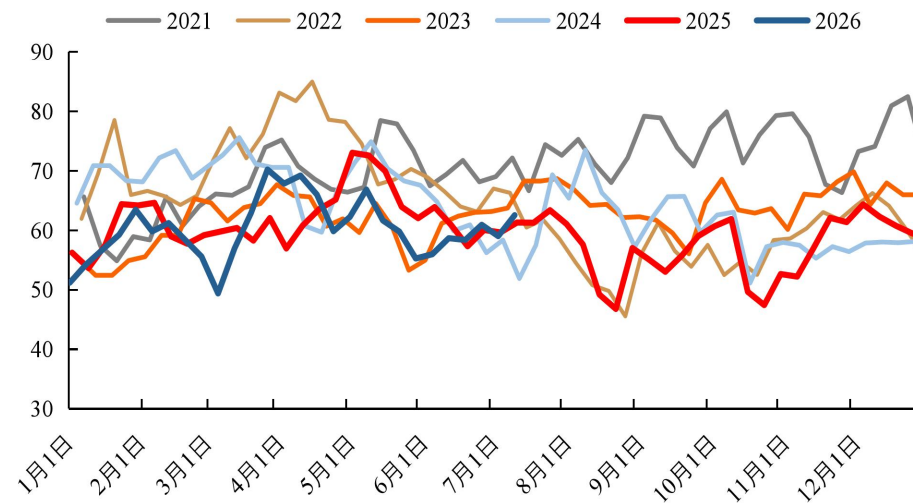


□ 三聚氰胺开工率维持六成以上，脲醛树脂等其他工业需求支撑减弱。

全国建材家居卖场消费额及景气指数



中国三聚氰胺开工负荷率(%)

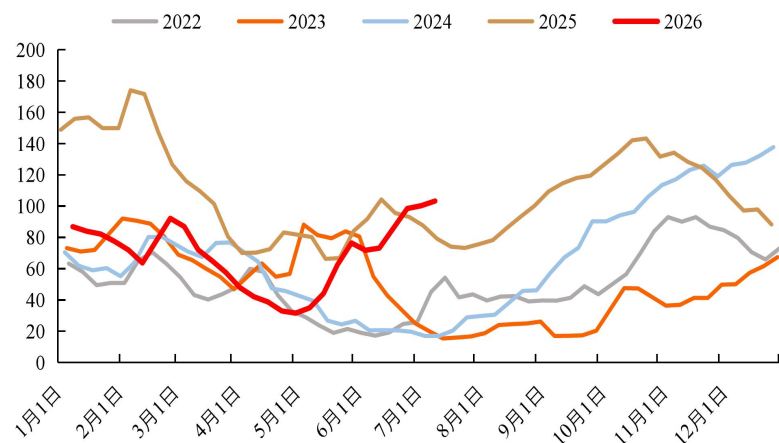


01 尿素库存

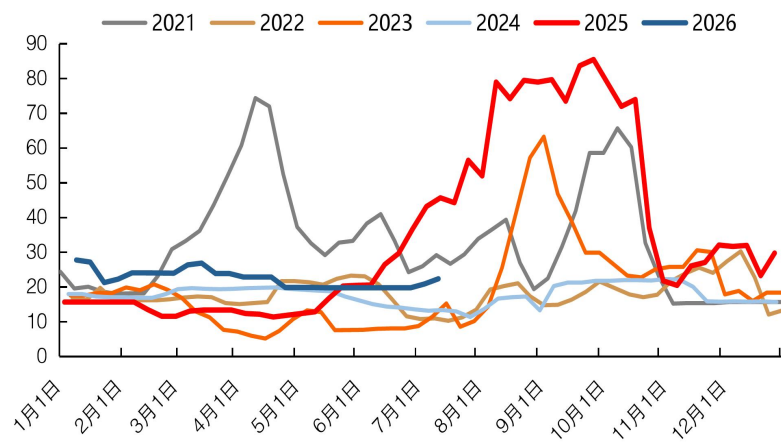


□ 库存端尿素企业库存103.3万吨，较上周增加12.7万吨，同比去年同期增加3万吨。尿素港口库存22.4万吨，较上周增加1.5万吨。尿素注册仓单6602张，合计13.2万吨，同比去年同期增加3957张，合计7.914万吨。

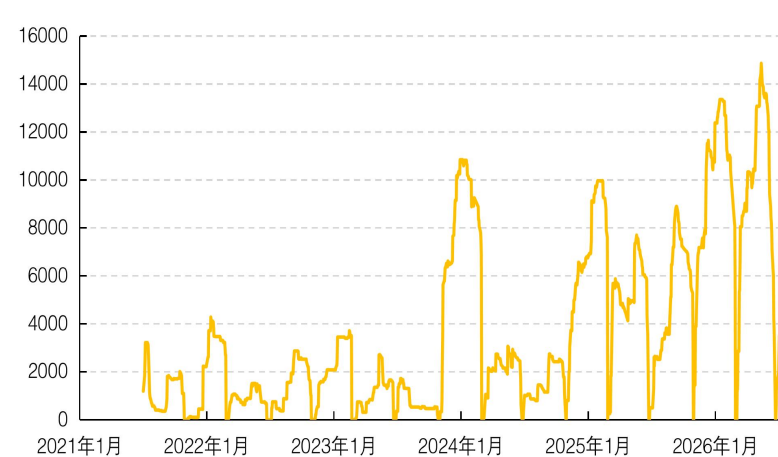
尿素企业库存 (万吨)



尿素港口库存 (万吨)



尿素注册仓单数量 (张)





02

Changjiang
Securities

甲醇：美伊局势生变 海峡航运再次受限

汇聚财智 共享成长

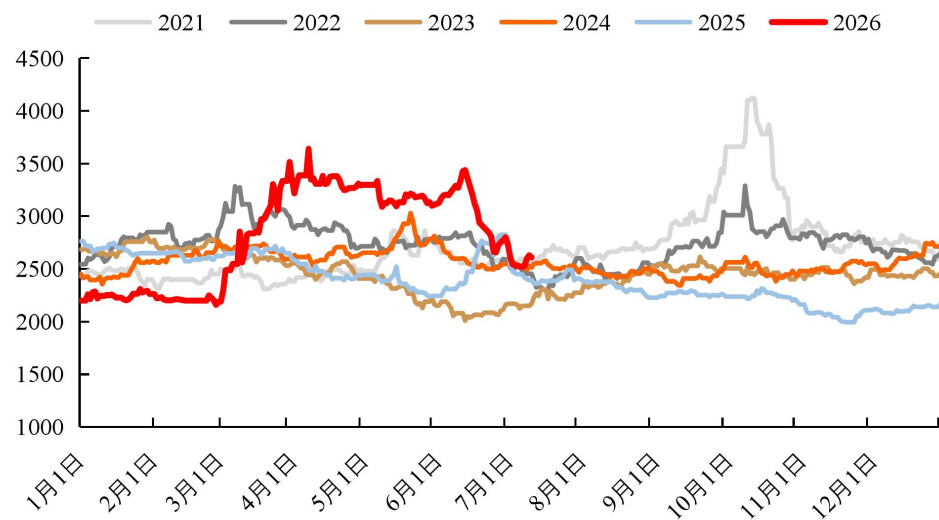
Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

- 甲醇盘面价格中枢抬升，7月10日甲醇2609合约收盘价2480元/吨，较上周上调103元/吨，涨幅4.33%，期间最高2536元/吨，最低2352元/吨。甲醇现货江苏太仓市场日均价2610元/吨，较上周上调77元/吨，涨幅3.04%。

甲醇2609合约走势图

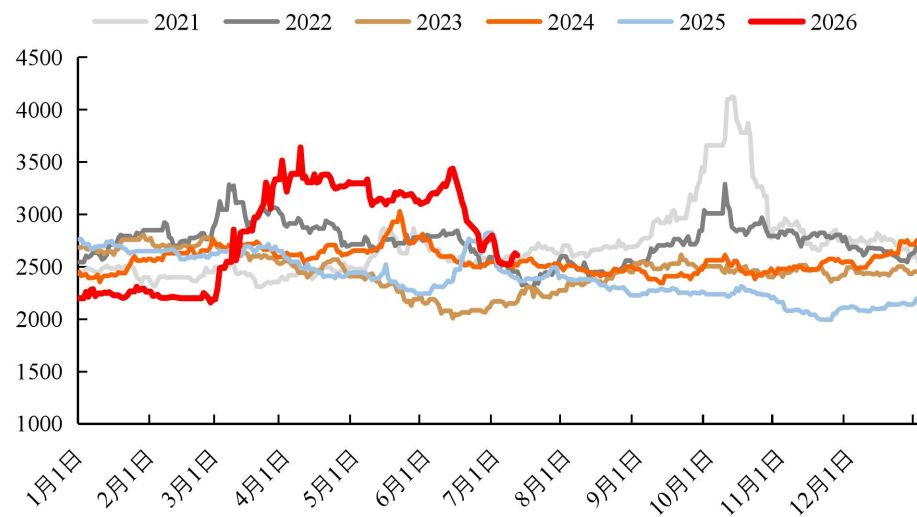


甲醇江苏太仓市场价（元/吨）

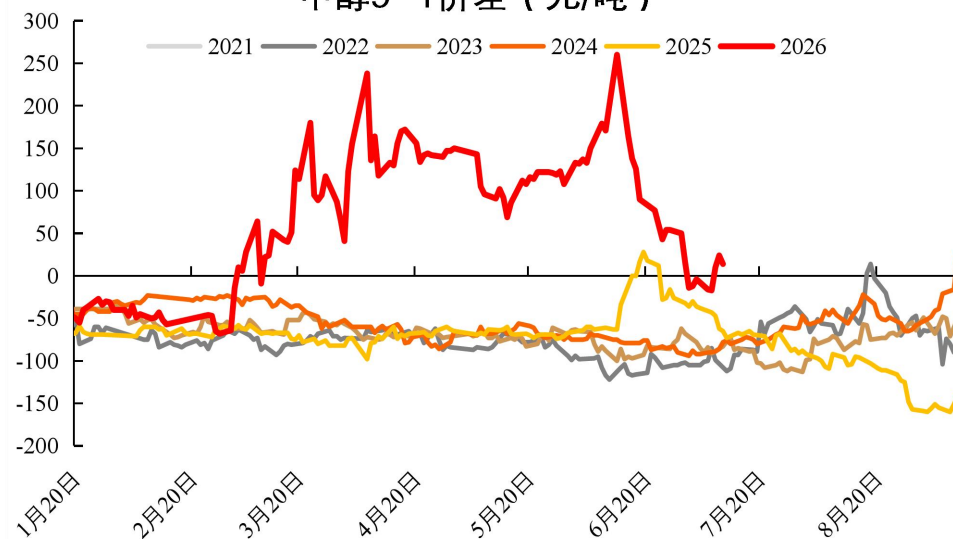


- 基差：甲醇主力基差走弱，7月10日江苏市场主力基差130元/吨，周度基差运行区间112—157元/吨。
- 价差：甲醇9-1价差走弱，7月10日甲醇9-1价差14元/吨，周度运行区间（-17）—24元/吨。

甲醇江苏太仓市场价（元/吨）



甲醇9-1价差（元/吨）



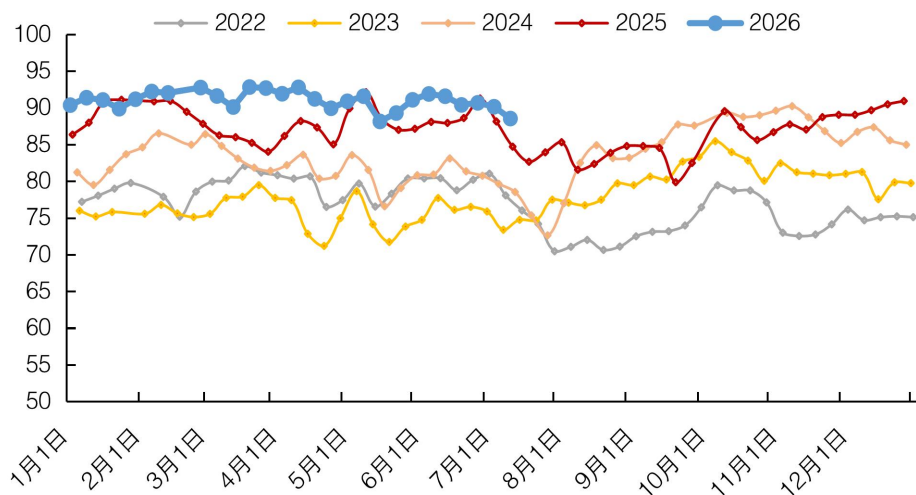
- 供应端甲醇开工负荷率88.58%，较上周降低1.61个百分点，甲醇周度产量199.74万吨，较上周减少3.37万吨，7月初至中旬船期预计到港量6.5万吨。

表 近期华东、华南港口甲醇船期到港情况

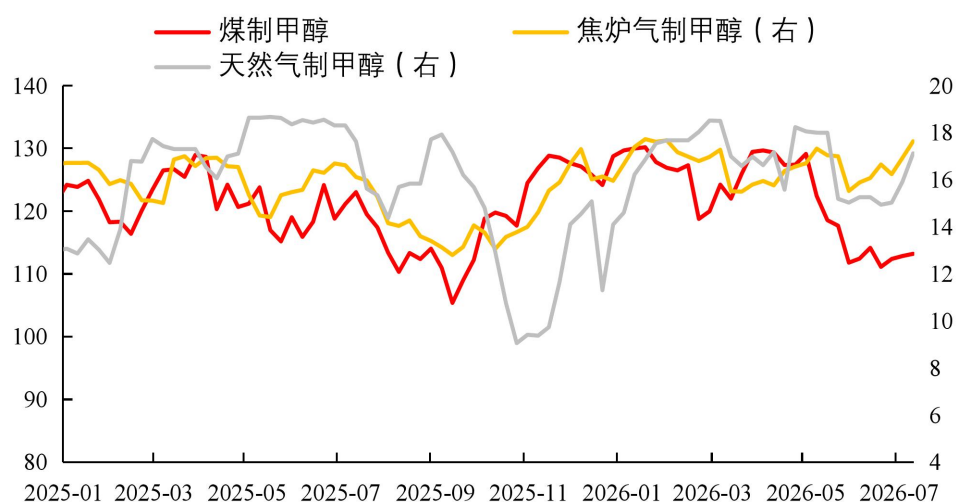
产品名称	预抵地	状态	船名	数量(单位:吨)	泊位	预抵时间
甲醇	福建	到港	粤油 906	10000	泉州码头	2026/7/3
甲醇	福建	到港	静湖	20000	泉州码头	2026/7/4
甲醇	广东	到港	致敬传奇	15000	东莞码头	2026/7/5
甲醇	广东	到港	银色黎明	20000	东莞码头	2026/7/11

