



长江期货能源化工周报： 能源价格强势 化工板块整体走强

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

2026-09-07

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：成本及国际价格带动 实际需求待验证



走势状态		行情观点	操作建议
尿素	震荡上行	价格变化：9月4日尿素主力合约收盘价1813元/吨，较上周上调55元/吨，涨幅3.13%。尿素现货河南市场日均价1724元/吨，较上周上调31元/吨，涨幅1.83%。基差：尿素主力基差宽幅震荡，9月4日河南市场主力基差-89元/吨。价差：尿素1-5价差窄幅运行，9月4日尿素1-5价差-32元/吨。 产业动态：供应端尿素开工负荷率82.28%，较上周降低1.59个百分点，其中气头企业开工负荷率78.53%，较上周提升1.86个百分点，尿素日均产量约19.6万吨。成本端无烟煤市场供应维持偏紧，煤价继续上行，截至9月3日，山西晋城S0.4-0.5无烟洗小块含税价1500-1670元/吨，较上周同期收盘价格重心上涨130元/吨；山西阳泉地区S1-1.5无烟洗块含税价1240-1584元/吨，较上周同期收盘价格重心上涨197元/吨。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34.18%，较上周基本持平，复合肥库存80.66万吨，较上周增加0.70万吨。月初多数肥企出货减量，且现货库存较多，开工灵活调整。胶合板方面，板材处在相对淡季，备货跟进有限。三聚氰胺开工率54.36%，较上周提高2.53个百分点，脲醛树脂等其他工业需求支撑减弱。库存端尿素企业库存135.70万吨，较上周增加9.4万吨，同比去年同期增加26.3万吨。尿素港口库存106.1万吨，较上周减少2.4万吨。尿素注册仓单8475张，合计16.95万吨。 主要运行逻辑：国内尿素现货供应量边际缩减，成本端煤炭价格上调幅度较大带动成本抬升，另外国际尿素价格受美伊影响有所反弹。尿素农业需求相对分散且跟进有限，工业复合肥受成品库存压力影响开工提升缓慢，板材开工疲弱。国内集港流向放缓，尿素企业库存再次累库。综合来看，煤炭价格及国际尿素价格带动尿素中枢上移，但实际需求并没有明显改观，尿素2701合约上方关注1830-1850压力，下方关注1730-1750支撑。	区间操作



甲醇：高基差中低库存 进口仍是最大变量



走势状态		行情观点	操作建议
甲醇	震荡上行	价格变化：9月4日甲醇主力合约收盘价3175元/吨，较上周上调335元/吨，涨幅11.8%。甲醇现货江苏太仓市场参考价3368元/吨，较上周上调303元/吨，涨幅9.89%。基差：甲醇主力基差先强后弱，9月4日江苏市场主力基差193元/吨。价差：甲醇1-5价差走强，9月4日甲醇1-5价差188元/吨。 产业动态：供应端甲醇开工负荷率82.5%，较上周提升0.6个百分点，甲醇周度产量186.4万吨，较上周增加1.37万吨，9月中上旬船期预计到港量10.7万吨。成本端动力煤市场价格偏强运行，煤制甲醇成本支撑坚挺，煤制甲醇利润815元/吨左右。需求端甲醇制烯烃产能运行率75.13%，较上周提升1.22个百分点，近期甲醇价格强势上涨，甲醇下游行业利润空间被压缩，西北等主力烯烃工厂外采甲醇量有限。传统下游行业醋酸开工率84.46%，较上周降低1.69个百分点；下游甲醛开工率41.48%，较上周基本持平；下游MTBE开工率60.54%，较上周提升3.52个百分点；下游二甲醚开工率5.57%，较上周降低1.18个百分点。库存端甲醇企业库存29.81万吨，较上周下降1.39万吨，甲醇港口库存64.15万吨，较上周减少4.41万吨。 主要运行逻辑：美伊军事冲突骤然升级，霍尔木兹海峡短期开放的预期减弱。甲醇内地检修装置增加，生产开工率偏低。甲醇进口到港量持续低位，同时内地供应偏紧，部分烯烃厂原料外采难度增加，部分装置或延续关停状态，主力下游需求表现一般。传统下游虽进入“金九”旺季，但由于目前下游行业成本压力巨大，整体开工负荷提升缓慢，多维持压价采购操作。甲醇价格冲高触及高位后，下游继续追高动力不足，利好情绪或边际退潮。综合来看，预计甲醇主力合约2900-3250区间运行。	关注甲醇正套机会



PVC：成本支撑走强 供应窄幅缩减



走势状态

行情观点

操作建议

PVC	偏强震荡	价格变化：9月4日PVC主力合约收盘价5128元/吨，较上周上调550元/吨，涨幅12.01%。PVC现货常州市场主流价4900元/吨，较上周上调530元/吨，涨幅12.13%。基差：PVC主力基差走弱，9月4日常州市场主力基差-228元/吨。价差：PVC1-5价差窄幅波动，9月4日PVC1-5价差-238元/吨。 产业动态：供应端电石法PVC开工率71.94%，较上周提升2.44个百分点，乙烯法PVC开工率59.82%，较上周下降5.43个百分点，PVC周度产量41.29万吨。成本端山东电石价格上调100元/吨至2930元/吨，国际乙烯价格上调50美元/吨至1100美元/吨。电石法PVC利润-655.51元/吨，环比提升186.67元/吨，乙烯法PVC利润-764.74元/吨，环比提升56元/吨，山东综合氯碱利润-19元/吨，环比减少105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40.46%，较上周提升1.1个百分点；下游管材开工率34.8%，较上周提升1.2个百分点；下游型材开工率39.78%，较上周提升2.08个百分点；下游软制品开工率46.79%，较上周基本持平。库存端PVC社会库存59.24万吨，较上周去库1.22万吨。PVC注册仓单119516张，合计59.758万吨。 主要运行逻辑：受原油和乙烯价格上涨影响，乙烯法PVC开工下降明显，PVC综合周度产量同比处于低位。下游房地产行业新增基建有限，终端软硬制品企业开工边际恢复，社会库存连续窄幅去库。成本端电石供应量缩减，且价格宽幅拉涨，电石法PVC成本端有所提振，氯碱综合利润重新转负，PVC基本面发生边际变化，供给和成本主导价格走势。综合来看，预计PVC主力合约4780-5200区间运行。	区间操作
-----	------	---	------

烧碱：库存压制 持稳运行



走势状态

行情观点

操作建议

烧碱	震荡窄幅抬升	价格变化：9月4日烧碱主力合约收盘价1934元/吨，较上周上调25元/吨，涨幅1.31%。烧碱现货山东32%离子膜碱市场价626元/吨，较上周下调8元/吨。 产业动态：供应端烧碱开工负荷率78.1%，较上周提升1.0个百分点，烧碱周度产量79.1万吨，较上周增加1.12万吨。成本端国内工业盐市场价格走势下行，工业盐市场均价220元/吨，较上周同期价格下调6元/吨，跌幅2.65%。山东综合氯碱利润-19元/吨，环比减少105元/吨。需求端氧化铝开工率为79.3158%，氧化铝因市场交易情况一般，整体开工预计维持低位维稳状态。对液碱需求保持稳态。纸浆、化纤行业企业开工情况表现稳定，对液碱多按需拿货。粘胶短纤开工率88.84%，各厂家成品库存量较低。库存端液碱企业库存49.48万吨，较上周增加1.52万吨。 主要运行逻辑：西北及华东地区氯碱企业检修逐步开始，但部分企业检修结束，供应边际恢复。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。烧碱库存水平仍处于中高位，对价格形成压制。综合来看，预计烧碱主力合约1880-2000区间运行。	暂时观望
----	--------	--	------

BR橡胶：加工利润承压 开工率下调



走势状态

行情观点

操作建议

BR橡胶

震荡上行

价格变化：9月4日BR橡胶主力合约收盘价14885元/吨，较上周上调405元/吨，涨幅2.8%。BR橡胶现货山东市场主流价15200元/吨，较上周上调750元/吨，涨幅5.19%。RU-BR主连价差3815元/吨，较上周收窄645元/吨，调整幅度14.46%。

产业动态：供应端顺丁橡胶开工负荷率66.63%，较上周降低9.35个百分点，丁苯橡胶开工负荷率64.25%，较上周降低5.52个百分点。成本端中石化华东丁二烯报价14600元/吨，理论推算齐鲁石化顺丁橡胶成本在17538元/吨左右，理论利润-2038元/吨。需求端全钢胎开工率63.92%，较上周提升0.21个百分点，半钢胎开工率65.1%，较上周降低0.24个百分点，山东全钢轮胎库存天数37.61天，较上周减少2.28天，山东半钢轮胎库存天数44.23天，较上周减少2.04天。天然橡胶、合成橡胶及炭黑等主要原料价格持续高位运行，对轮胎成本端形成明显支撑。部分企业已发布新一轮调价通知，涨幅在 2%-3%之间，计划于次月初执行。但终端需求冷清，叠加部分企业仍处观望状态，涨价落地执行力度差异明显。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1.85万吨，较上周减少0.205万吨，BR橡胶贸易商库存0.7万吨，较上周增加0.1万吨。

主要运行逻辑：地缘因素扰动国际原油反复震荡，丁二烯原料高位运行，持续为顺丁橡胶提供成本支撑。部分顺丁装置检修延续，市场供应存在收缩预期，对现货形成底部支撑。下游轮胎需求端略有改善，但终端需求内销偏弱，仅出口有部分支撑。关联品天然橡胶价格呈偏强震荡格局，RU-BR价差收缩。综合来看，预计BR橡胶主力合约14500-16000区间运行。

多单部分止盈



01

*Changjiang
Securities*

尿素：成本及国际价格带动 实际需求待验证

汇聚财智 共享成长

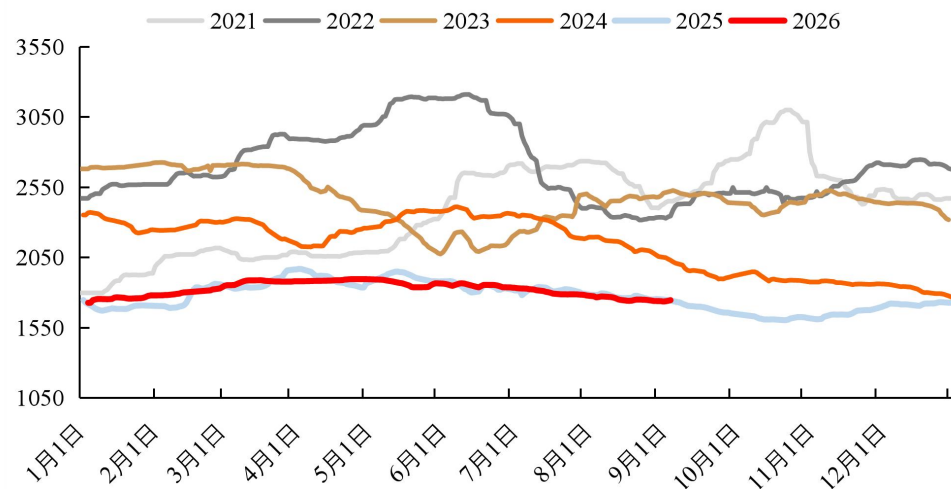
Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

□ 9月4日尿素主力合约收盘价1813元/吨，较上周上调55元/吨，涨幅3.13%。尿素现货河南市场日均价1724元/吨，较上周上调31元/吨，涨幅1.83%。

尿素2701合约走势图

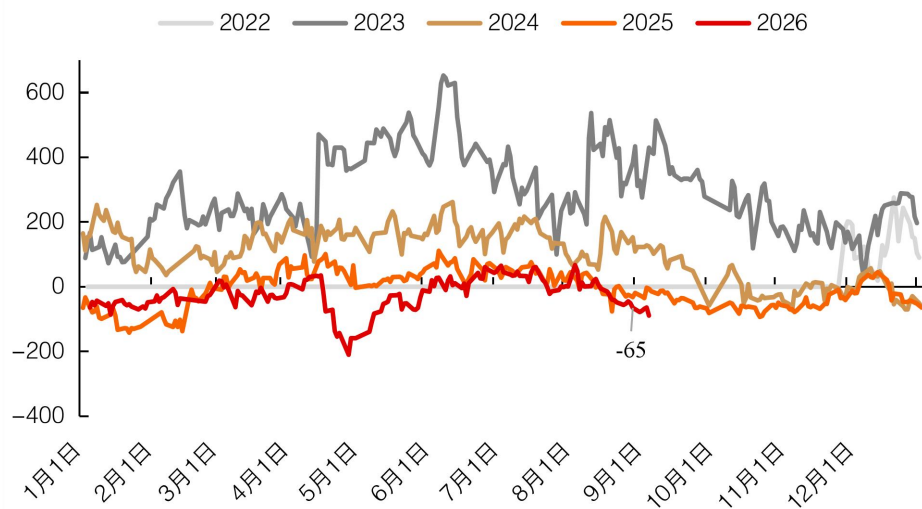


中国尿素(小颗粒)日度均价 (元/吨)