数据来源: BAIINFO/百川盈孚大数据

甲醇开工负荷率 (%)

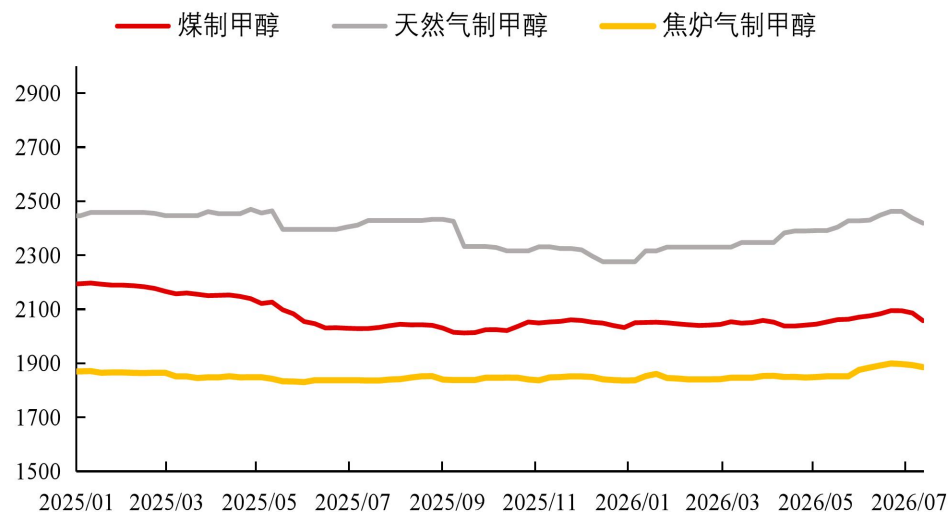


甲醇分工艺周度产量 (万吨)

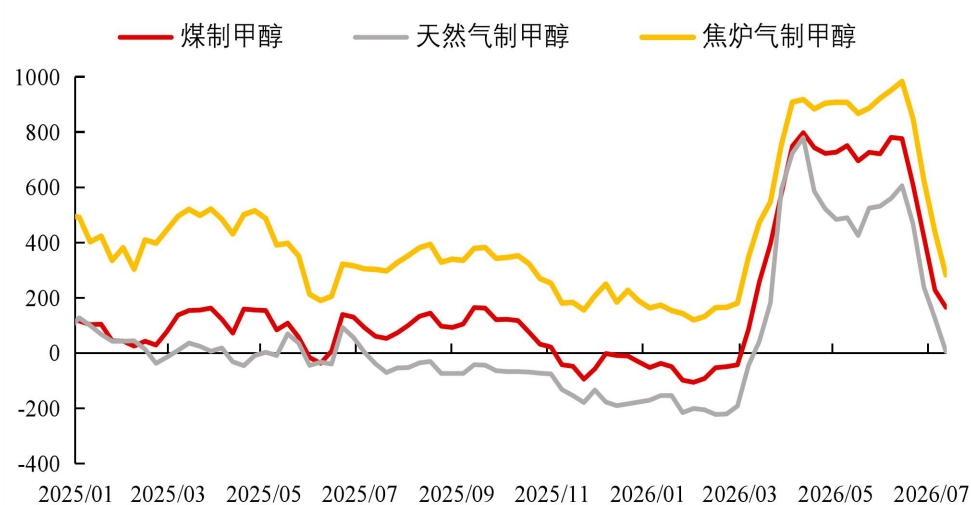


□ 成本端动力煤市场价格偏弱运行，煤制甲醇成本支撑偏弱。

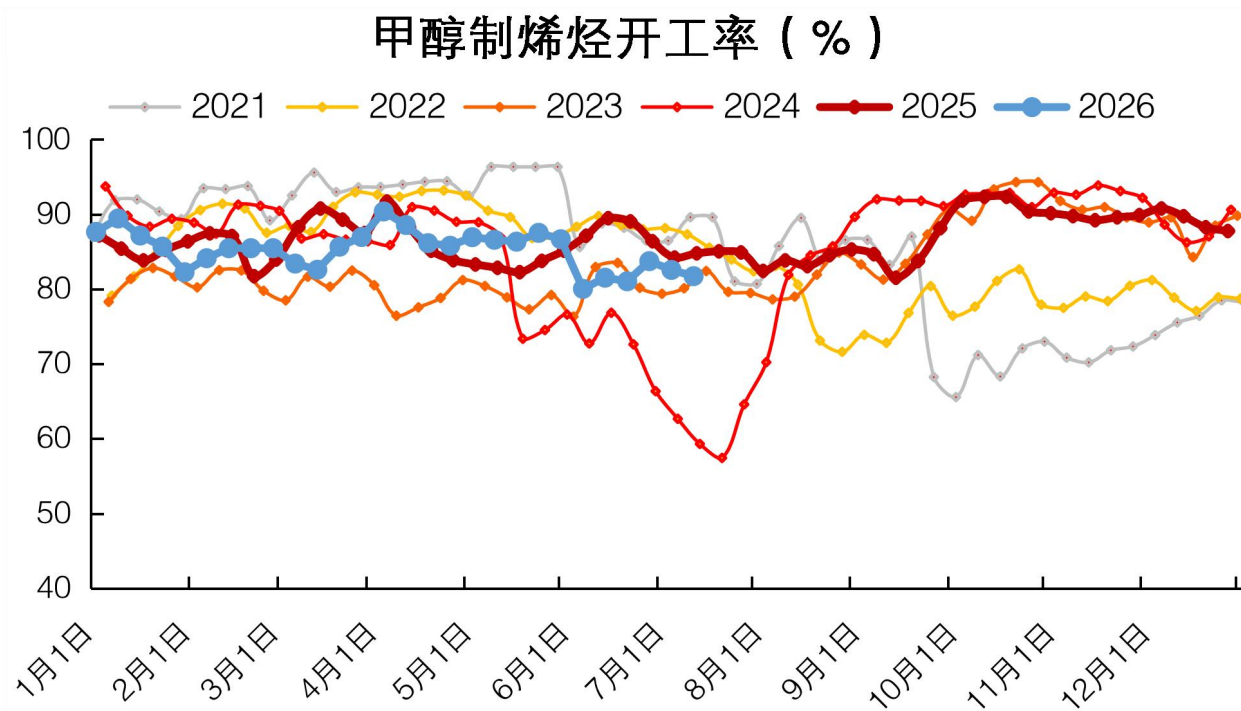
甲醇各工艺生产成本（元/吨）



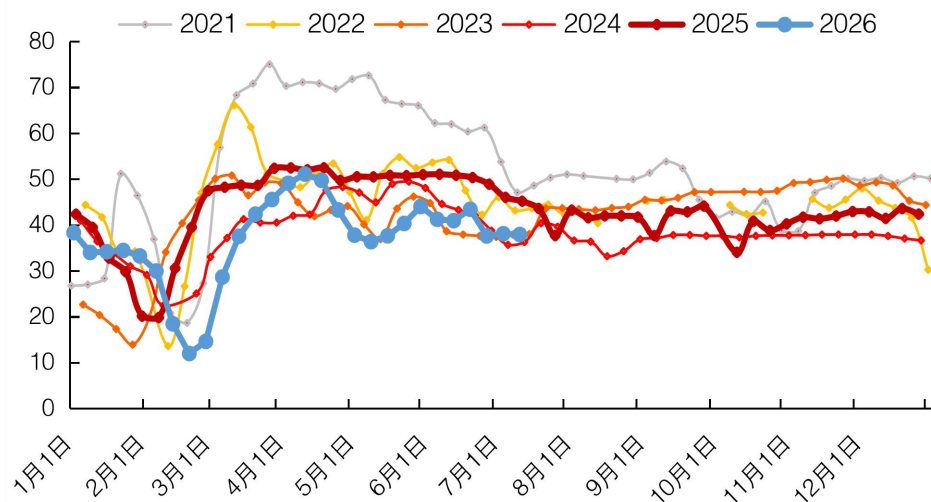
甲醇各工艺利润（元/吨）



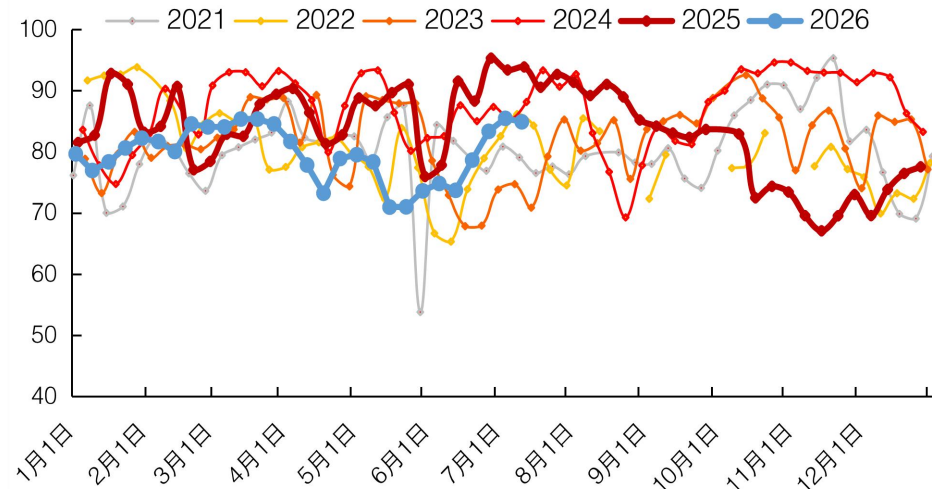
- 需求端甲醇制烯烃产能运行率81.78%，较上周降低0.84个百分点，MTO 装置开工水平变化不大，甲醇制烯烃工厂采购积极性一般，维持择低谨慎采购。
- 传统下游行业处于消费淡季，终端需求跟进乏力，仅维持刚性需求采购。下游醋酸开工率84.95%，较上周降低0.56个百分点；下游甲醛开工率37.98%，较上周降低0.18个百分点；下游MTBE开工率42.39%，较上周降低6.87个百分点；下游二甲醚开工率4.16%，较上周降低0.29个百分点。



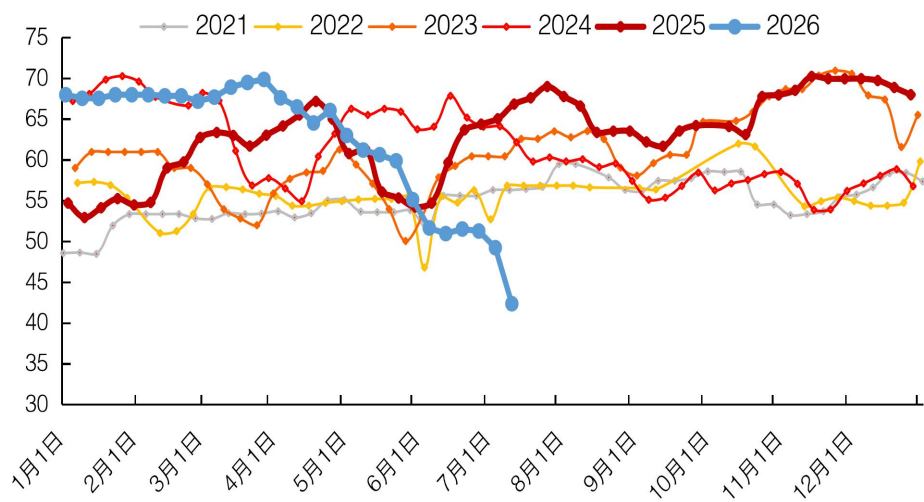
甲醛开工率 (%)



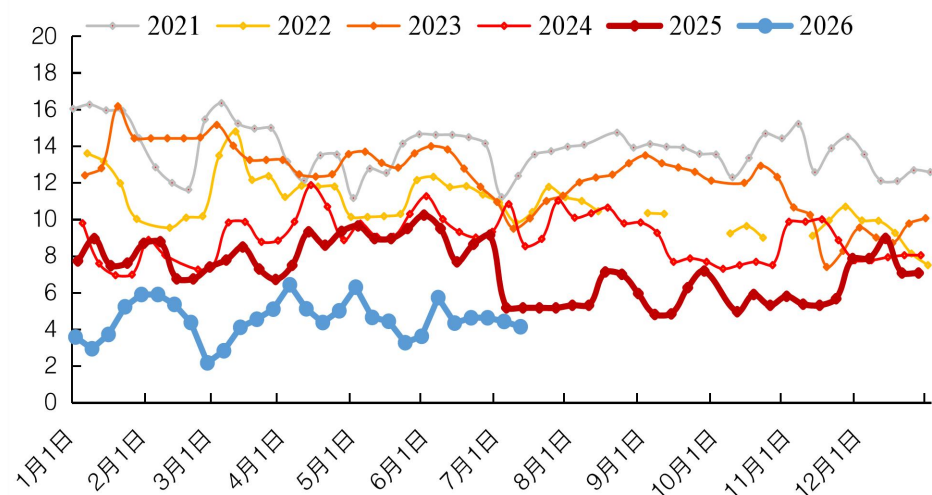
甲醇制醋酸开工率 (%)