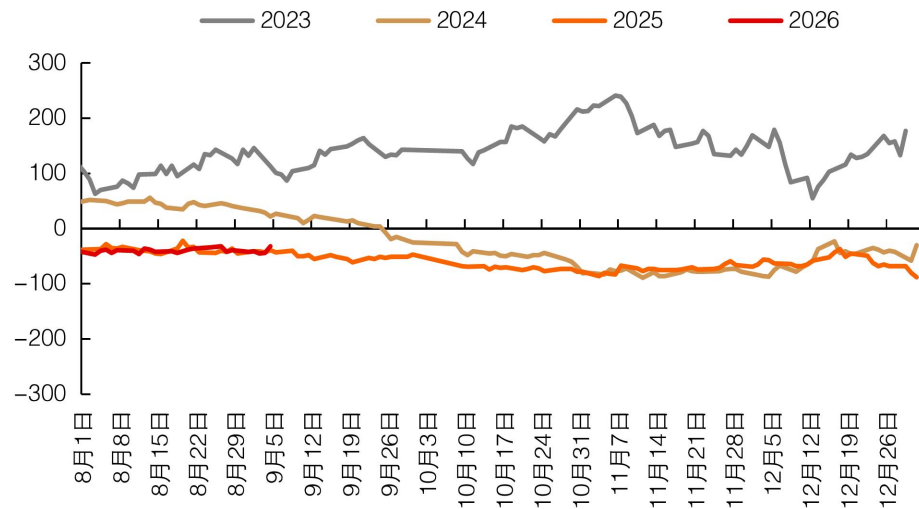


- 基差：尿素主力基差宽幅震荡，9月4日河南市场主力基差-89元/吨。价差：尿素1-5价差窄幅运行，9月4日尿素1-5价差-32元/吨。

尿素主力基差（河南）（元/吨）



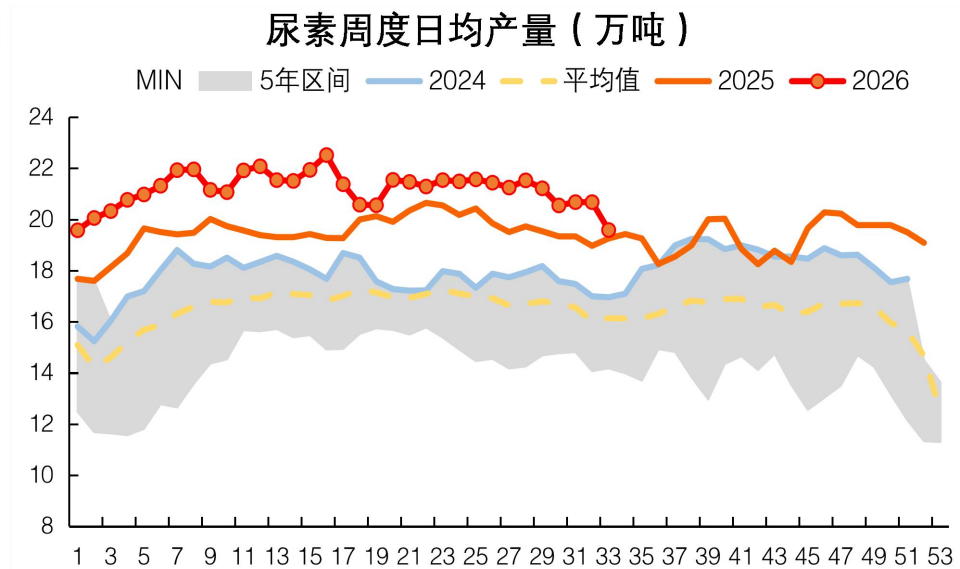
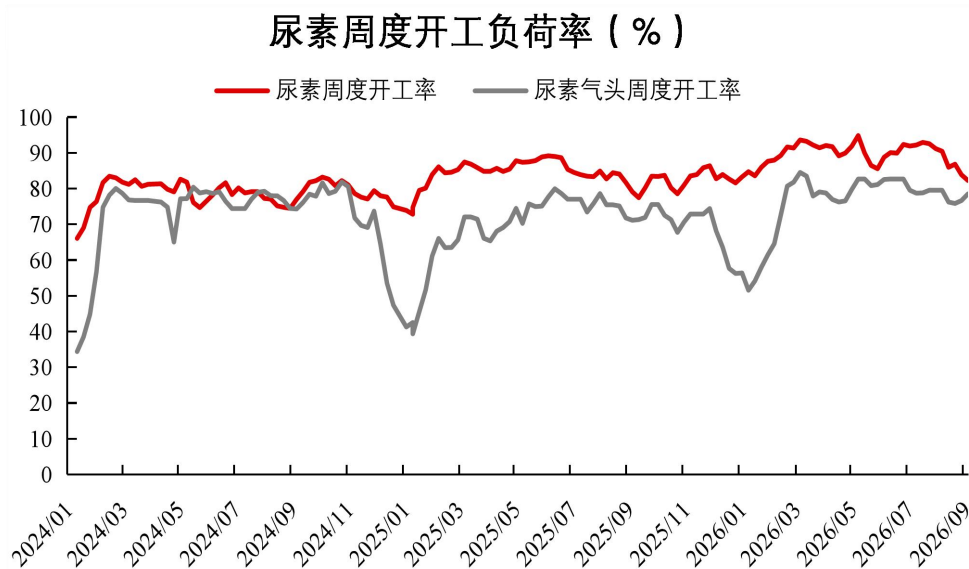
尿素1-5合约价差（元/吨）



01 尿素供应



- 供应端尿素开工负荷率82.28%，较上周降低1.59个百分点，其中气头企业开工负荷率78.53%，较上周提升1.86个百分点，尿素日均产量约19.6万吨。

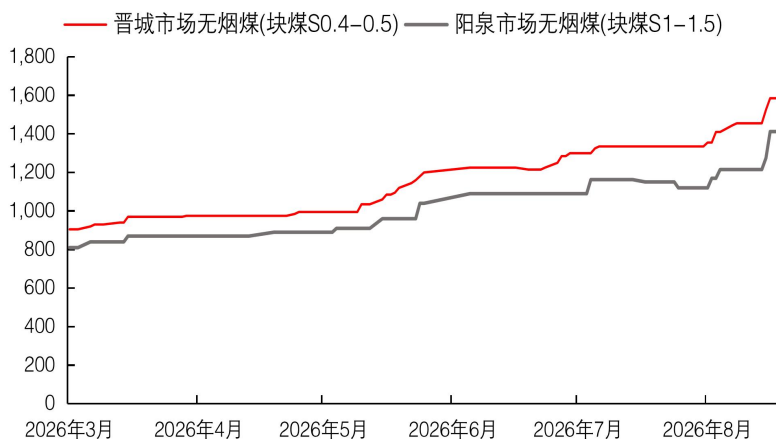


01 尿素成本利润

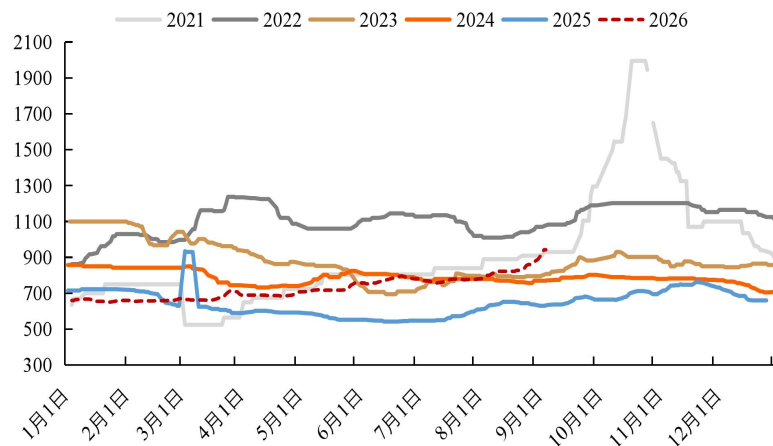


- 成本端无烟煤市场供应维持偏紧，煤价继续上行，截至9月3日，山西晋城S0.4-0.5无烟洗小块含税价1500-1670元/吨，较上周同期收盘价格重心上涨130元/吨；山西阳泉地区S1-1.5无烟洗块含税价1240-1584元/吨，较上周同期收盘价格重心上涨197元/吨。

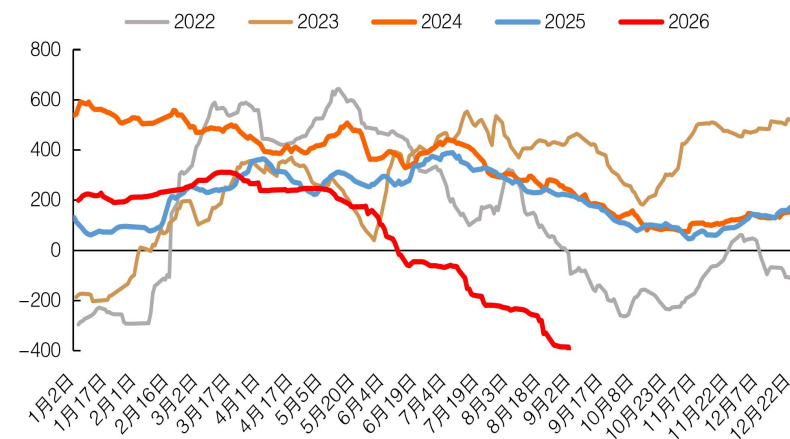
无烟煤价格（元/吨）



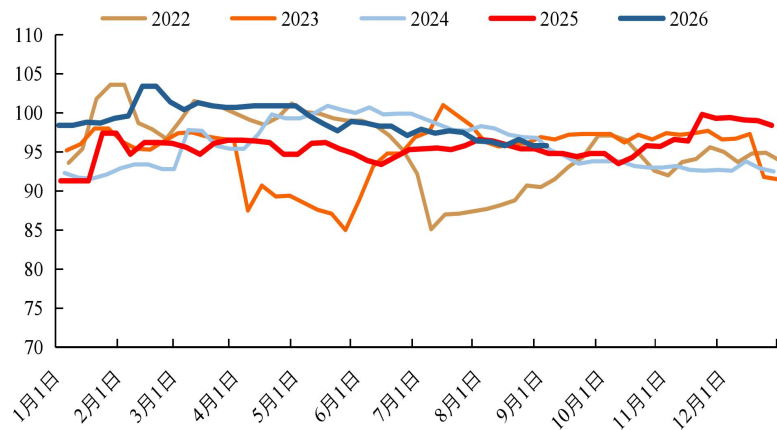
山东动力煤(Q5500)日度均价（元/吨）



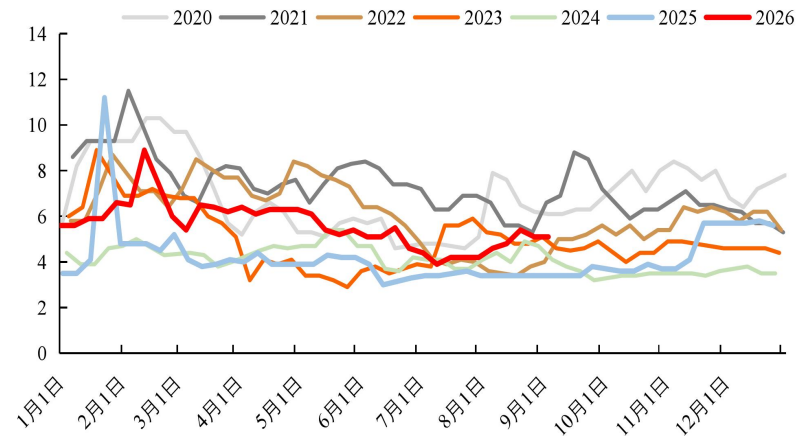
煤制尿素利润（元/吨）



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

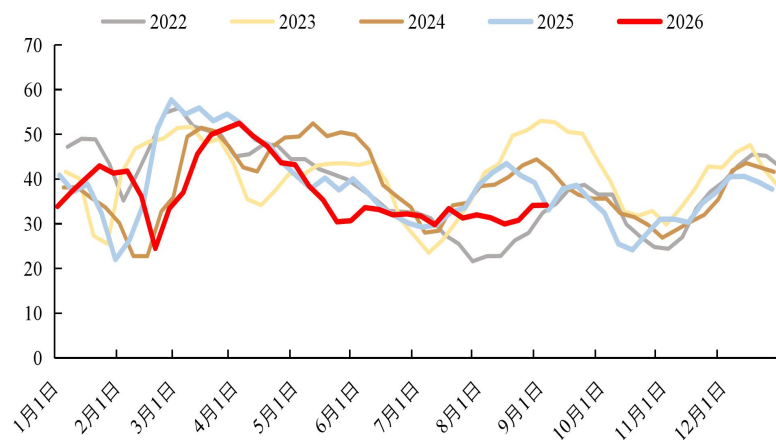
	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
农业用肥旺季			小麦主产区春小麦返青肥（占全年农业用量约20%）			玉米及水稻等作物追肥（占全年农业用量50%以上）			小麦底肥期用肥（占全年农业用量20%）			
复合肥对尿素需求季节性	春季复合肥生产旺季			夏季高氮复合肥生产旺季（占复合肥全年尿素需求量50%以上）				秋季高磷复合肥生产旺季（占复合肥全年尿素需求的20%以上）			春季复合肥生产旺季	

01 尿素需求

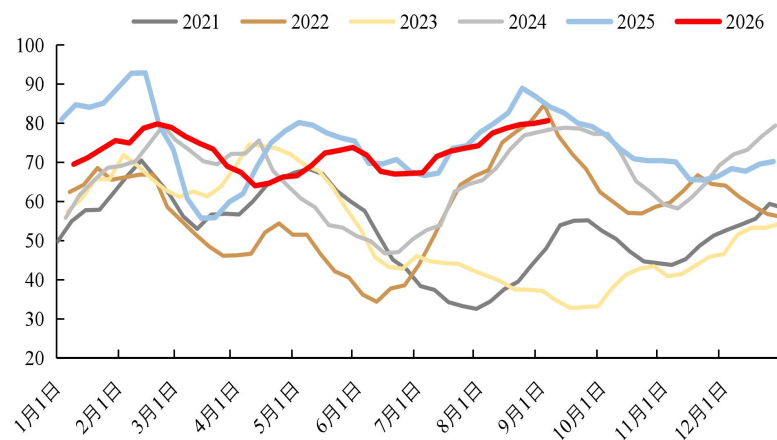


❑ 需求端农业需求相对分散且跟进有限，复合肥企业产能运行率34.18%，较上周基本持平，复合肥库存80.66万吨，较上周增加0.70万吨。月初多数肥企出货减量，且现货库存较多，开工灵活调整。

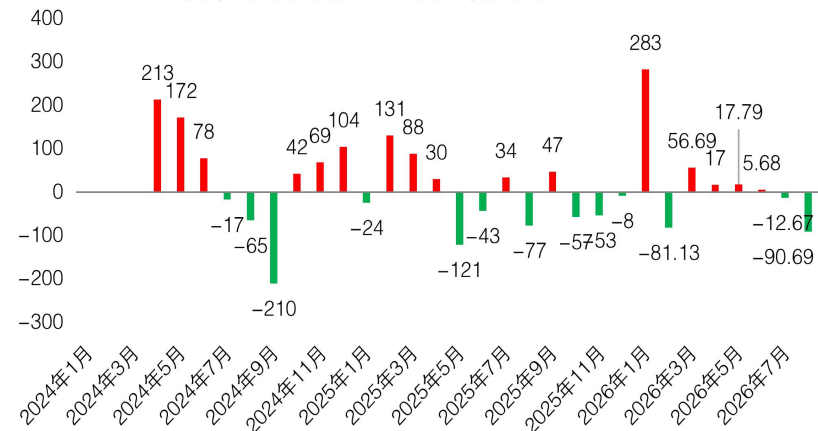
复合肥开工负荷率 (%)



复合肥成品库存 (万吨)

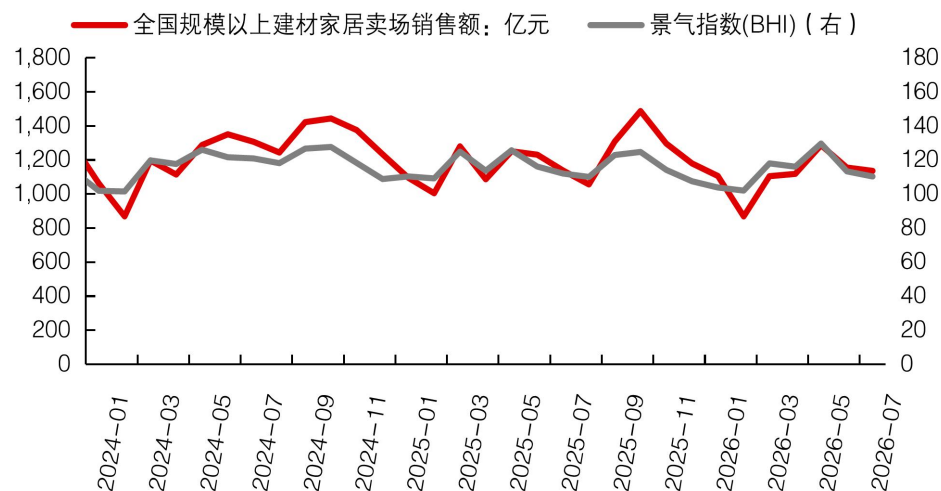


复合肥月度产量同比增减 (万吨)

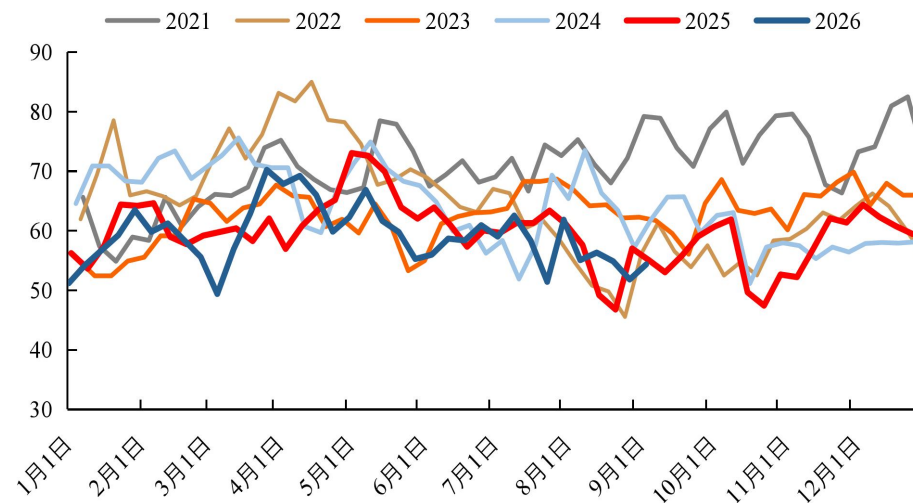


- 胶合板方面，板材处在相对淡季，备货跟进有限。三聚氰胺开工率54.36%，较上周提高2.53个百分点，脲醛树脂等其他工业需求支撑减弱。

全国建材家居卖场消费额及景气指数



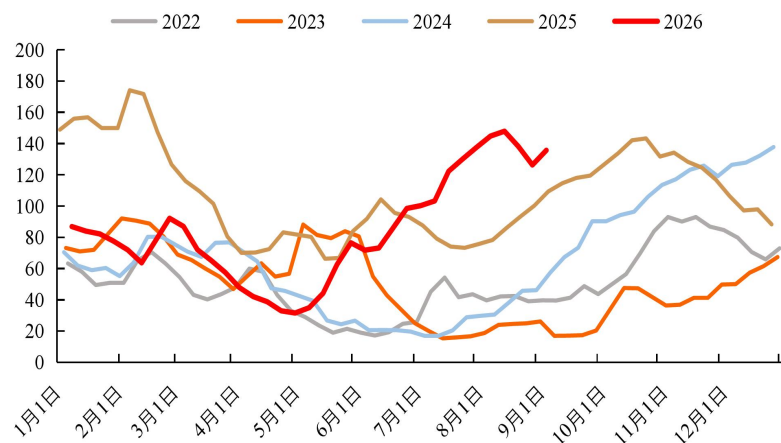
中国三聚氰胺开工负荷率(%)



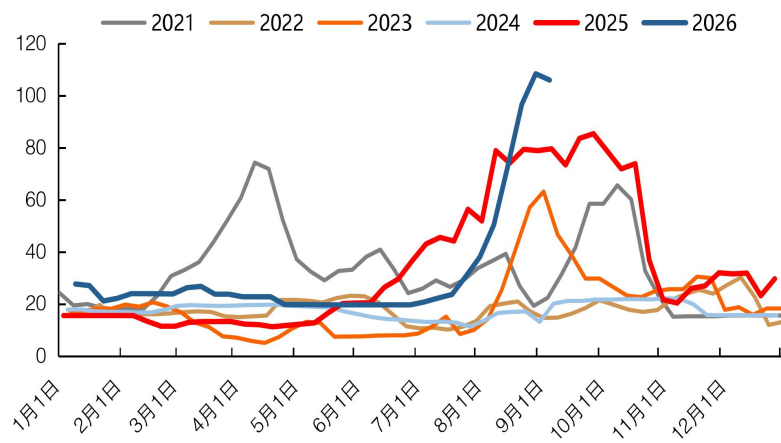
01 尿素库存

□ 库存端尿素企业库存135.70万吨，较上周增加9.4万吨，同比去年同期增加26.3万吨。尿素港口库存106.1万吨，较上周减少2.4万吨。尿素注册仓单8475张，合计16.95万吨。

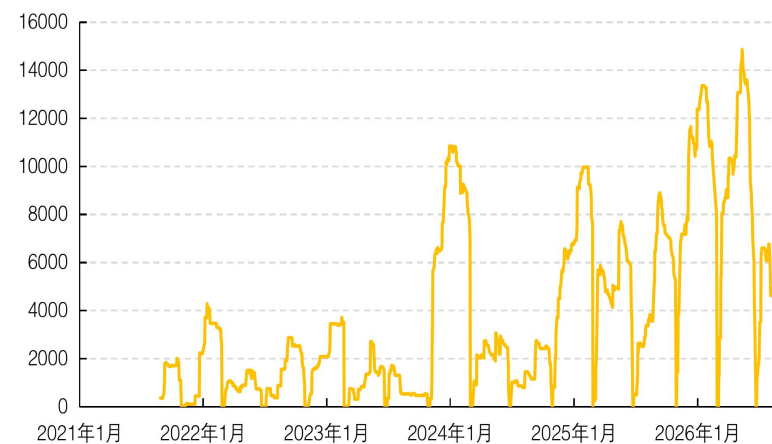
尿素企业库存（万吨）



尿素港口库存（万吨）



尿素注册仓单数量（张）





02

*Changjiang
Securities*

甲醇：高基差中低库存 进口仍是最大变量

汇聚财智 共享成长

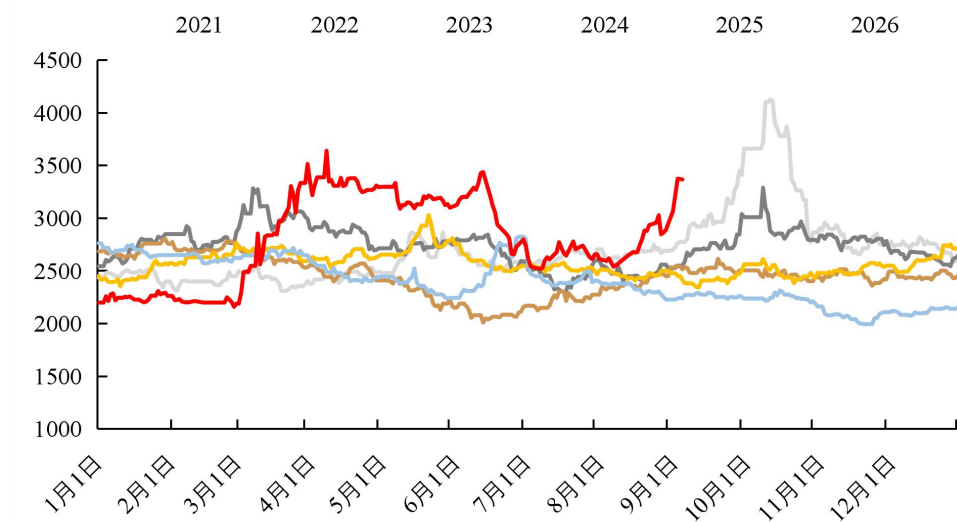
Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

□ 9月4日甲醇主力合约收盘价3175元/吨，较上周上调335元/吨，涨幅11.8%。甲醇现货江苏太仓市场参考价3368元/吨，较上周上调303元/吨，涨幅9.89%。

甲醇2610合约走势图

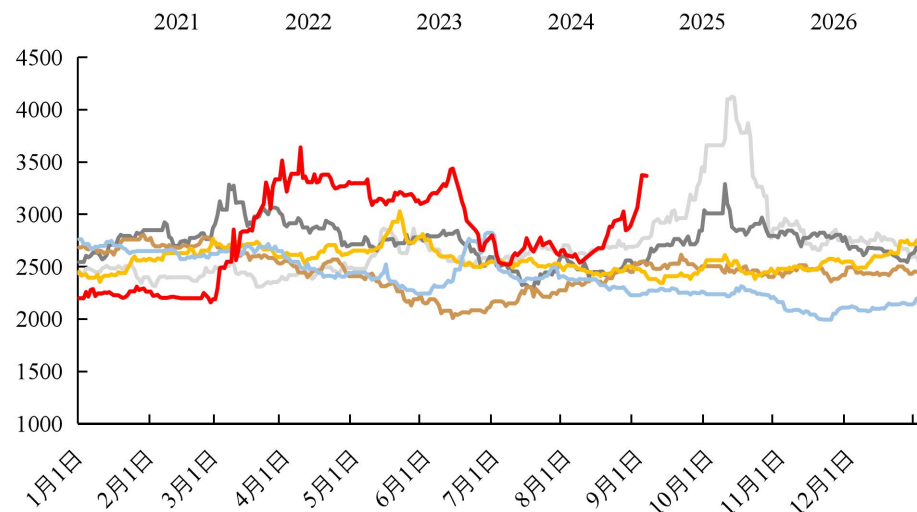


甲醇江苏太仓市场价（元/吨）

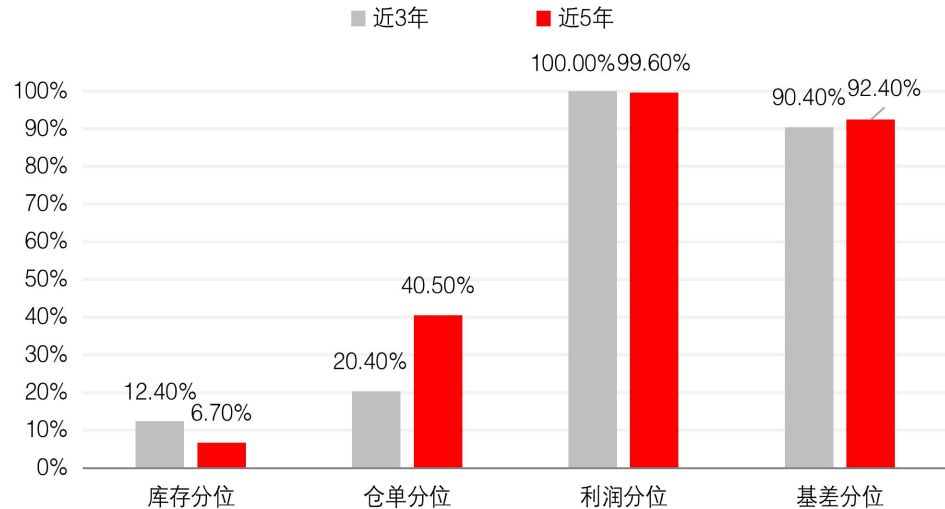


- 基差：甲醇主力基差先强后弱，9月4日江苏市场主力基差193元/吨。价差：甲醇1-5价差走强，9月4日甲醇1-5价差188元/吨。

甲醇江苏太仓市场价（元/吨）



甲醇库存-利润-基差结构



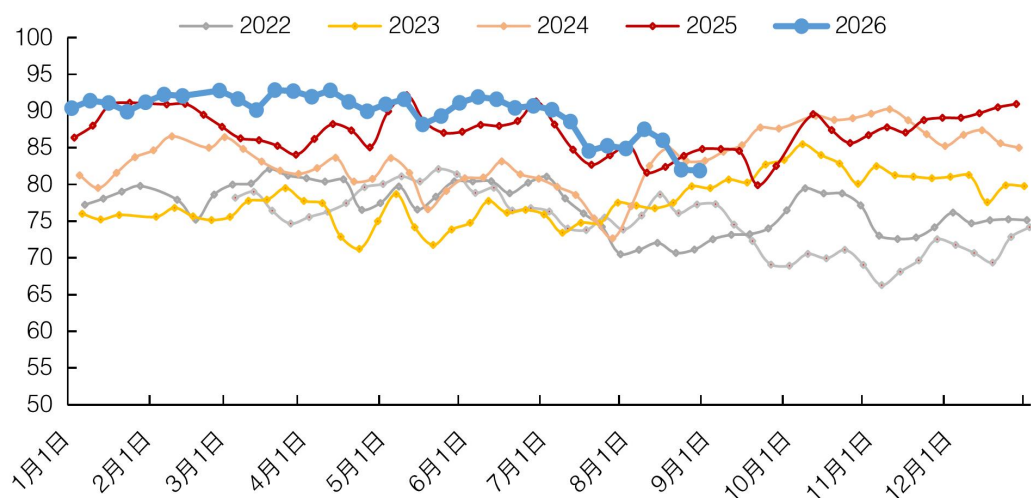
- 供应端甲醇开工负荷率82.5%，较上周提升0.6个百分点，甲醇周度产量186.4万吨，较上周增加1.37万吨，9月中上旬船期预计到港量10.7万吨。