甲醇制MTBE开工率 (%)

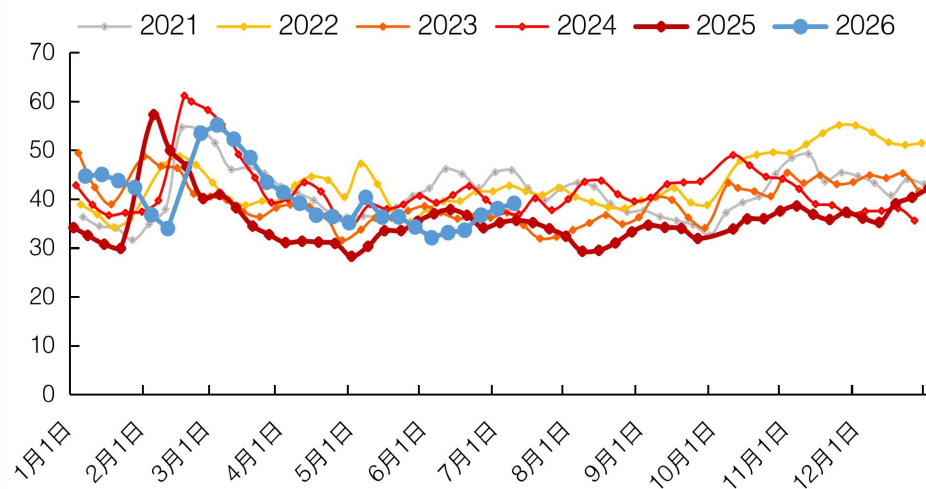


甲醇制二甲醚开工率 (%)

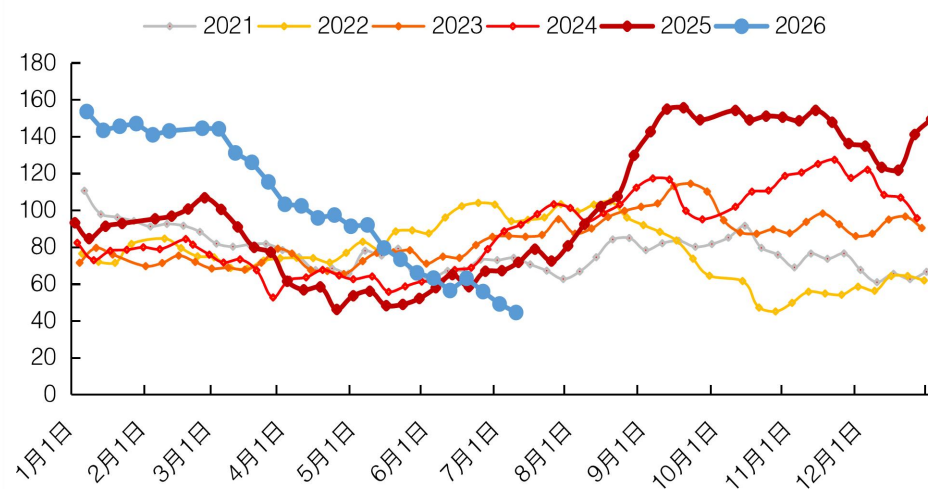


□ 库存端甲醇企业库存39.17万吨，较上周增加1.06万吨，甲醇港口库存44.67万吨，较上周减少4.65万吨。

甲醇企业库存（万吨）



甲醇港口库存（万吨）





03

PVC：需求缺乏利好 成本支撑增强

*Changjiang
Securities*

汇聚财智 共享成长

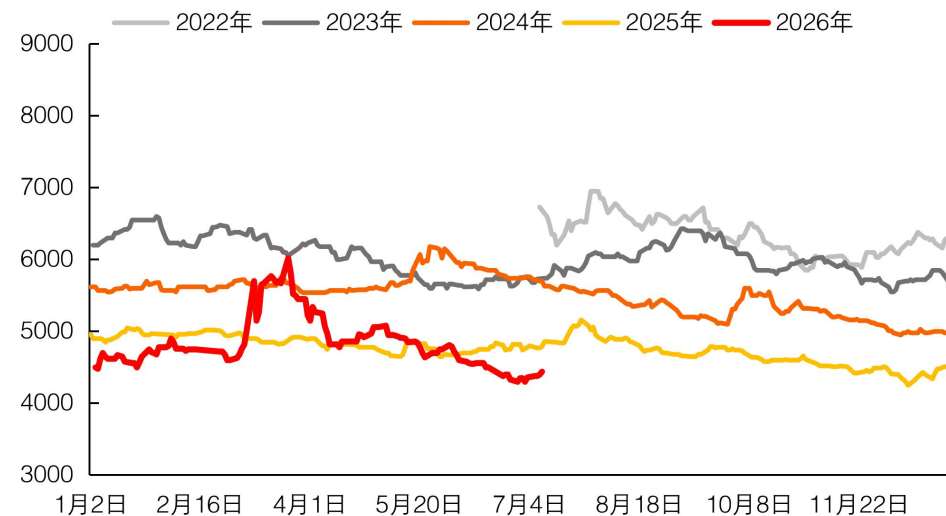
Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

- PVC盘面价格企稳小幅回升，7月10日V609收盘价4534元/吨，较上周上调81元/吨，涨幅1.82%。期间最高4558元/吨，最低4406元/吨。PVC现货常州市场主流价4440元/吨，较上周上调140元/吨，涨幅3.26%。

PVC2609合约走势图

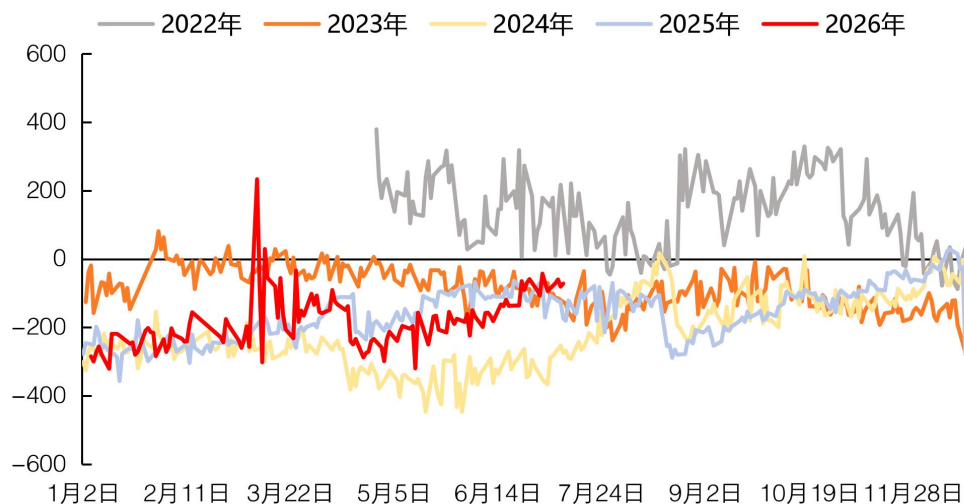


PVC现货价格（元/吨）

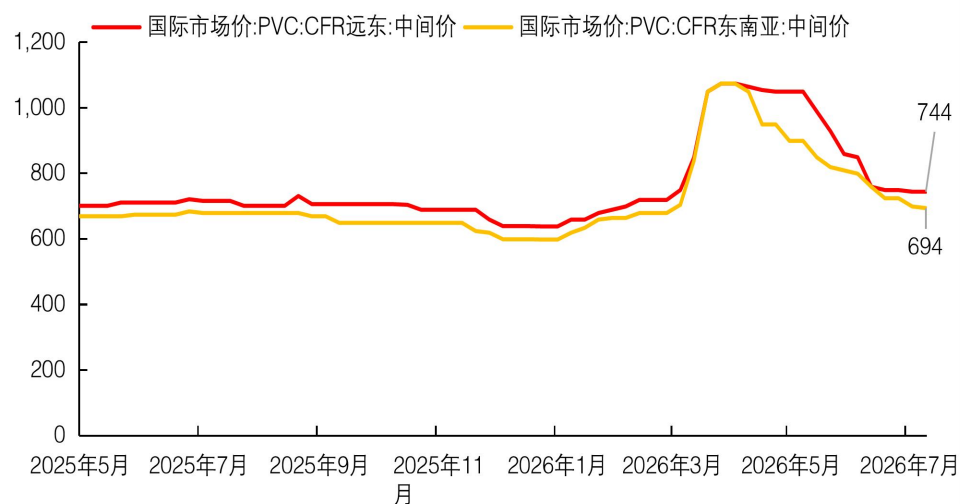


- 基差：PVC主力基差窄幅震荡，7月10日常州市市场主力基差-71元/吨，周度运行区间（-80）-（-59）元/吨。
- 价差：PVC9-1价差窄幅波动，7月10日PVC9-1价差-142元/吨，周度运行区间（-142）—（-140）元/吨。

PVC主力基差（元/吨）



PVC国际价格（元/吨）

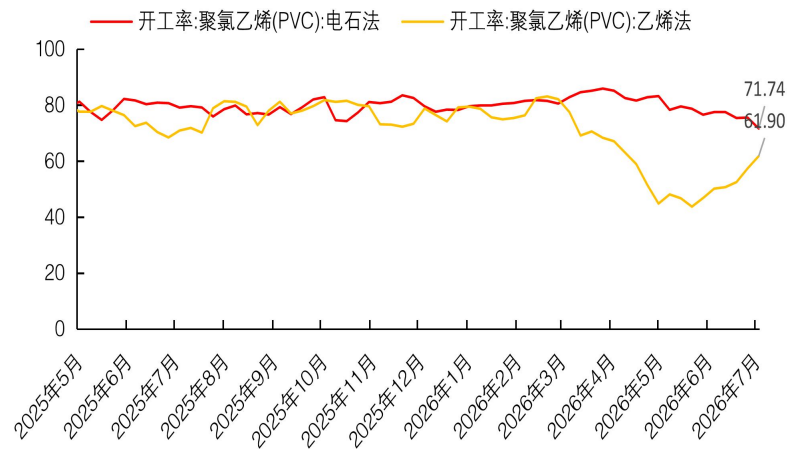


03 PVC供应

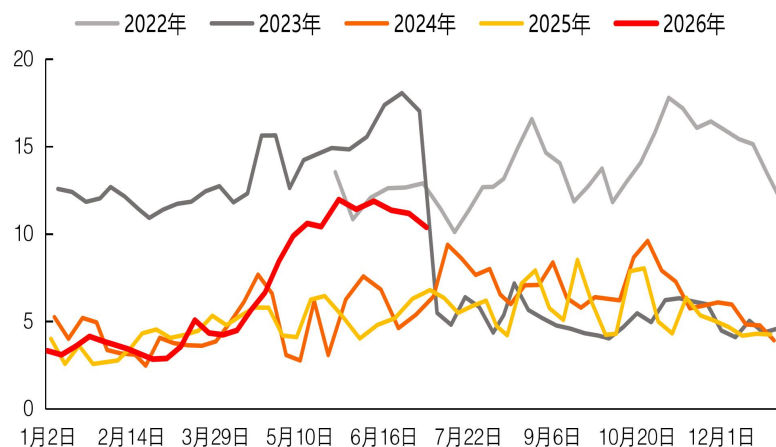


- 供应端电石法PVC开工率71.74%，较上周减少3.91个百分点，乙烯法PVC开工率61.9%，较上周提升4.42个百分点，PVC周度产量41.88万吨，较上周减少0.874万吨，企业损失量9.83万吨。

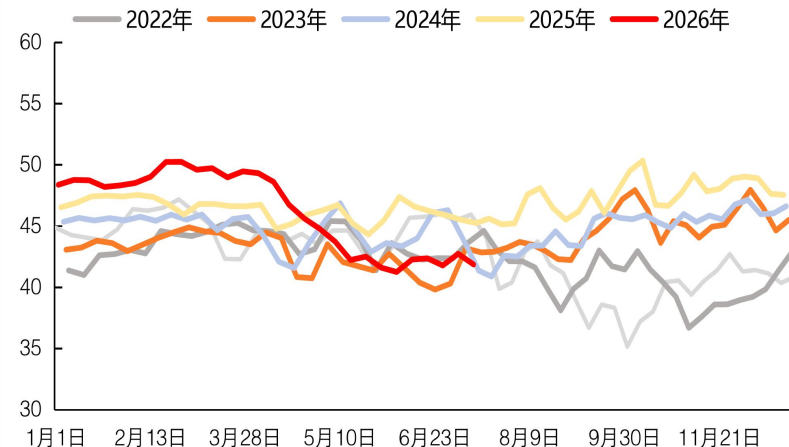
PVC开工率 (%)



PVC企业减损量 (万吨)

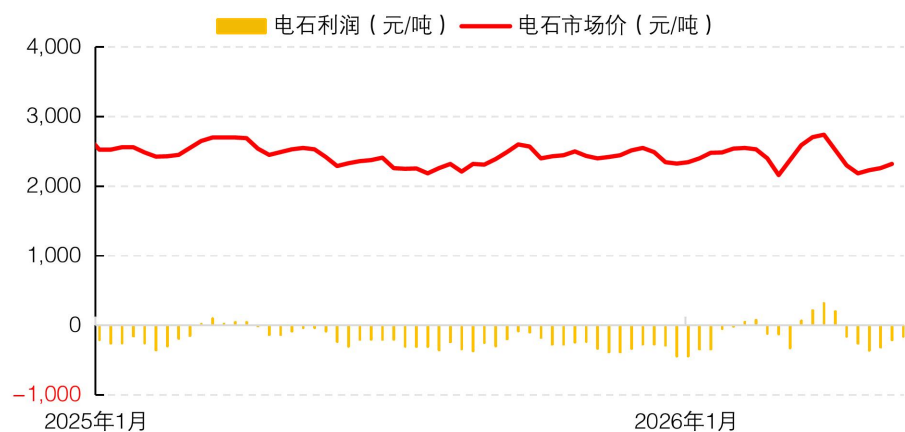


PVC周度产量 (万吨)

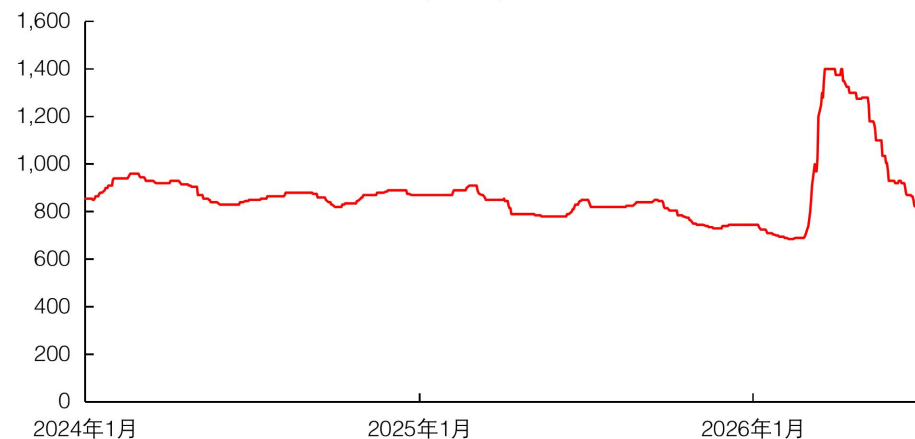


□ 成本端山东电石价格止涨转跌至2800元/吨，国际乙烯价格小幅回升，上调至820美元/吨。

电石价格、利润（元/吨、%）

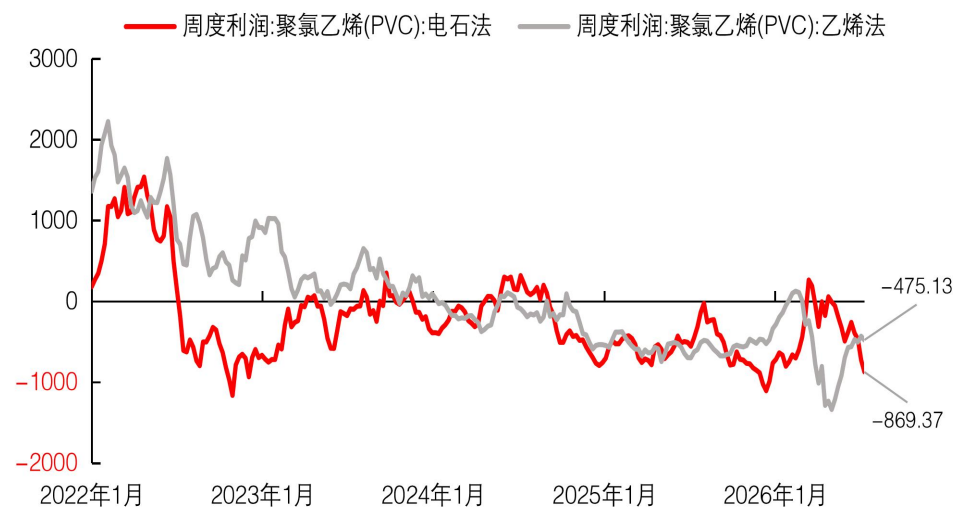


乙烯国际价格(CFR)（美元/吨）

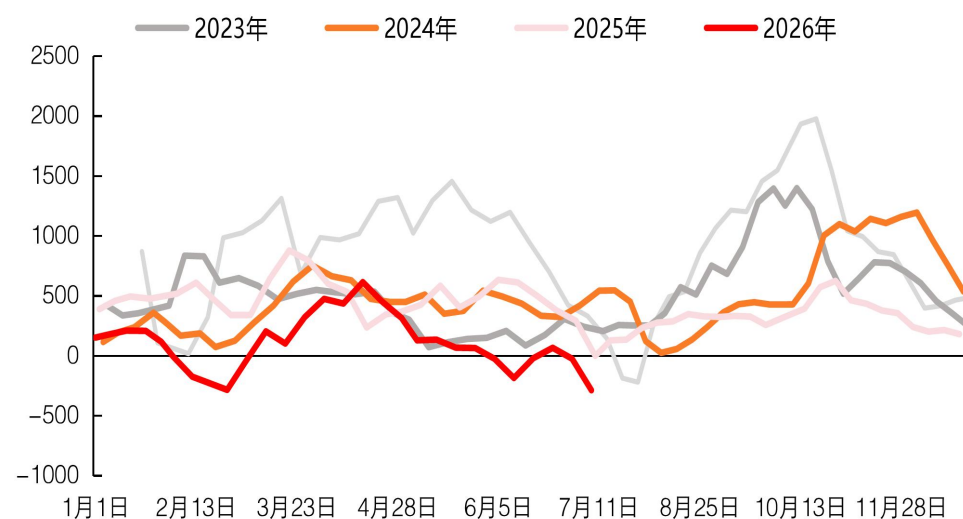


□ 电石法PVC利润-869元/吨，环比减少146元/吨，乙烯法PVC利润-475元/吨，环比减少47元/吨。山东综合氯碱利润-286元/吨，环比减少263元/吨。

PVC利润 (元/吨)



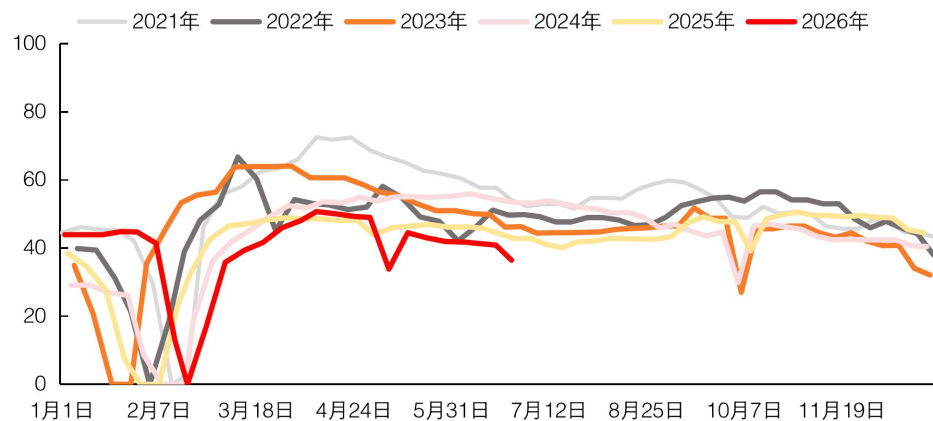
山东氯碱利润 (元/吨)



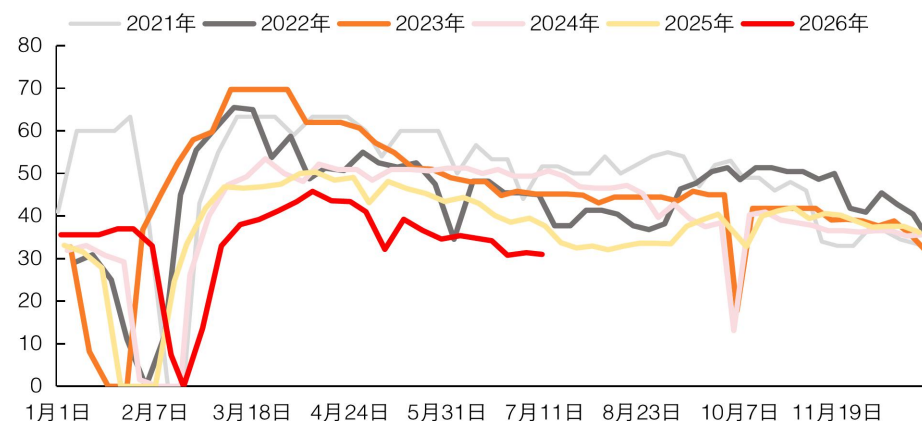
03 PVC需求

需求端房地产竣工面积累计下滑，开发投资累计同比下滑；下游制品开工率38.95%，较上周持平；下游管材开工率31%，较上周降低0.4个百分点；下游型材开工率38.7%，较上周提升0.22个百分点；下游软制品开工率47.14%，较上周提升0.35个百分点。