表 近期华东、华南港口甲醇船期到港情况

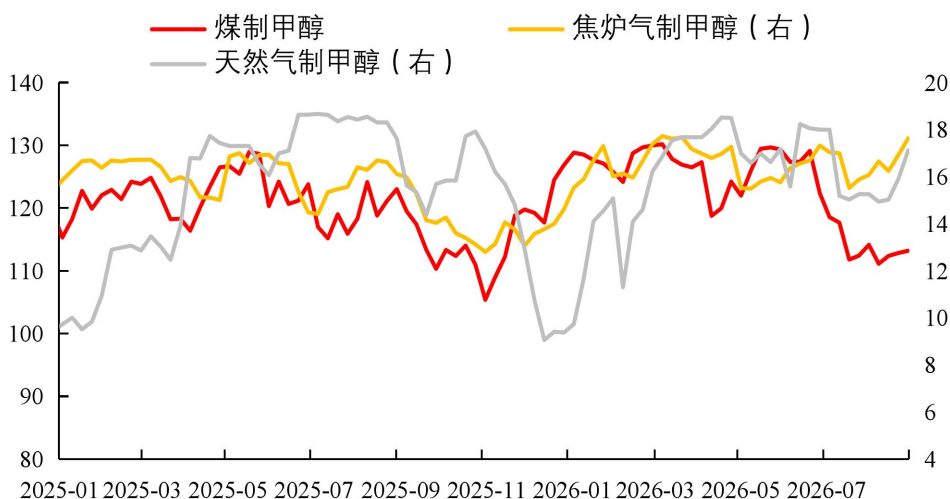
产品名称	预抵地	状态	船名	数量（单位：吨）	泊位	预抵时间
甲醇	江苏	到港	太阳丽芳	28000	太仓码头	2026/9/4
甲醇	江苏	到港	海马	23000	太仓码头	2026/9/6
甲醇	江苏	到港	恒辉永旺	28000	太仓码头	2026/9/10
甲醇	江苏	到港	福康阁	28000	太仓码头	2026/9月中上

数据来源：BAIINFO/百川盈孚大数据

甲醇开工负荷率（%）

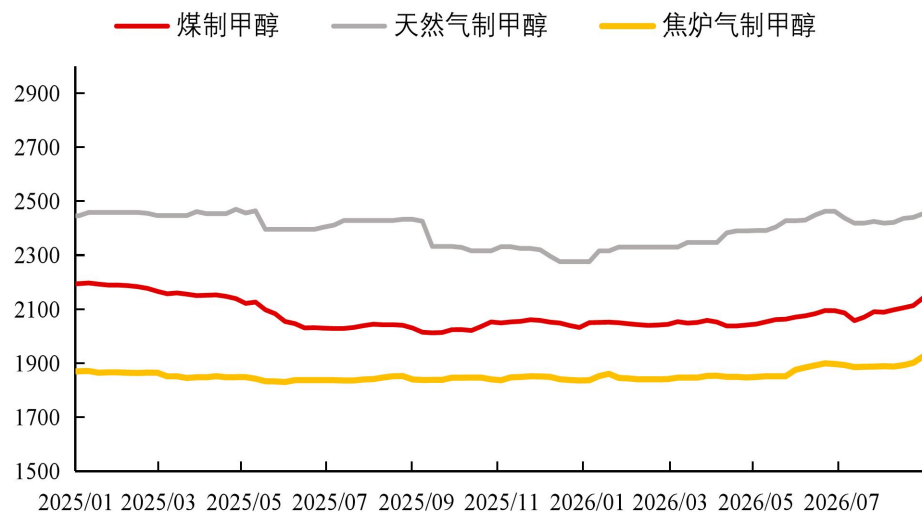


甲醇分工艺周度产量（万吨）

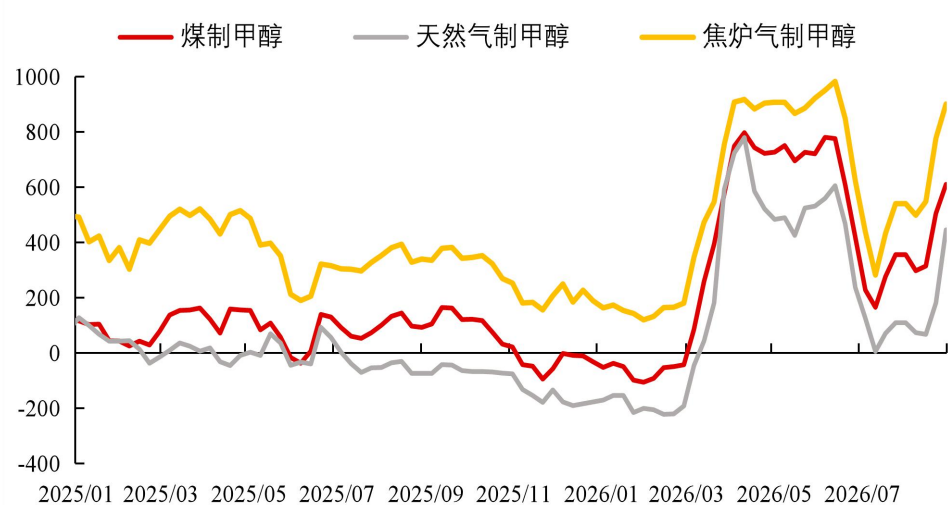


□ 成本端动力煤市场价格偏强运行，煤制甲醇成本支撑坚挺，煤制甲醇利润815元/吨左右。

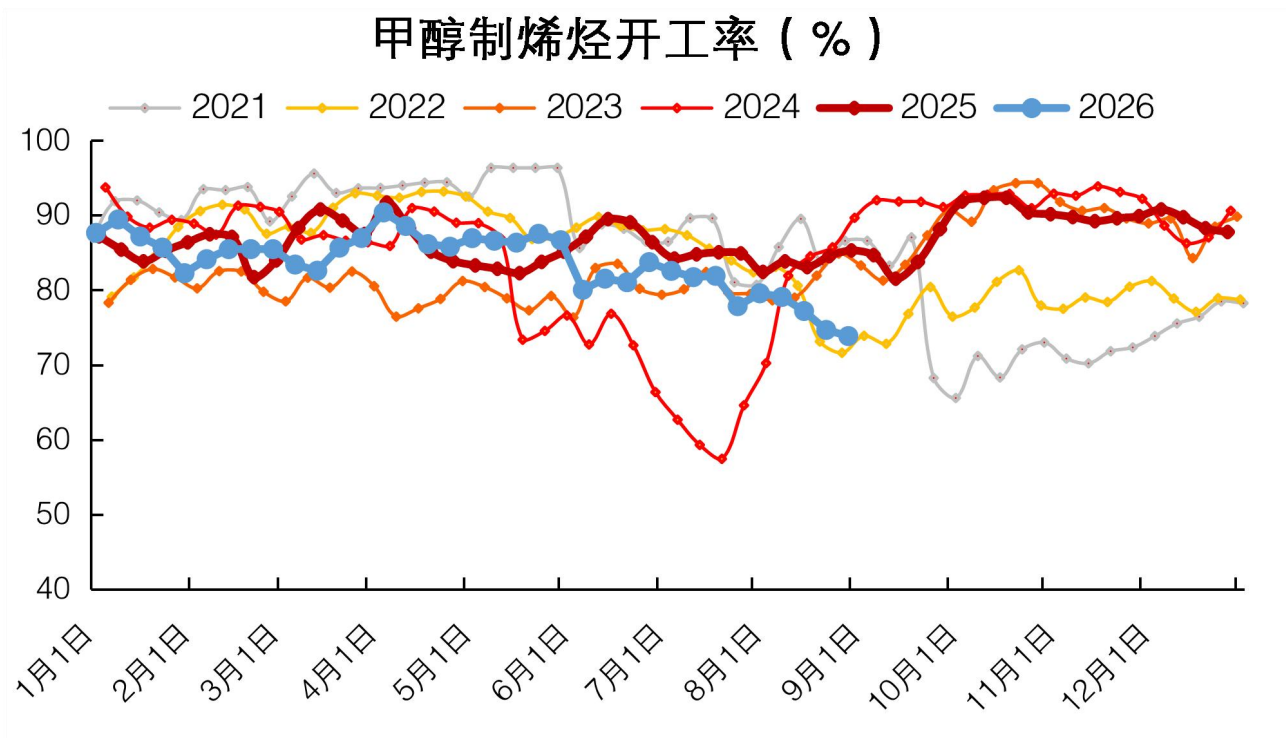
甲醇各工艺生产成本（元/吨）



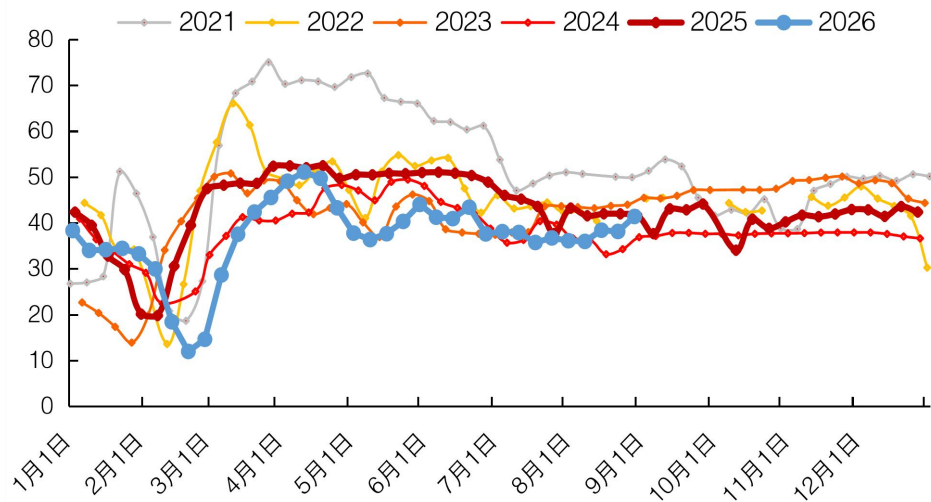
甲醇各工艺利润（元/吨）



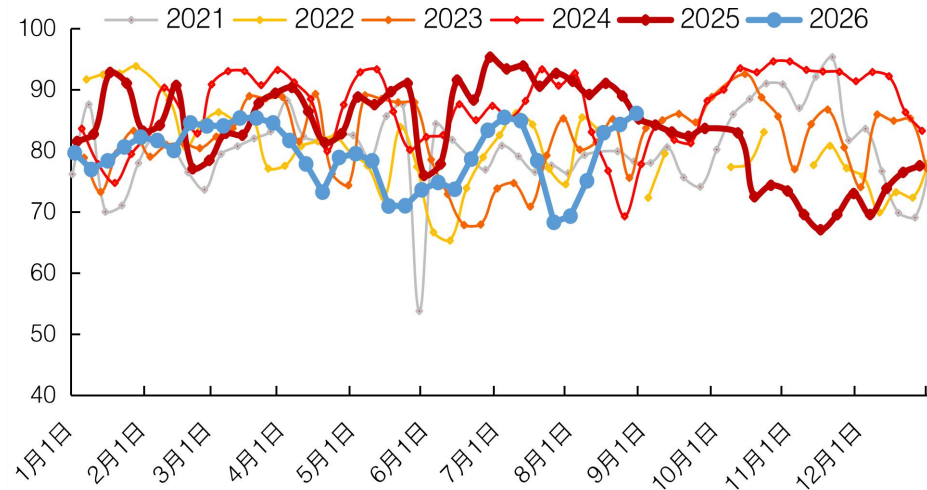
- ❑ 需求端甲醇制烯烃产能运行率75.13%，较上周提升1.22个百分点，近期甲醇价格强势上涨，甲醇下游行业利润空间被压缩，西北等主力烯烃工厂外采甲醇量有限。
- ❑ 传统下游行业醋酸开工率84.46%，较上周降低1.69个百分点；下游甲醛开工率41.48%，较上周基本持平；下游MTBE开工率60.54%，较上周提升3.52个百分点；下游二甲醚开工率5.57%，较上周降低1.18个百分点。