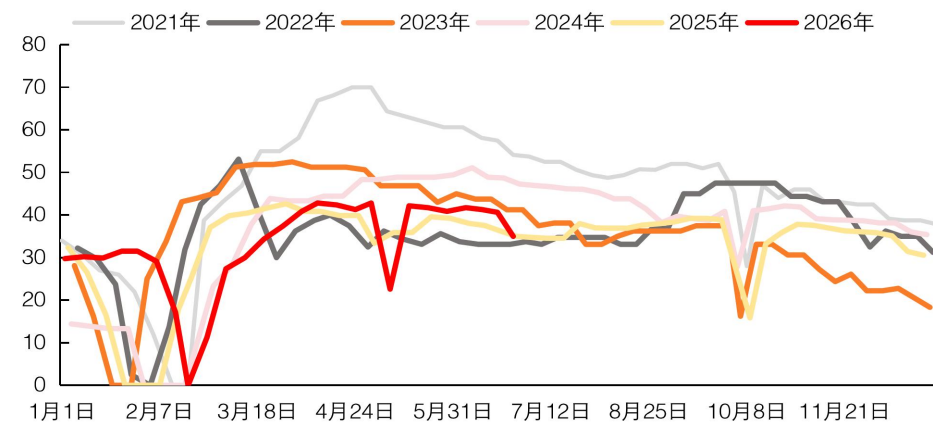
PVC下游制品开工率（%）



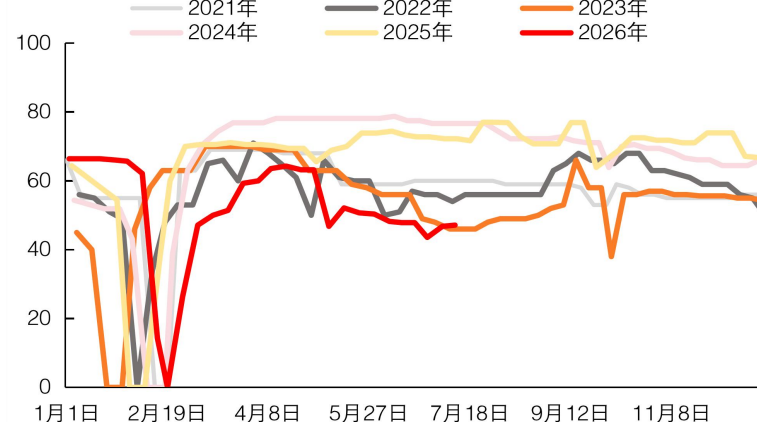
PVC管材开工率（%）



PVC型材开工率（%）

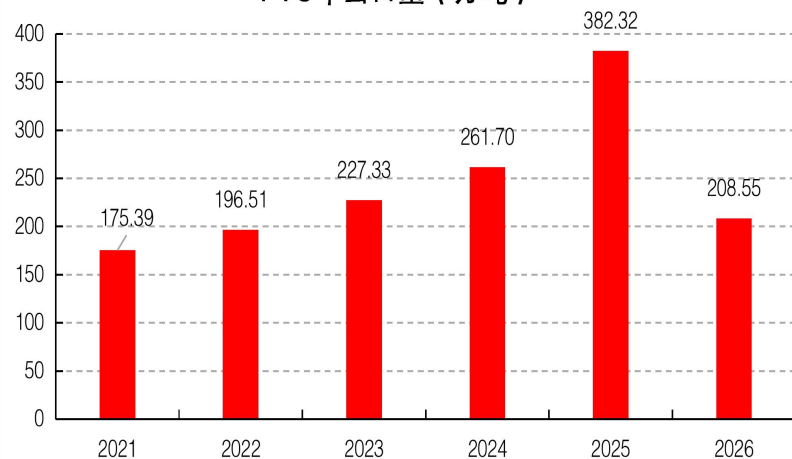


PVC软制品开工率（%）

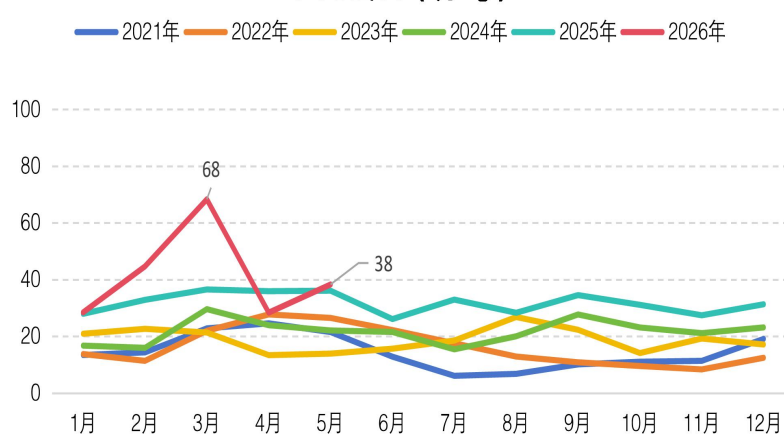


□ 5月PVC出口38.39万吨，环比增加9.92万吨，同比增加2.2万吨。

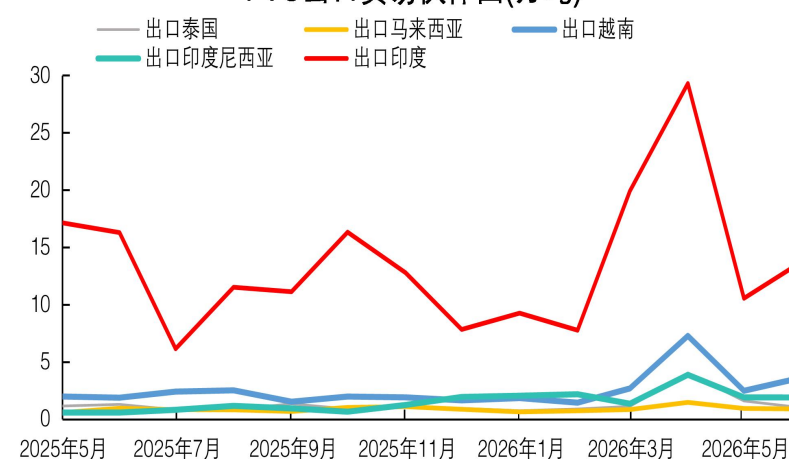
PVC年出口量（万吨）



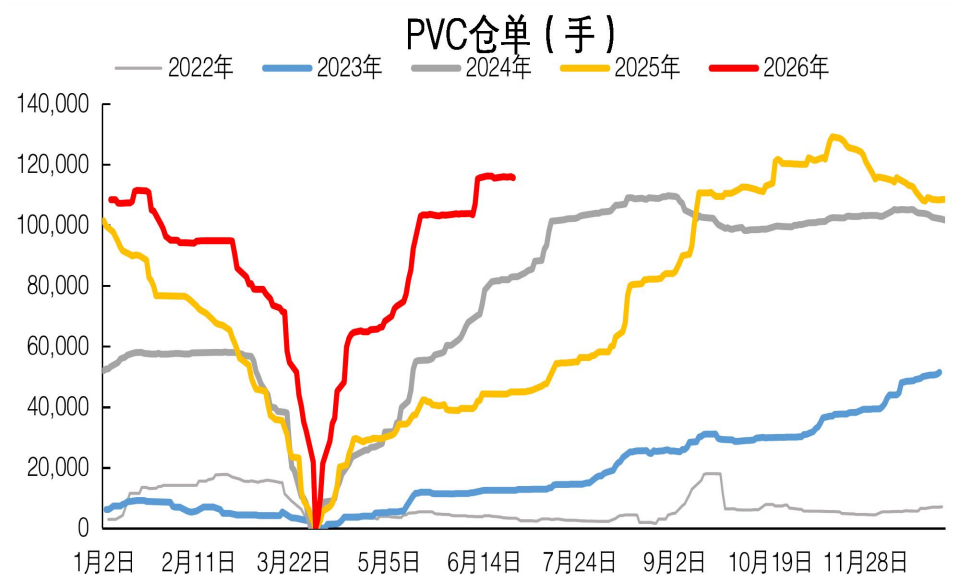
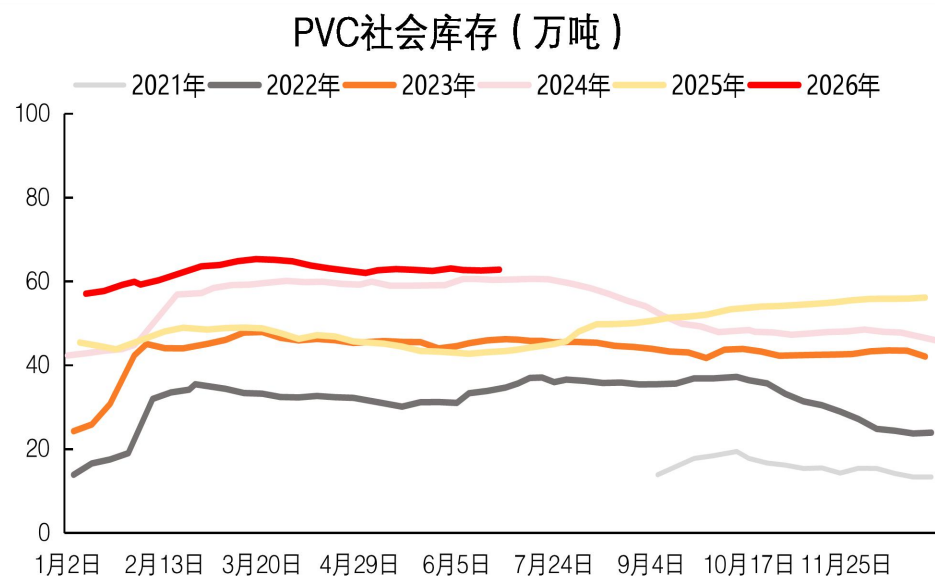
PVC出口（万吨）



PVC出口贸易伙伴国(万吨)



- 库存端PVC社会库存63.53万吨，较上周增加0.23万吨。PVC注册仓单115711张，合计57.85万吨，较上周增加937张，合计0.4685万吨。





04

烧碱：供应缩减 库存仍在高位

Changjiang
Securities

汇聚财智 共享成长

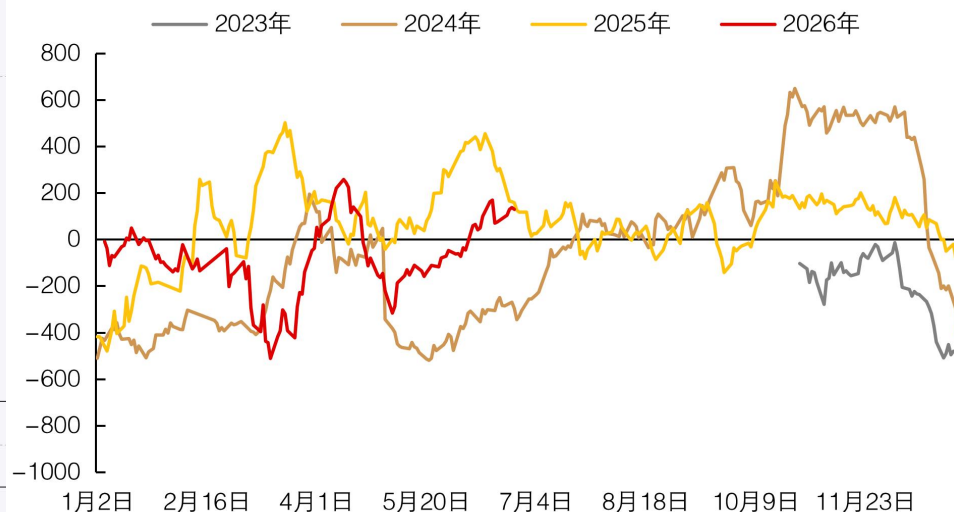
Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

- 烧碱盘面价格小幅抬升，现货价格偏稳，7月10日烧碱2609合约收盘价1939元/吨，较上周上调53元/吨，涨幅2.81%，期间最高1955元/吨，最低1871元/吨。烧碱现货山东32%离子膜碱市场价624元/吨，较上周下调6元/吨。

烧碱2609合约走势图

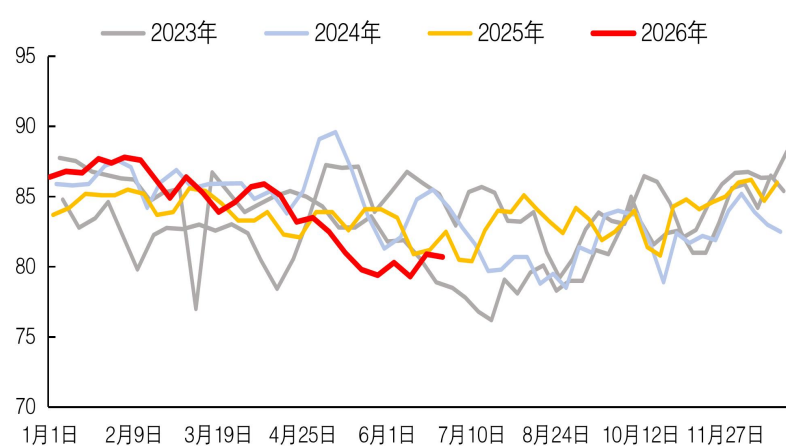


烧碱主力基差 (元/吨)

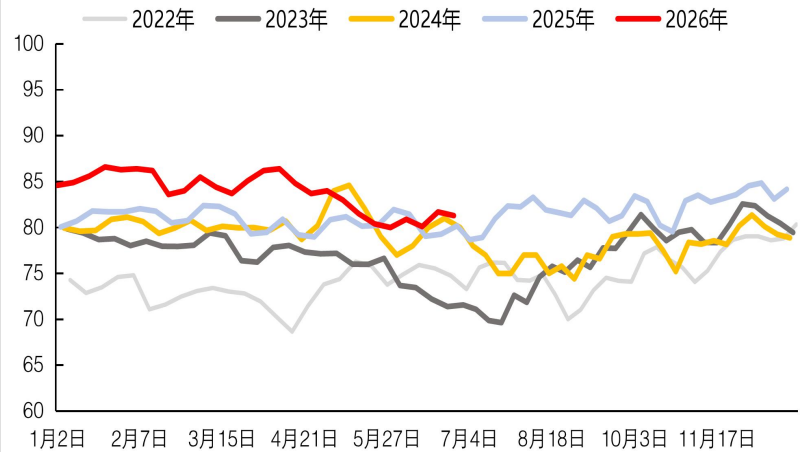


■ 供应端烧碱开工负荷率79.6%，较上周提升0.4个百分点，烧碱周度产量80.3万吨，较上周增加0.4万吨。

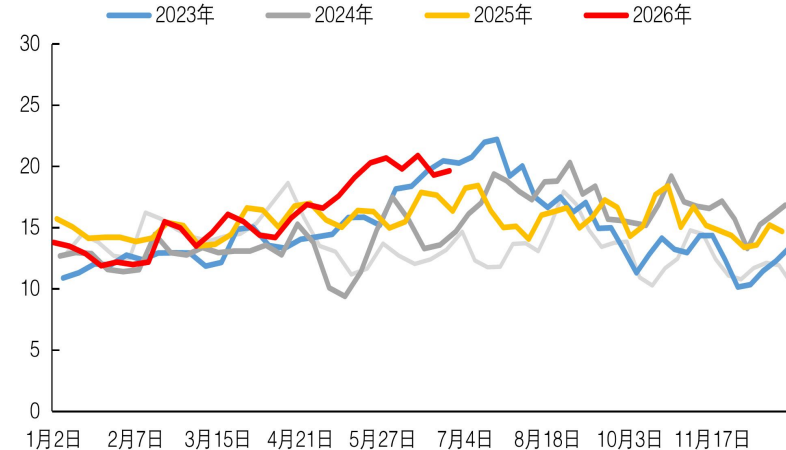
烧碱开工率 (%)



烧碱折百产量 (万吨)

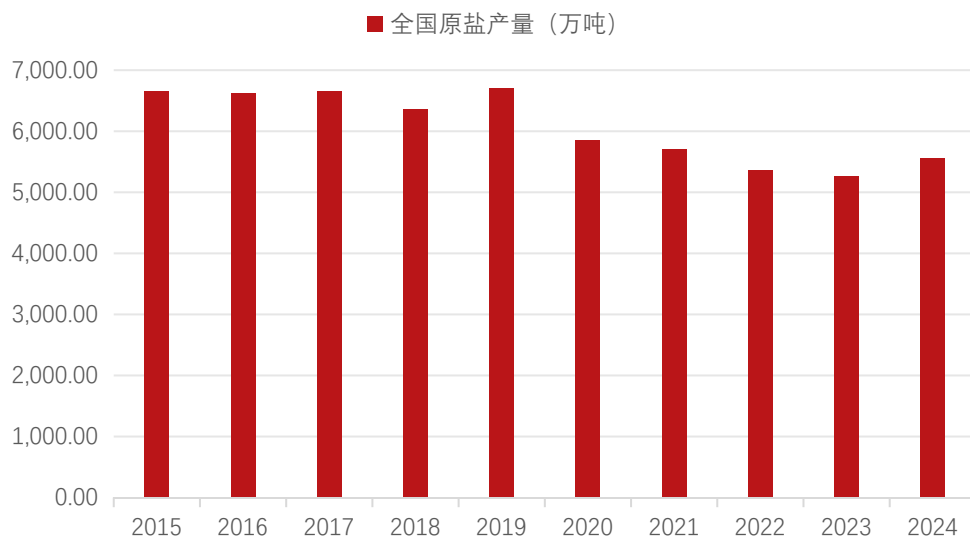


烧碱企业检修损失量 (万吨)

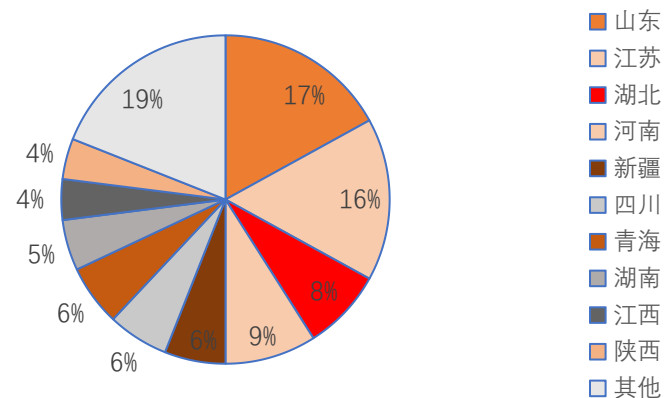


□ 成本端原盐市场价格稍有下降，国内两碱用井矿盐市场主流成交价格在 200-270 元/吨之间（出厂含税）。

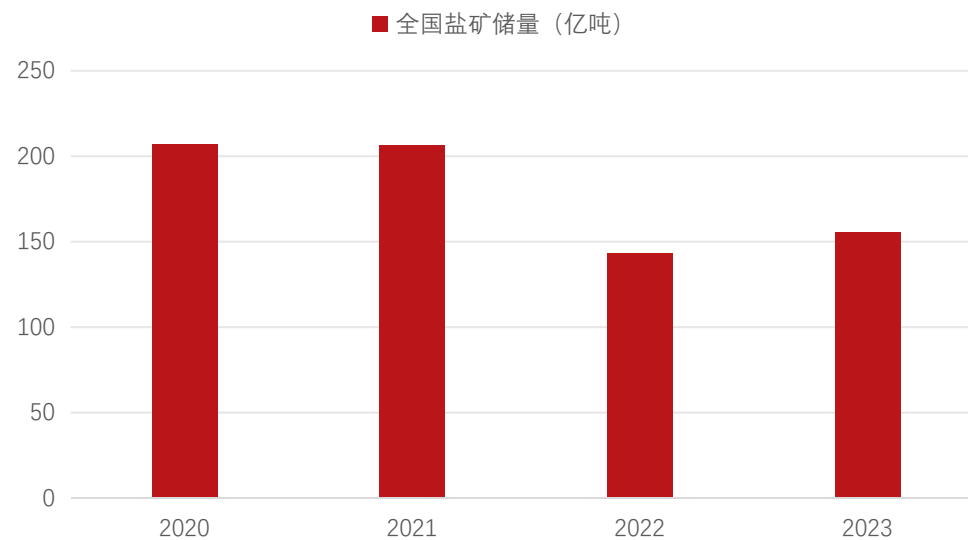
图：全国原盐年产量（万吨）



图：2022年中国原盐产量前十省市占比情况

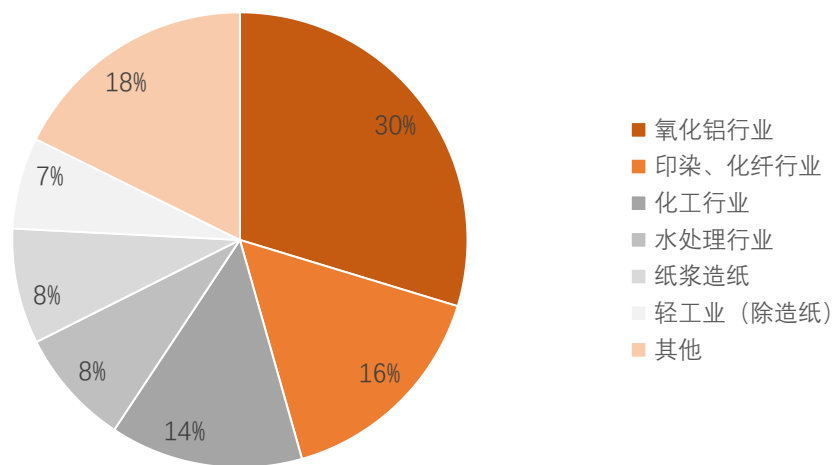


图：全国盐矿资源储量（亿吨）



- **需求结构：**烧碱下游需求领域中，氧化铝行业占比最大，其次是化工、造纸(纸浆)印染化纤、水处理、轻工业(除造纸)、医药等行业。**氧化铝行业对烧碱的需求量约占比30%**
- **消费量：**氧化铝仍是烧碱第一大需求，2025 年占比 36.2%，化工跃居第二（29.1%）

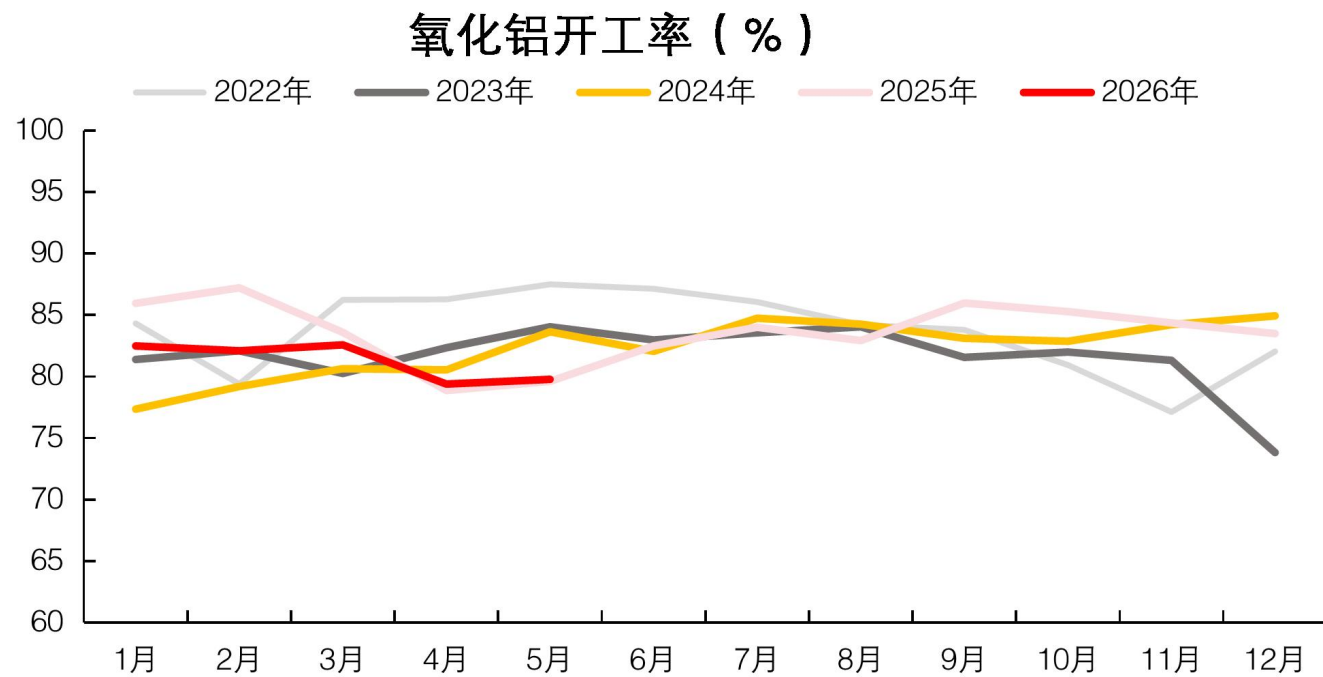
图：烧碱消费结构



表：烧碱消费量（万吨）

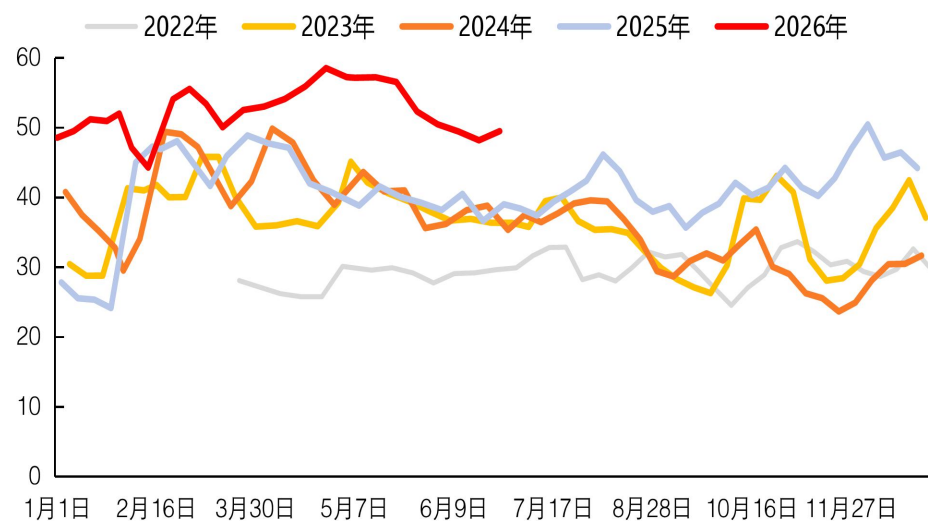
年份	氧化铝	印染化纤	化工	纸浆造纸	水处理	其他
2022	1085.7	582	500.2	300.4	304.2	883.3
2023	1210	590	950	350	280	925
2024	1650	600	1300	410	290	970
2025	1680	610	1350	420	310	1015

- 需求端氧化铝开工率为 76.95%，氧化铝企业生产变动较少，广西地区自然灾害影响下，氧化铝发运受到一定限制，但生产多维持稳定。粘胶短纤开工率87.62%，较上周降低1.92个百分点，各厂家成品库存量较低。

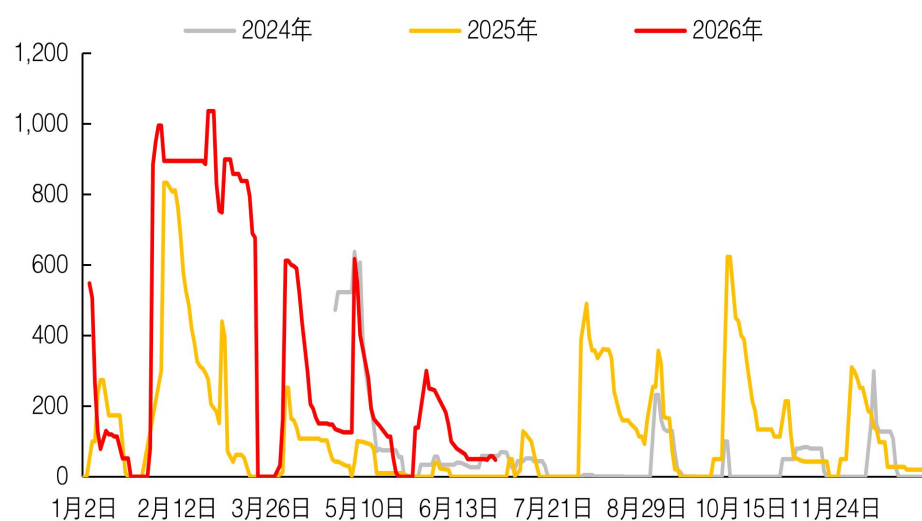


▣ 库存端烧碱企业库存53万吨，较上周增加3.31万吨。

烧碱企业库存（万吨）



烧碱仓单（张）





05

BR橡胶：成本止跌转涨给予支撑

*Changjiang
Securities*

汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

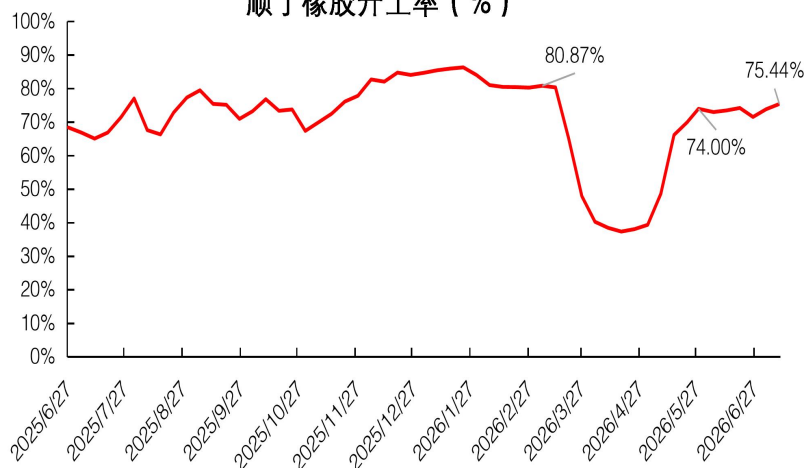
- BR橡胶盘面价格与现货价格抬升，7月10日BR橡胶2609合约收盘价12655元/吨，较上周上调530元/吨，涨幅4.37%，期间最高12685元/吨，最低12060元/吨。BR橡胶现货山东市场主流价12600元/吨，较上周上调600元/吨，涨幅5%。RU-BR主连价差4250元/吨，较上周下调380元/吨，调整幅度8.21%。

BR橡胶2609合约走势图

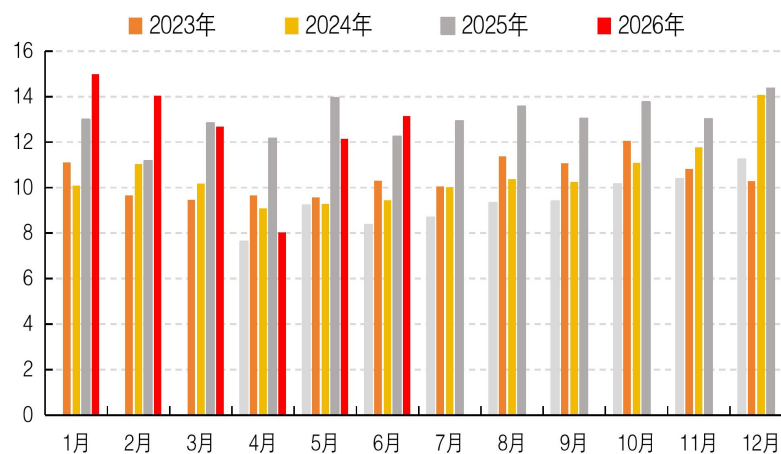


□ 供应端顺丁橡胶开工负荷率75.44%，较上周提升1.561个百分点，丁苯橡胶开工负荷率70.39%，较上周降低0.26 个百分点。

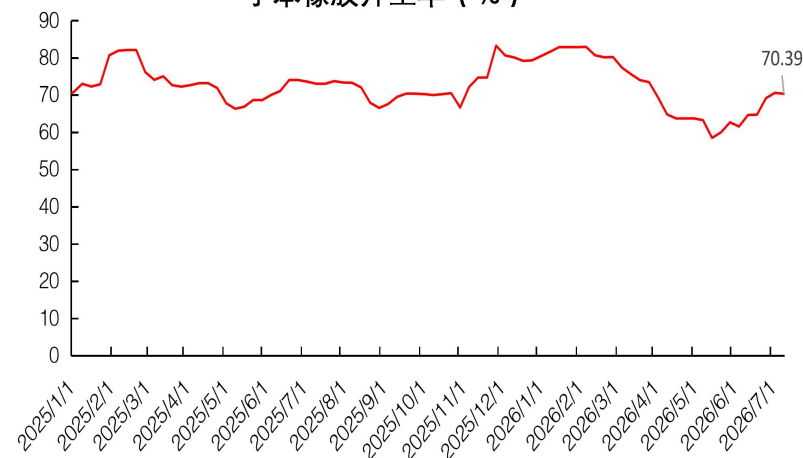
顺丁橡胶开工率 (%)



顺丁橡胶月产量 (万吨)