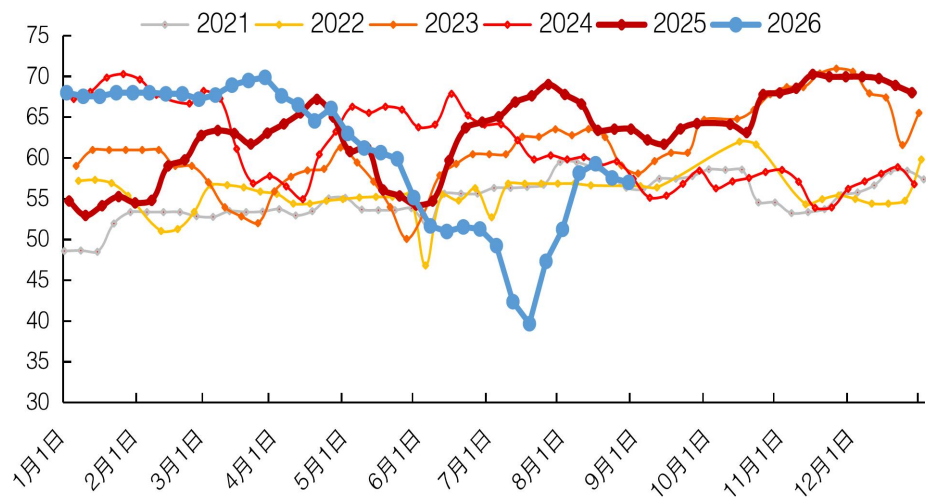
甲醛开工率 (%)



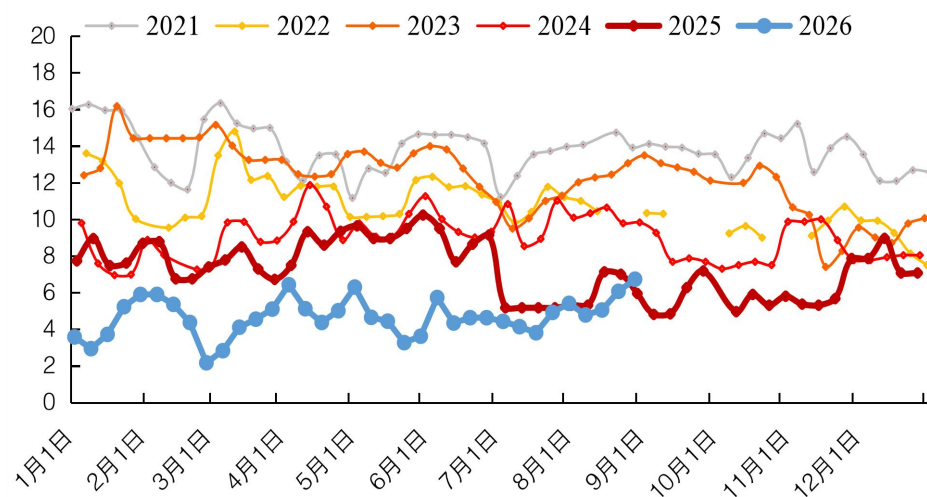
甲醇制醋酸开工率 (%)



甲醇制MTBE开工率 (%)

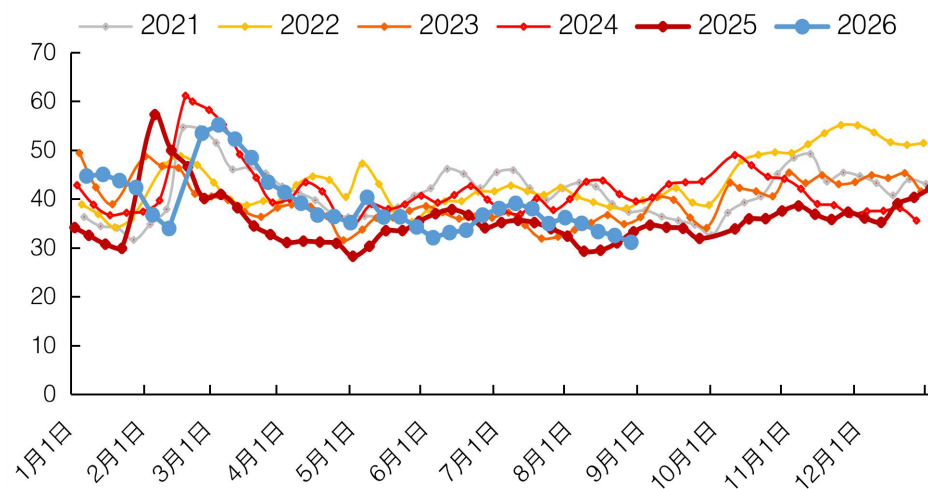


甲醇制二甲醚开工率 (%)

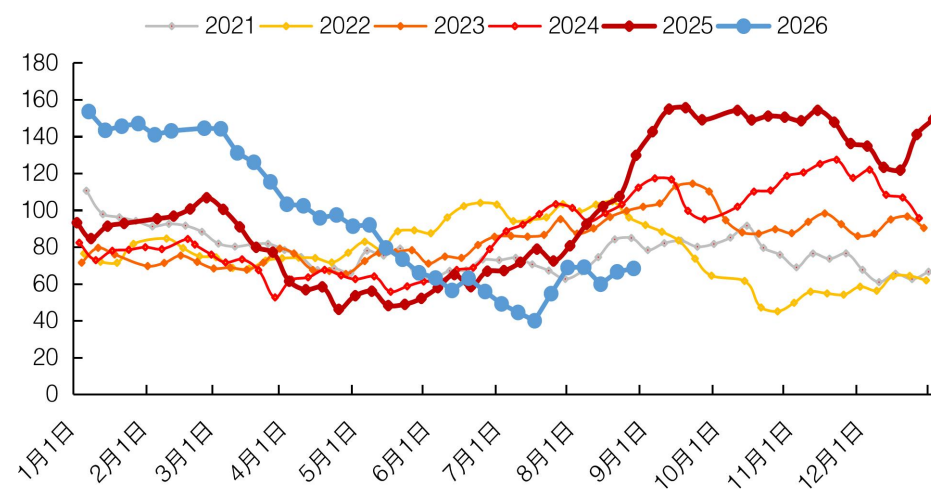


□ 库存端甲醇企业库存29.81万吨，较上周下降1.39万吨，甲醇港口库存64.15万吨，较上周减少4.41万吨。

甲醇企业库存（万吨）



甲醇港口库存（万吨）





03

PVC：成本支撑走强 供应窄幅缩减

*Changjiang
Securities*

汇聚财智 共享成长

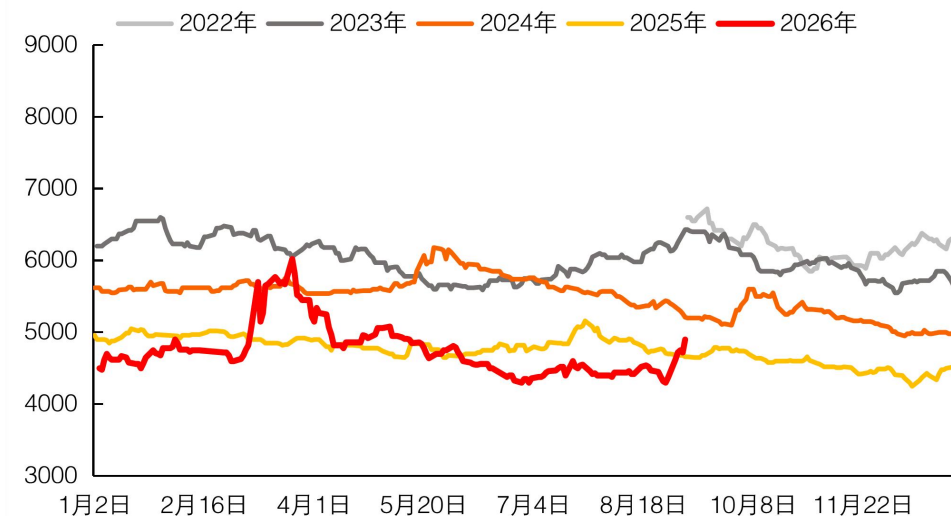
Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

- 9月4日PVC主力合约收盘价5128元/吨，较上周上调550元/吨，涨幅12.01%。PVC现货常州市场主流价4900元/吨，较上周上调530元/吨，涨幅12.13%。

PVC2701合约走势图

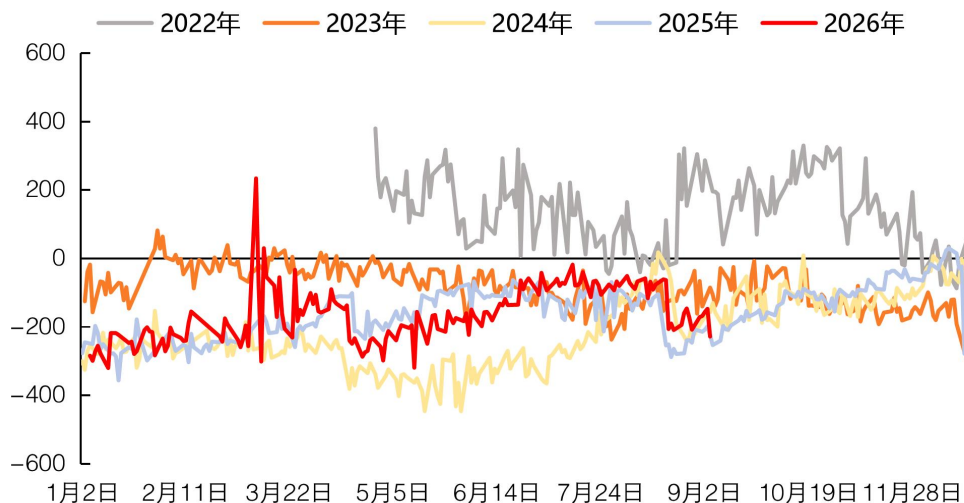


PVC现货价格 (元/吨)

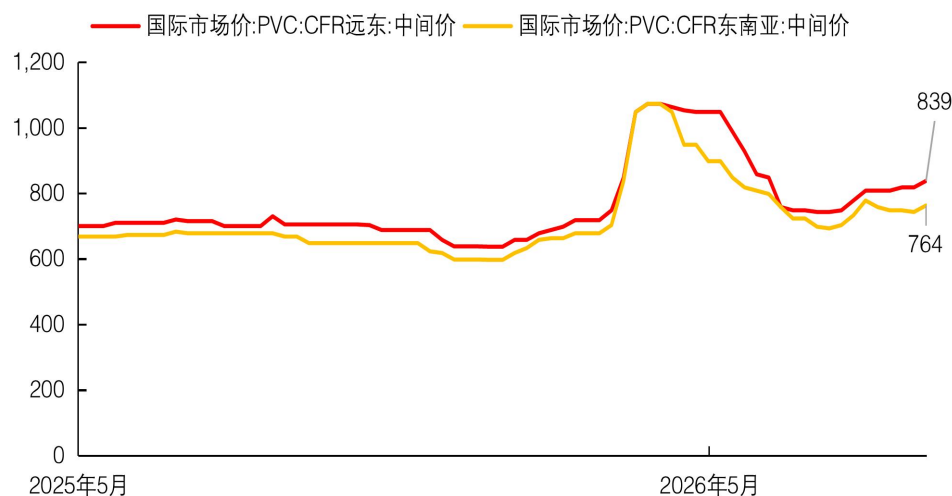


□ 基差：PVC主力基差走弱，9月4日常州市市场主力基差-228元/吨。价差：PVC1-5价差窄幅波动，9月4日PVC1-5价差-238元/吨。

PVC主力基差（元/吨）



PVC国际价格（元/吨）

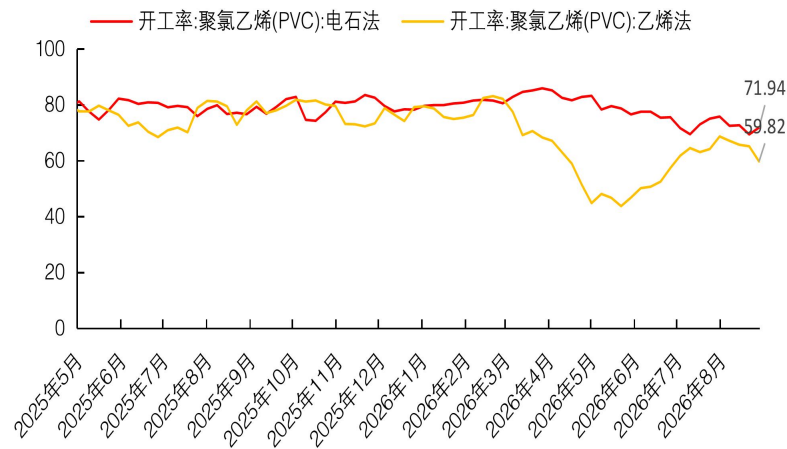


03 PVC供应

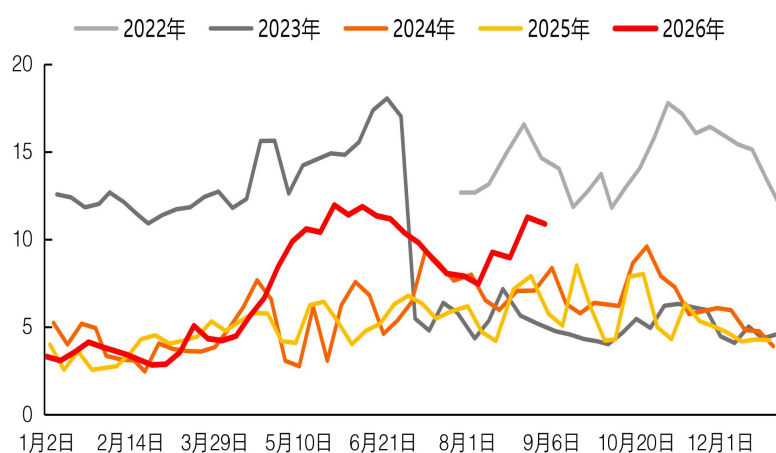


□ 供应端电石法PVC开工率71.94%，较上周提升2.44个百分点，乙烯法PVC开工率59.82%，较上周下降5.43个百分点，PVC周度产量41.29万吨。

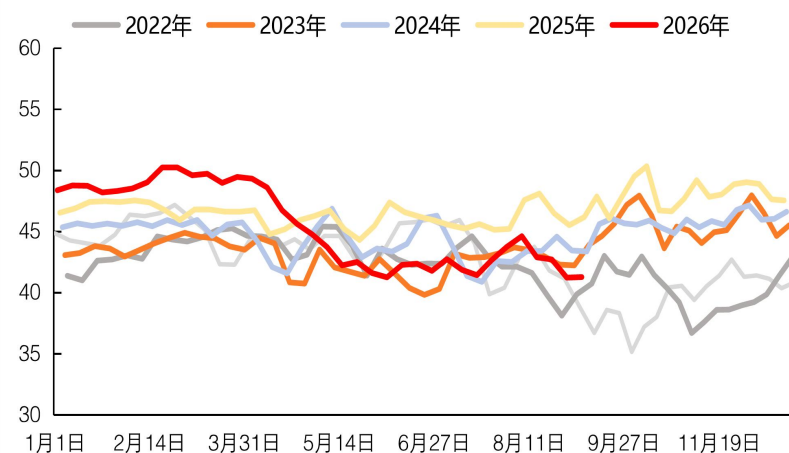
PVC开工率 (%)



PVC企业减损量 (万吨)

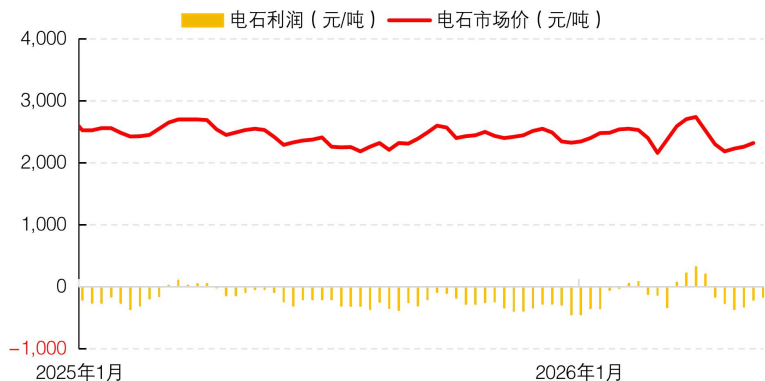


PVC周度产量 (万吨)

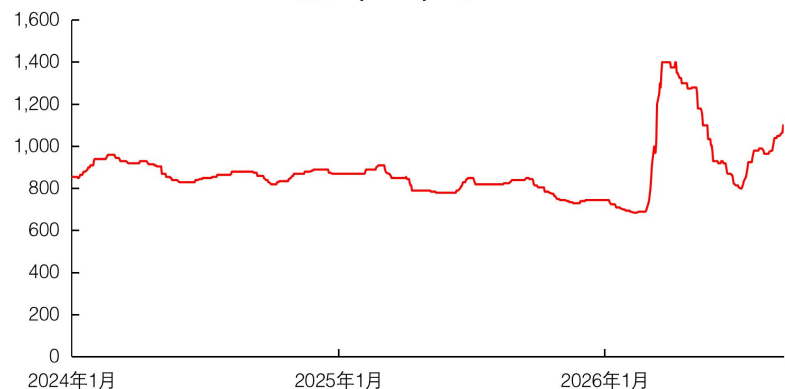


- 成本端山东电石价格上调100元/吨至2930元/吨，国际乙烯价格上调50美元/吨至1100美元/吨。
- 电石法PVC利润-655.51元/吨，环比提升186.67元/吨，乙烯法PVC利润-764.74元/吨，环比提升56元/吨，山东综合氯碱利润-19元/吨，环比减少105元/吨。

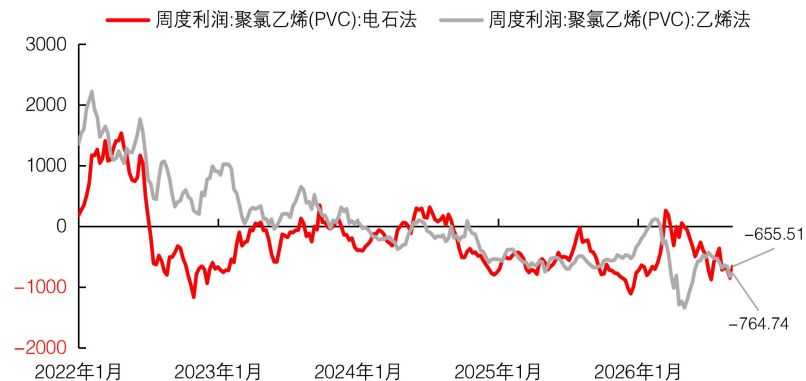
电石价格、利润（元/吨、%）



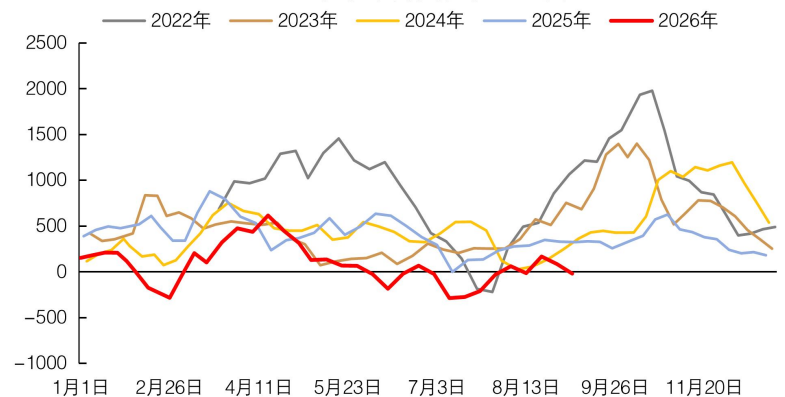
乙烯国际价格(CFR)（美元/吨）



PVC利润（元/吨）

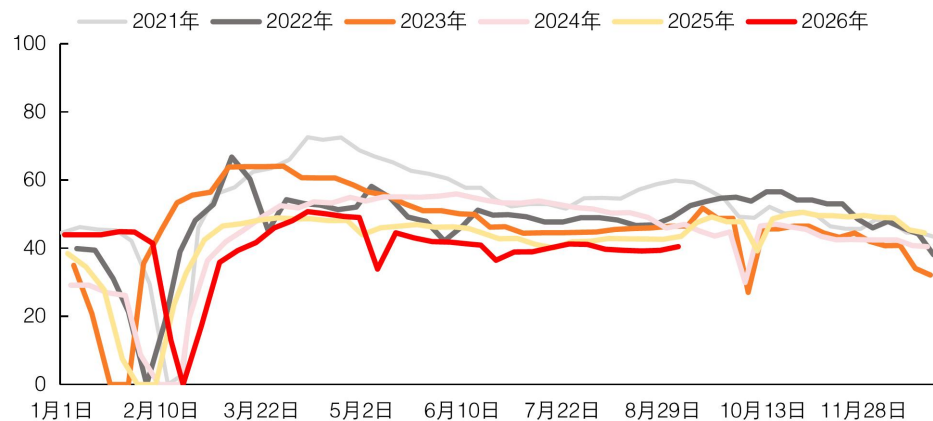


山东氯碱利润（元/吨）

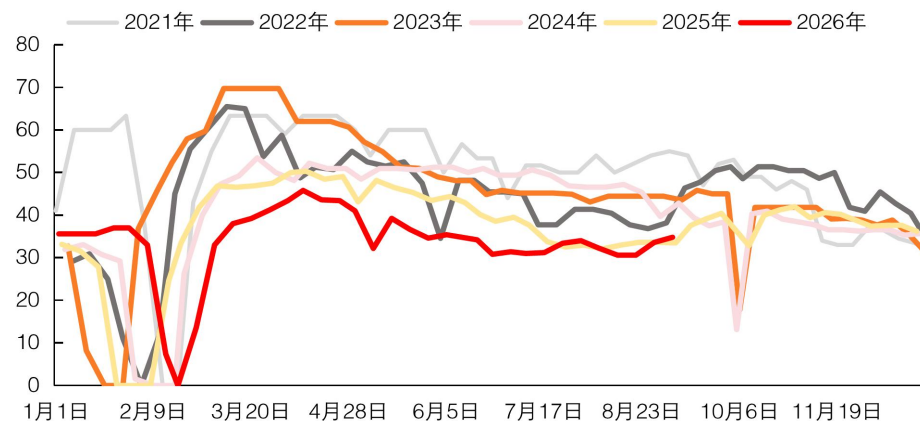


- ❑ 需求端房地产竣工面积累计下滑，开发投资累计同比下滑；下游制品开工率40.46%，较上周提升1.1个百分点；下游管材开工率34.8%，较上周提升1.2个百分点；下游型材开工率39.78%，较上周提升2.08个百分点；下游软制品开工率46.79%，较上周基本持平。