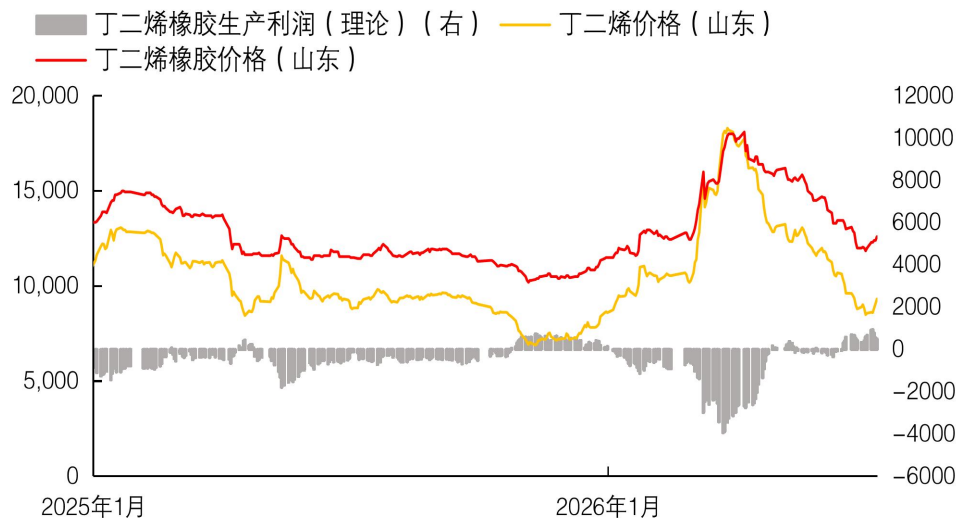


丁苯橡胶开工率 (%)

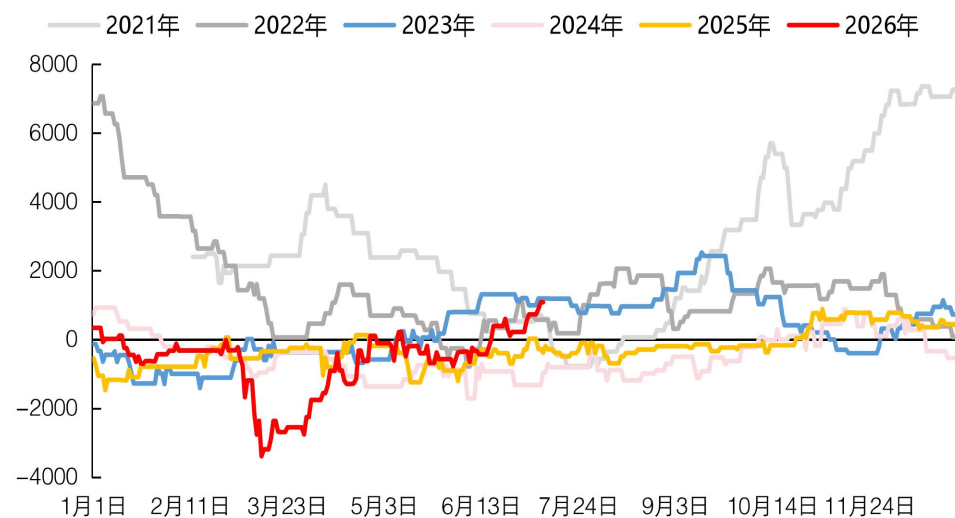


□ 中石化华东丁二烯报价 8900 元/吨，理论推算齐鲁石化顺丁橡胶成本在 11667 元/吨左右，较上周环比减少 4.23%。

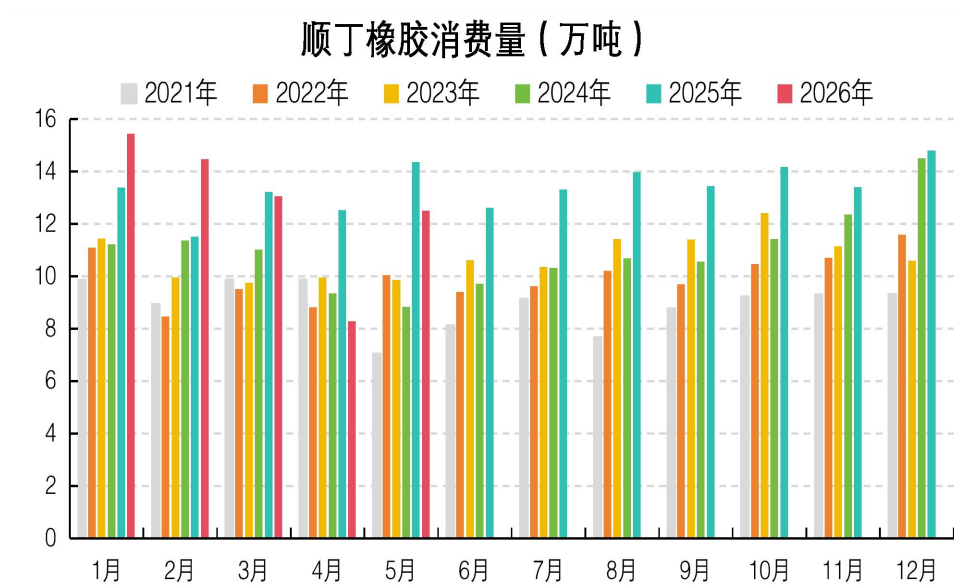
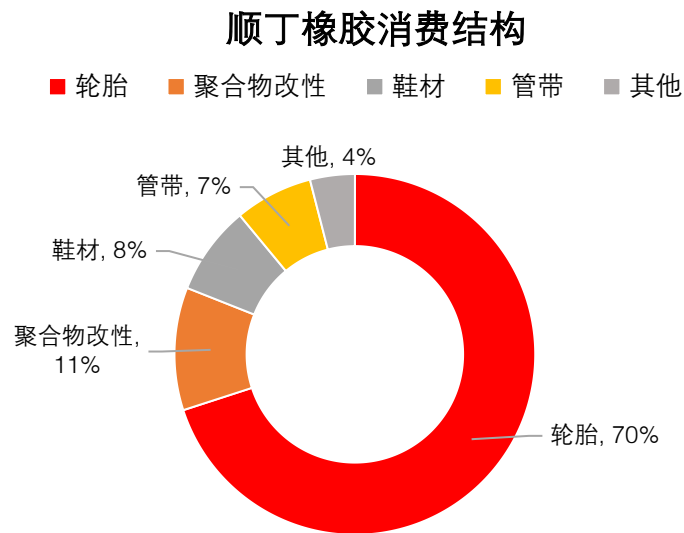
丁二烯橡胶价格及生产利润（元/吨）



顺丁橡胶生产利润（元/吨）

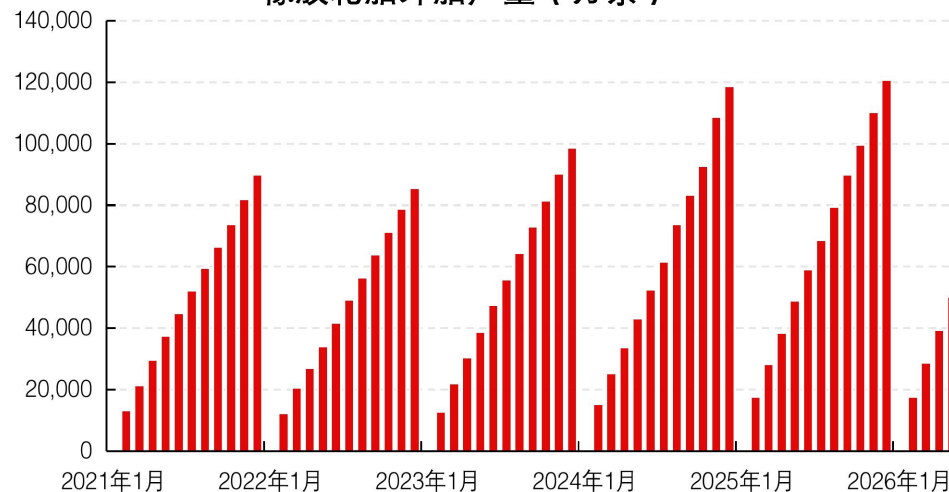


- **需求结构：**BR橡胶消费结构中，用于轮胎及其制品的占比约在70%，用于高抗冲聚苯乙烯（HIPS）和ABS树脂改性的约占11%，用于制鞋领域的占比约为8%，用于橡胶管带行业的消费量约占7%，其他领域约占4%。

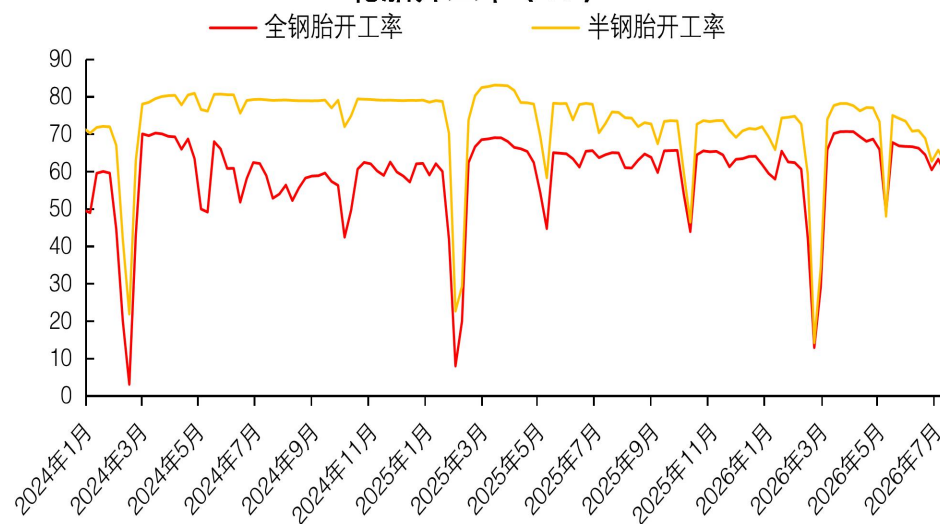


- 需求端全钢胎开工率59.58%，较上周降低3.38个百分点，半钢胎开工率62.67%。较上周降低3.11个百分点，山东全钢轮胎库存天数40.19天，较上周基本持平，山东半钢轮胎库存天数45.82天，较上周基本持平。半钢胎企业在外贸订单支撑下，开工率维持相对高位，全钢胎企业则面临较大成本压力，少数企业进行自主检修或小幅减产，整体供应仍较为充足。