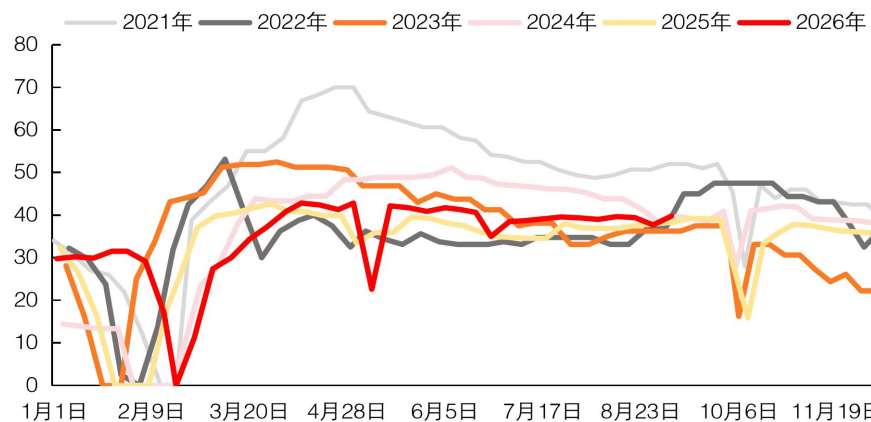
PVC下游制品开工率（%）



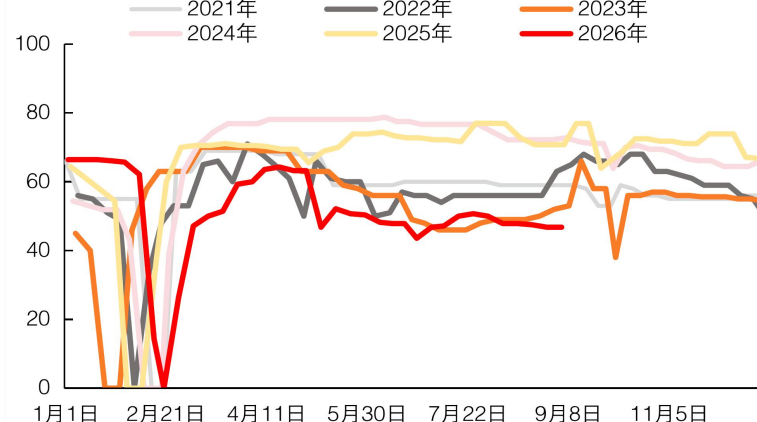
PVC管材开工率（%）



PVC型材开工率（%）

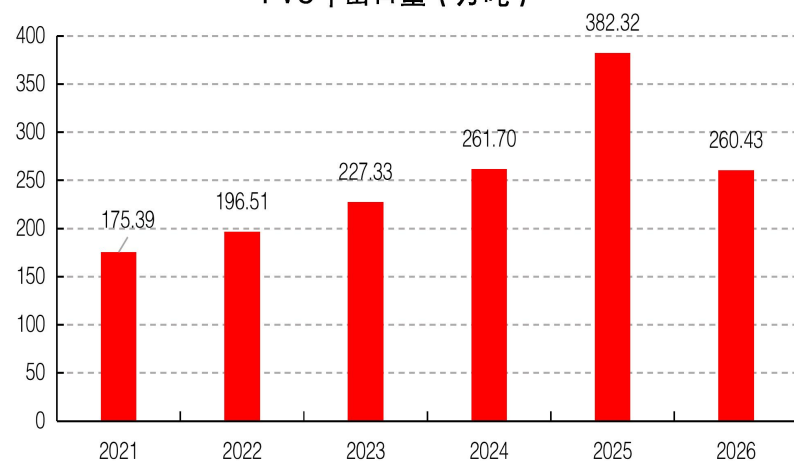


PVC软制品开工率（%）

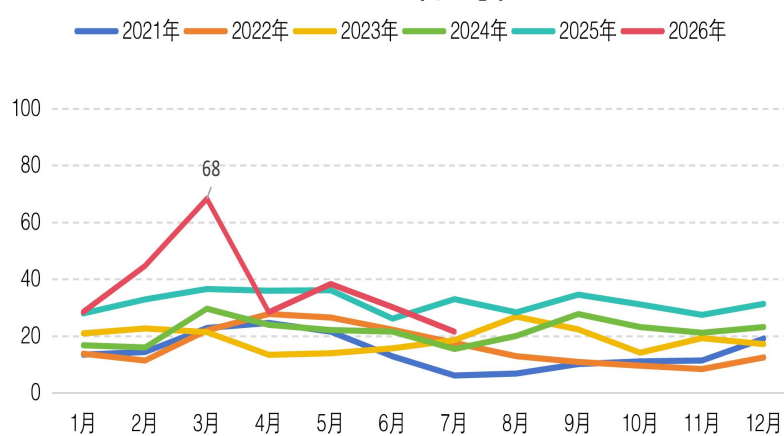


7月PVC出口21.6万吨，环比减少8.62万吨，同比减少11.43万吨。

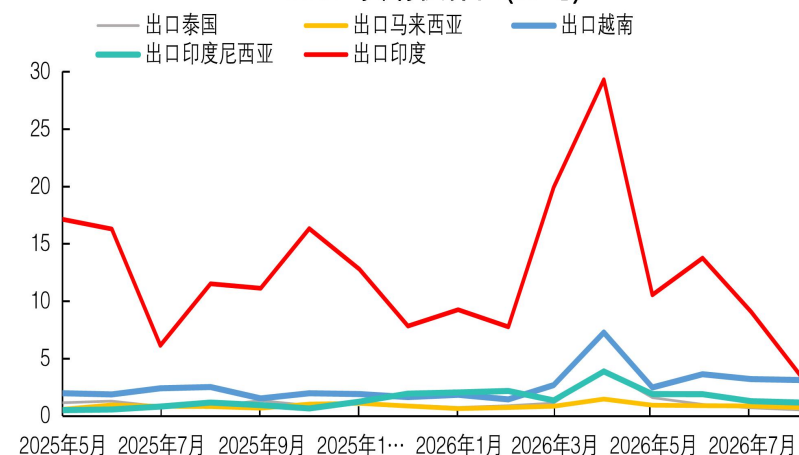
PVC年出口量（万吨）



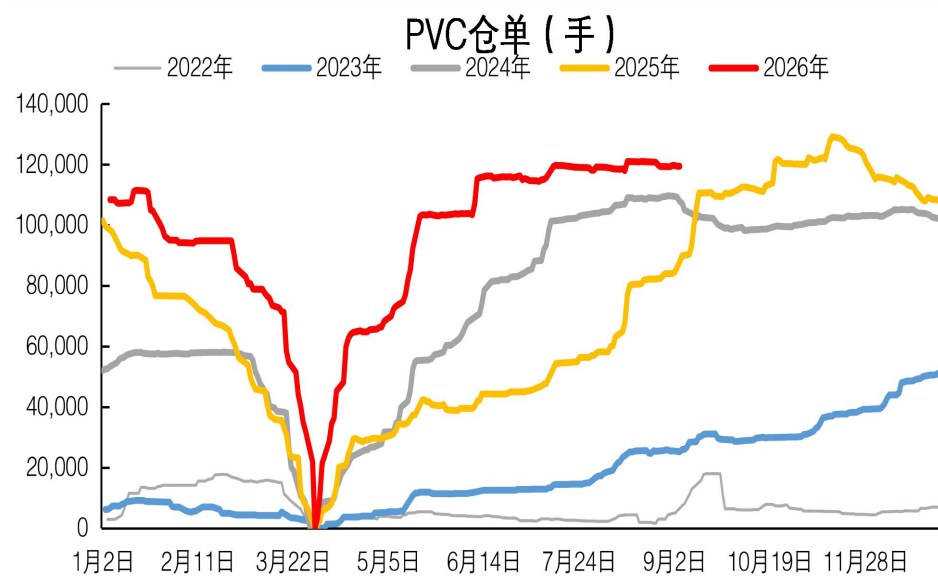
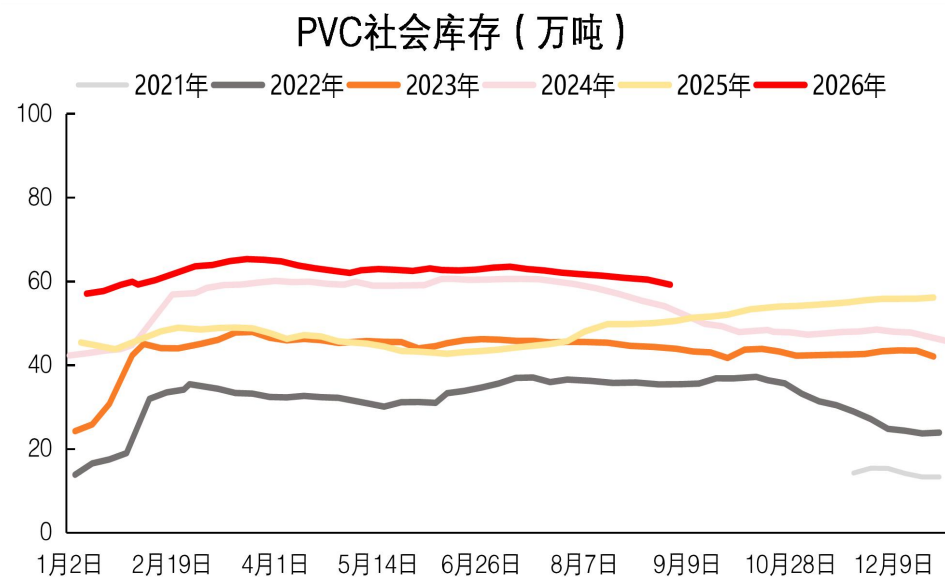
PVC出口（万吨）



PVC出口贸易伙伴国(万吨)



□ 库存端PVC社会库存59.24万吨，较上周去库1.22万吨。PVC注册仓单119516张，合计59.758万吨。





04

烧碱：库存压制 持稳运行

*Changjiang
Securities*

汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

- ▣ 9月4日烧碱主力合约收盘价1934元/吨，较上周上调25元/吨，涨幅1.31%。烧碱现货山东32%离子膜碱市场价626元/吨，较上周下调8元/吨。

烧碱2611合约走势图

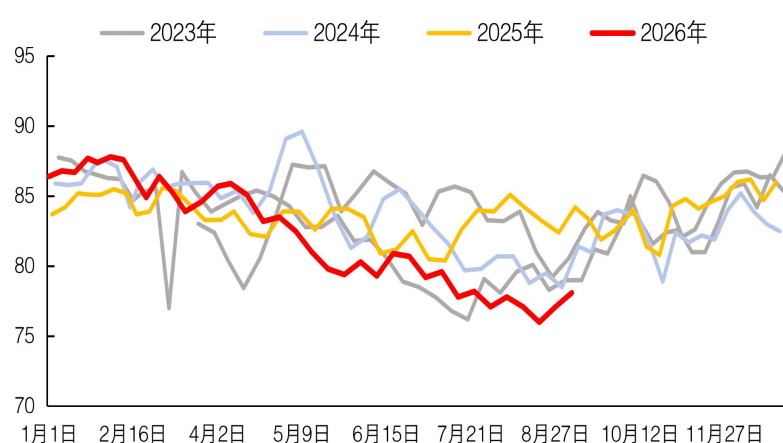


烧碱主力基差（元/吨）

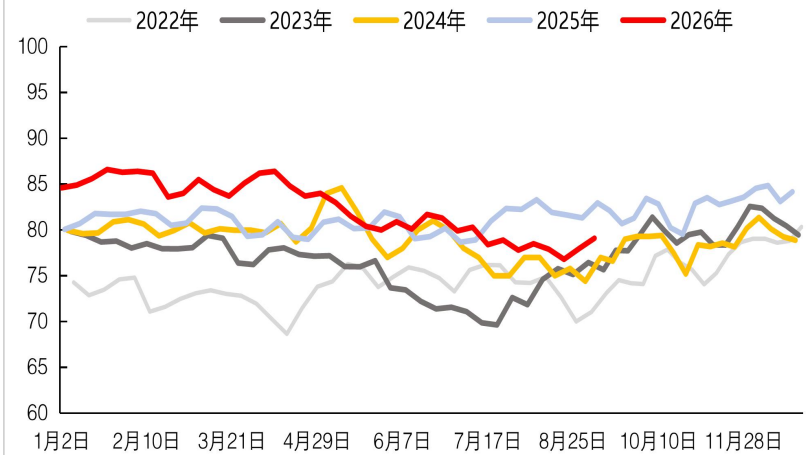


■ 供应端烧碱开工负荷率78.1%，较上周提升1.0个百分点，烧碱周度产量79.1万吨，较上周增加1.12万吨。

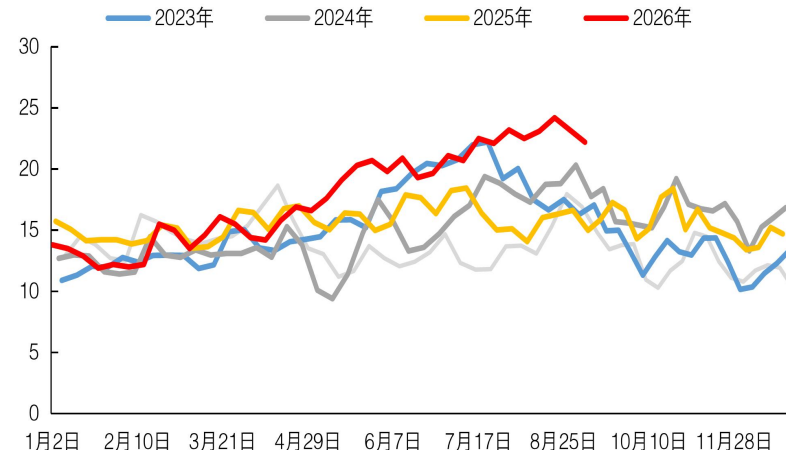
烧碱开工率 (%)



烧碱折百产量 (万吨)

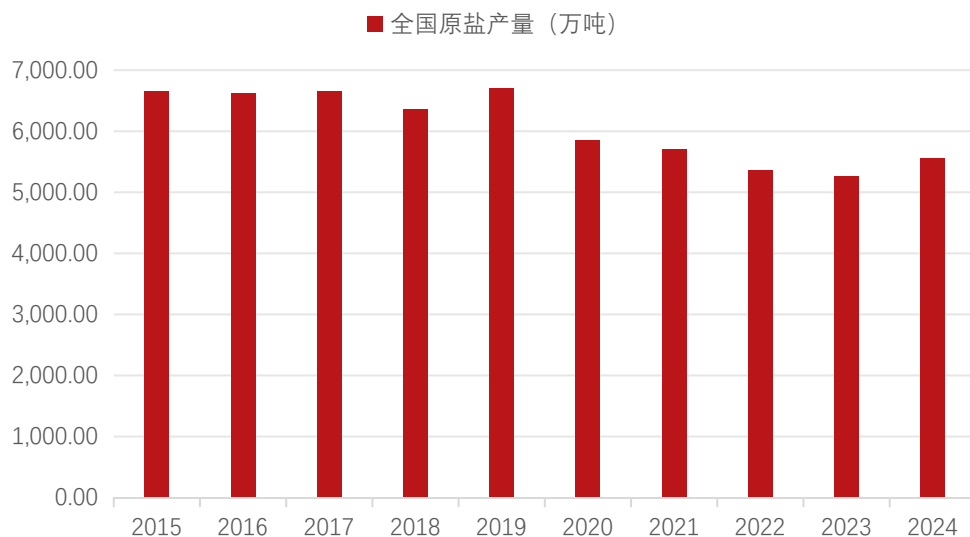


烧碱企业检修损失量 (万吨)

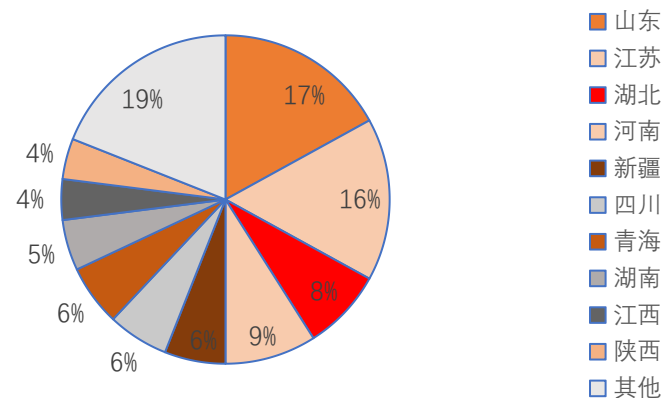


- 成本端国内工业盐市场价格走势下行，工业盐市场均价220元/吨，较上周同期价格下调6元/吨，跌幅2.65%。
- 山东综合氯碱利润-19元/吨，环比减少105元/吨。

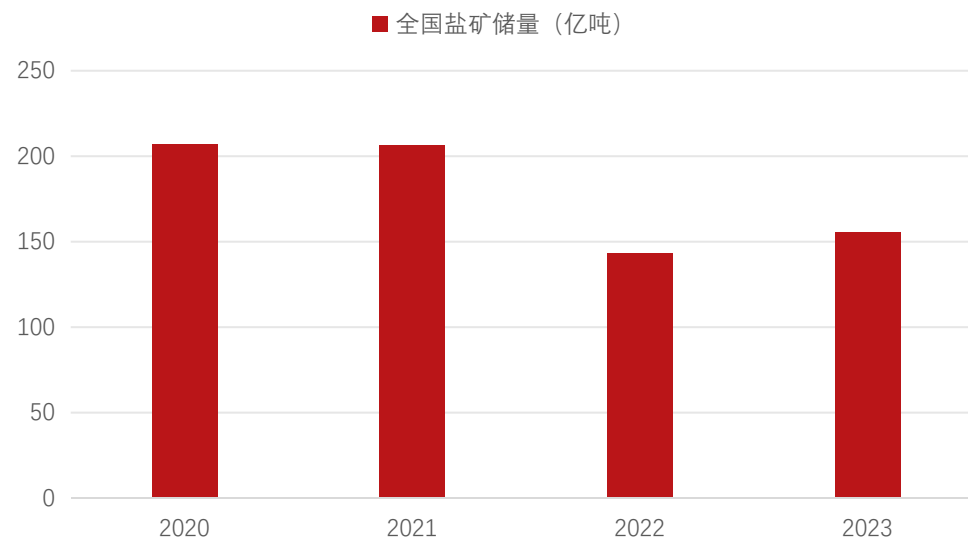
图：全国原盐年产量（万吨）



图：2022年中国原盐产量前十省市占比情况

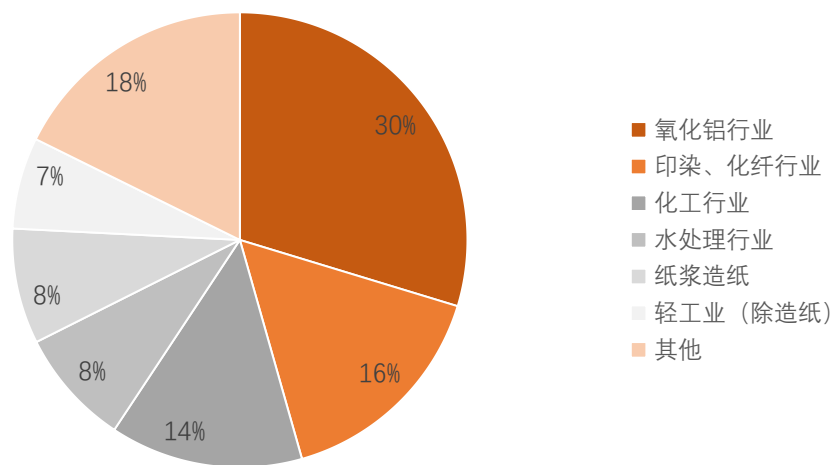


图：全国盐矿资源储量（亿吨）



- **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%）。

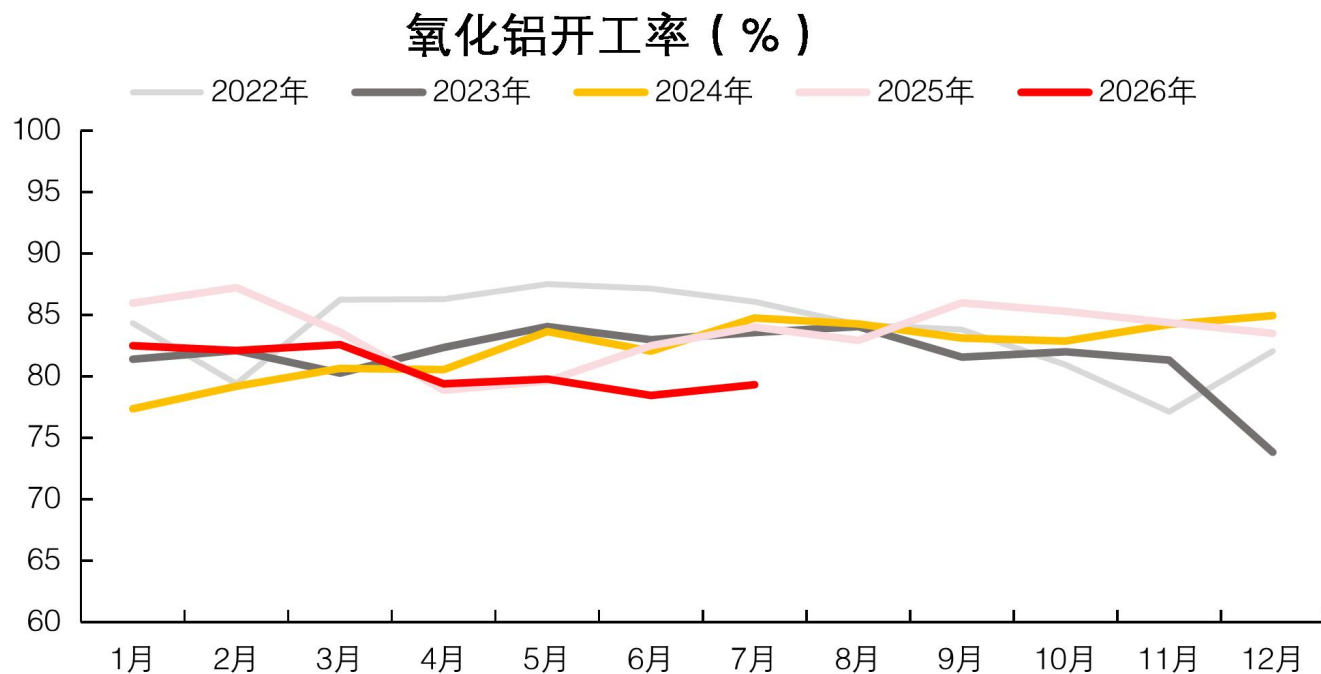
图：烧碱消费结构



表：烧碱消费量（万吨）

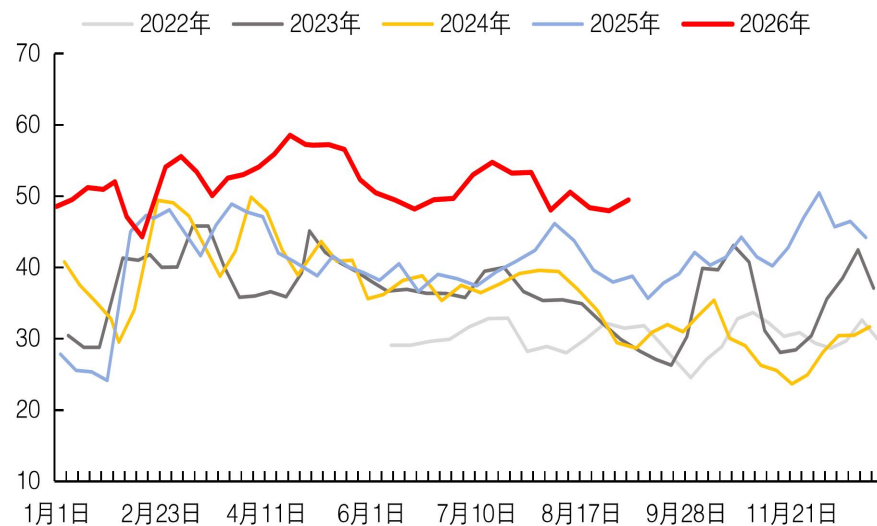
年份	氧化铝	印染化纤	化工	纸浆造纸	水处理	其他
2022	1085.7	582	500.2	300.4	304.2	883.3
2023	1210	590	950	350	280	925
2024	1650	600	1300	410	290	970
2025	1680	610	1350	420	310	1015

- 需求端氧化铝开工率为79.3158%，氧化铝因市场交易情况一般，整体开工预计维持低位维稳状态。对液碱需求保持稳态。纸浆、化纤行业企业开工情况表现稳定，对液碱多按需拿货。粘胶短纤开工率88.84%，各厂家成品库存量较低。

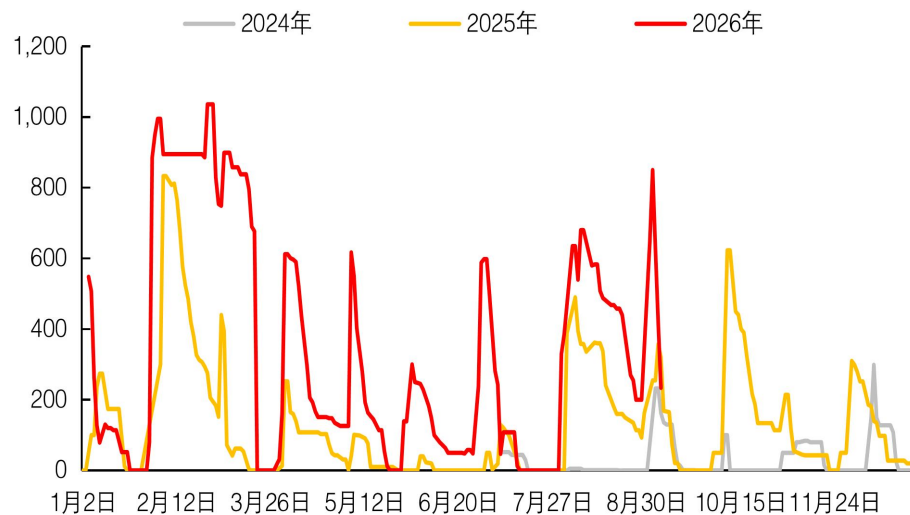


■ 库存端液碱企业库存49.48万吨，较上周增加1.52万吨。

烧碱企业库存（万吨）



烧碱仓单（张）





05

BR橡胶：加工利润承压 开工率下调

*Changjiang
Securities*

汇聚财智 共享成长

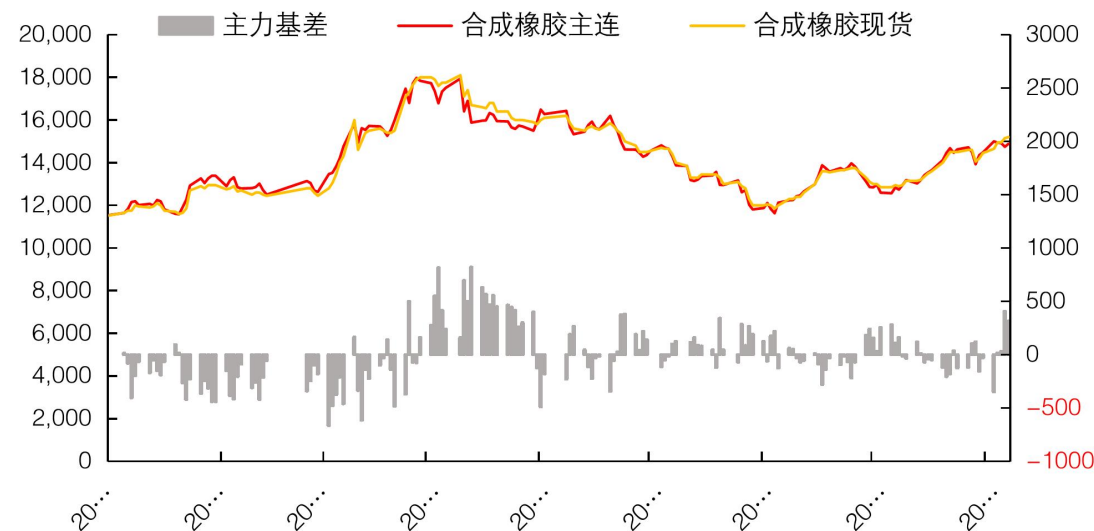
Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

□ 9月4日BR橡胶主力合约收盘价14885元/吨，较上周上调405元/吨，涨幅2.8%。BR橡胶现货山东市场主流价15200元/吨，较上周上调750元/吨，涨幅5.19%。RU-BR主连价差3815元/吨，较上周收窄645元/吨，调整幅度14.46%。

BR橡胶2610合约走势图

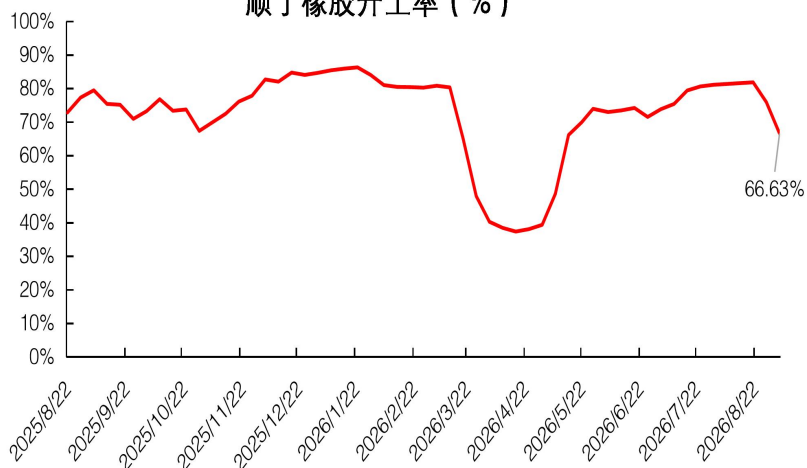


合成橡胶期现价格及基差 (元/吨)

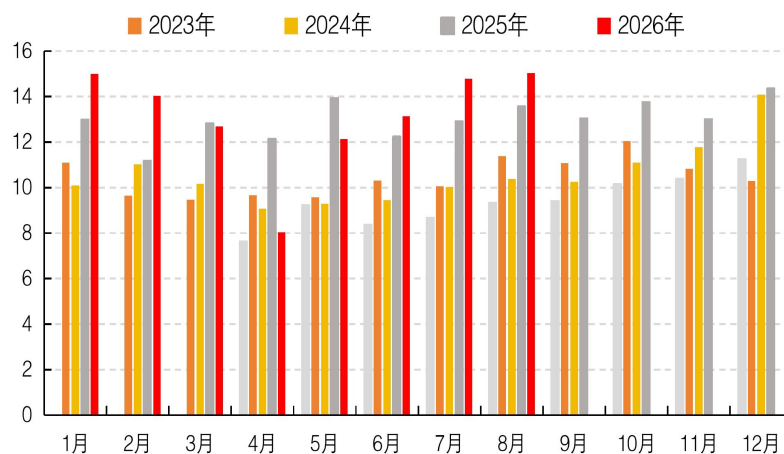


□ 供应端顺丁橡胶开工负荷率66.63%，较上周降