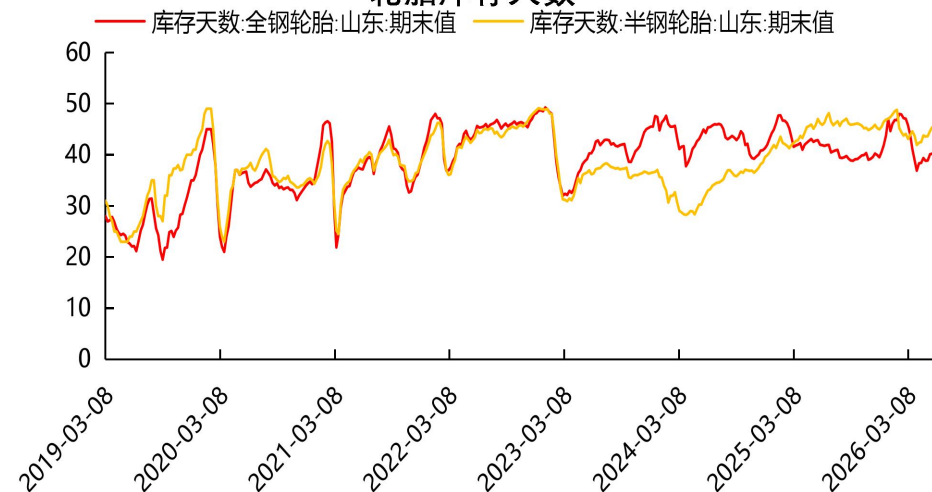
橡胶轮胎外胎产量（万条）



轮胎开工率（%）

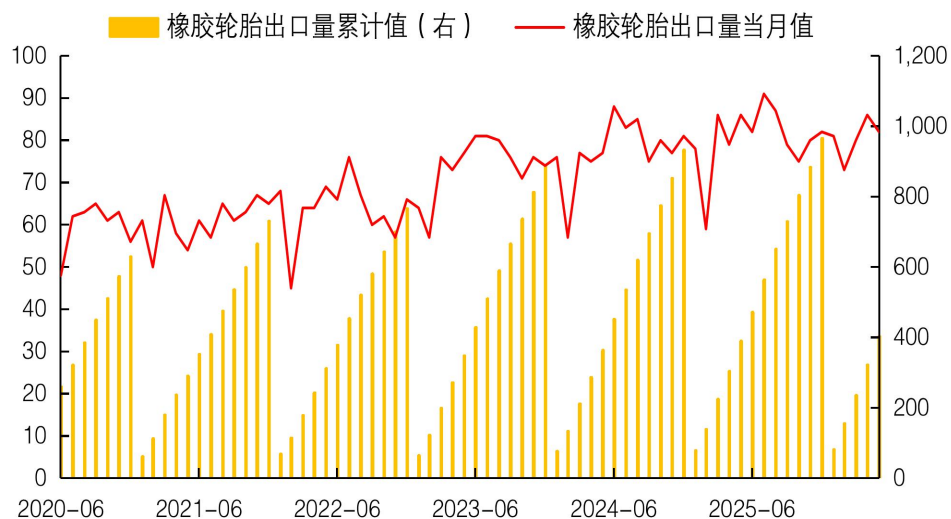


轮胎库存天数

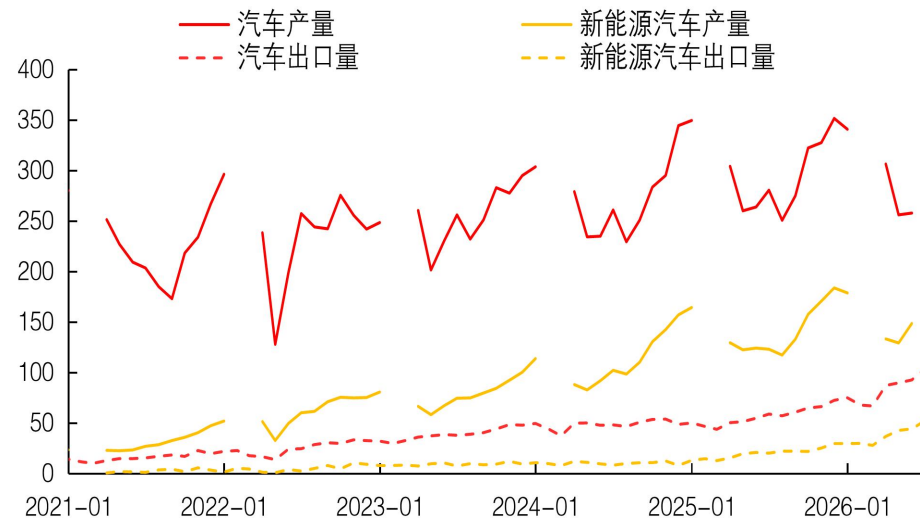


□ 下游轮胎企业开工谨慎，成本高位及订单不足局面短期难有根本改善，下游刚需补库为主。

橡胶轮胎出口量（万吨）

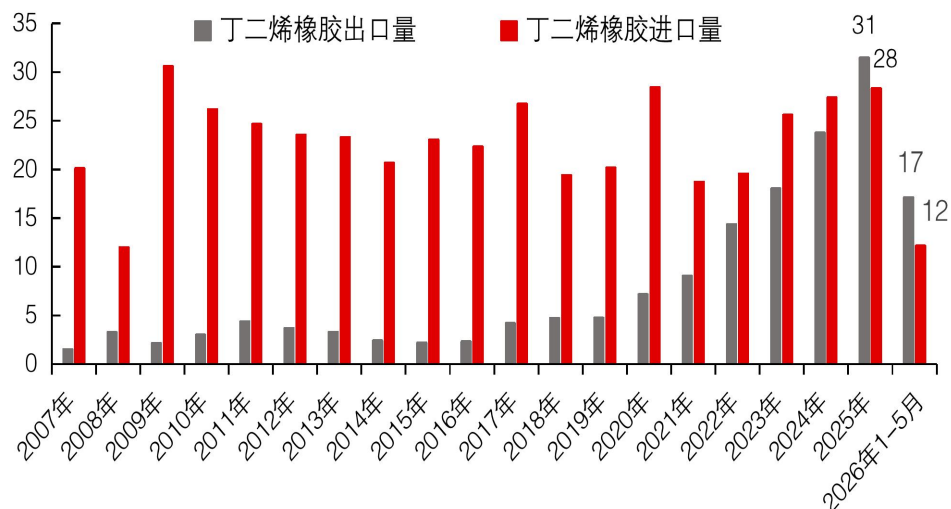


汽车与新能源汽车产量及出口量（万辆）

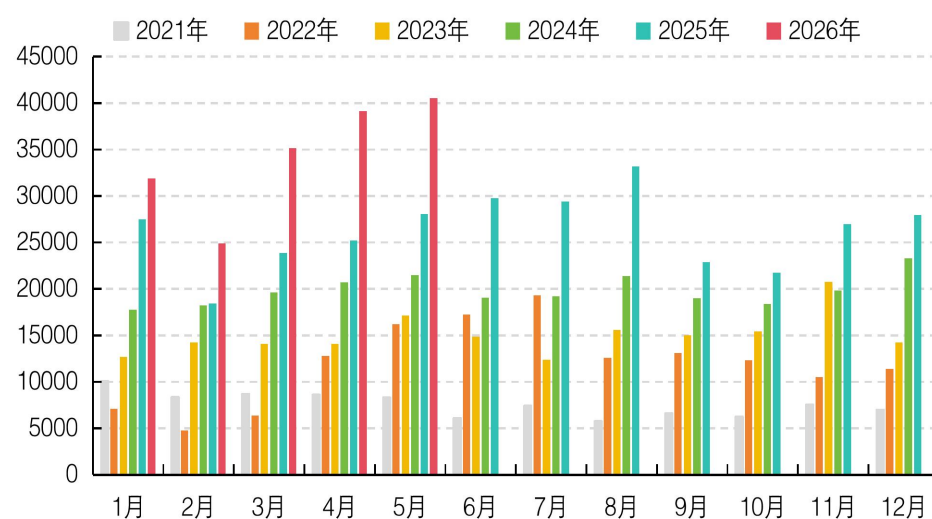


□ **进出口：**BR橡胶5月进口量1.44万吨，环比减幅18.56%，BR橡胶5月出口量4.05万吨，增幅3.63%，BR橡胶出口量持续增长，净进口持续下降。

丁二烯橡胶年进出口量（万吨）

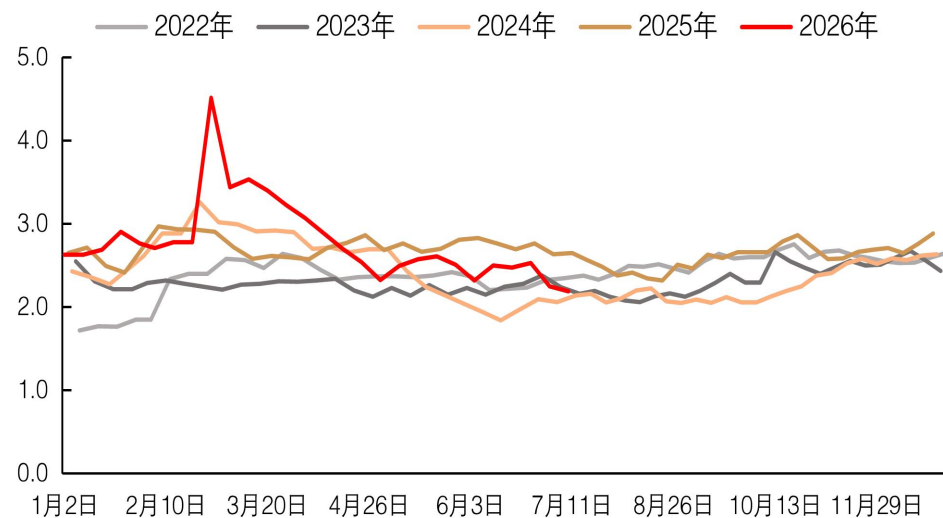


丁二烯橡胶出口（吨）

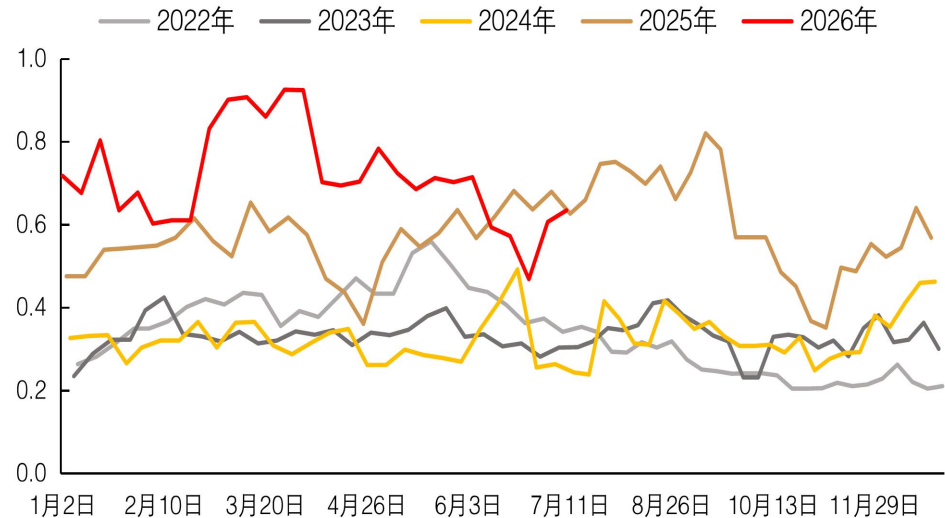


□ 库存端BR橡胶企业库存2.19万吨，较上周减少0.06万吨，BR橡胶贸易商库存0.64万吨，较上周增加0.028万吨。

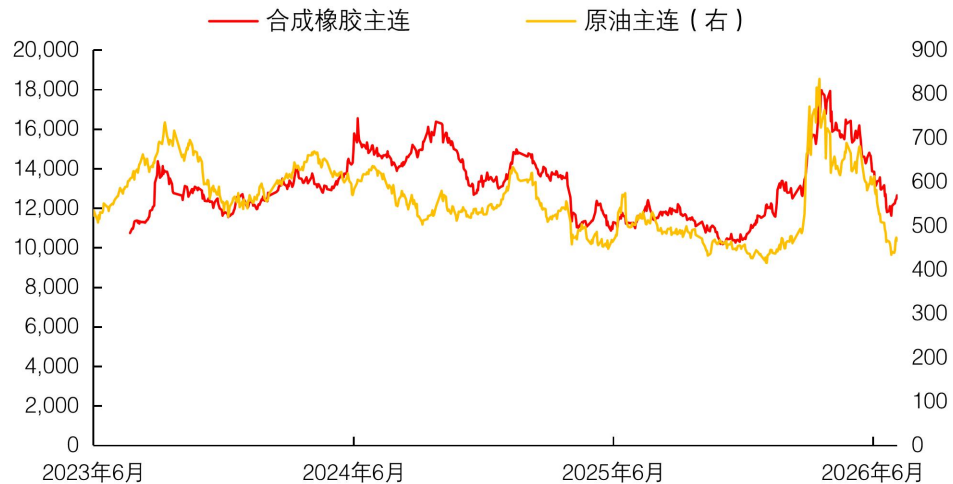
顺丁橡胶厂商库存（万吨）



顺丁橡胶贸易商库存（万吨）



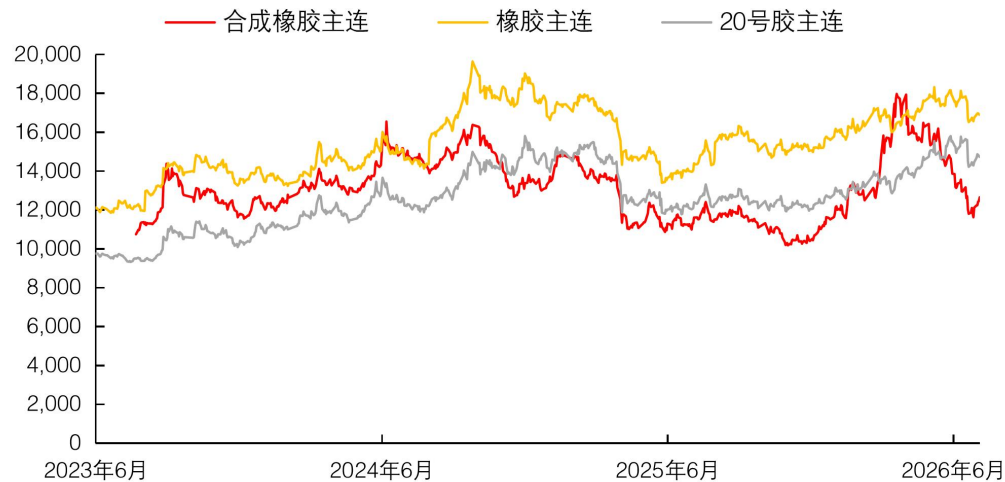
合成橡胶与原油价格走势（元/吨）



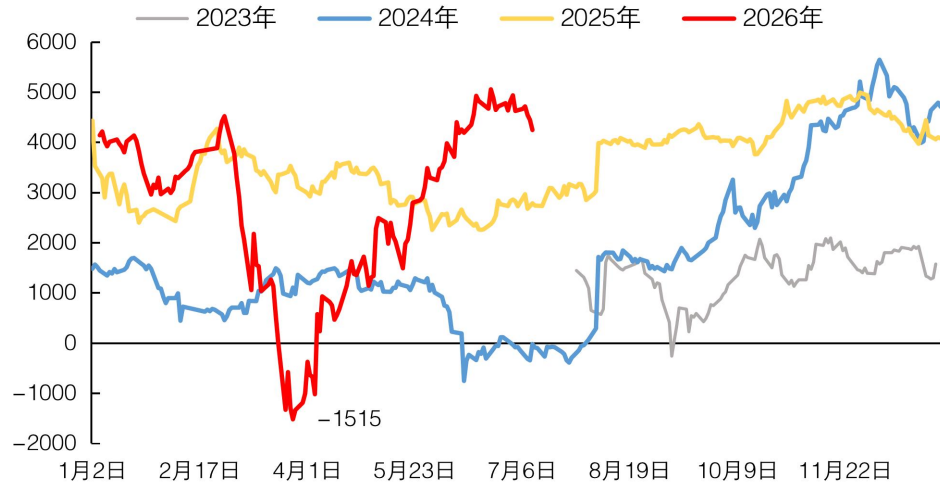
顺丁橡胶与丁苯橡胶现货价格走势（元/吨）



合成橡胶与天然橡胶价格走势（元/吨）



天然橡胶RU-合成橡胶BR主连价差（元/吨）



风险提示

本报告仅供参考之用，不构成卖出或买入期货、期权合约或其他投资标的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享投资收益或者分担投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应当充分了解报告内容的局限性，结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及员工对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

免责声明

长江期货股份有限公司拥有期货交易咨询资格。长江期货系列报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告所载明日期的判断，本公司可随时修改，毋需提前通知，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表对期货价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述期货的买卖出价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的交易机会不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长江期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。



THANKS

感谢倾听

Changjiang
Securities

长江期货股份有限公司

Add / 湖北省武汉市武汉市江汉区淮海路88号13、14层

Tel / 027-65777137



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth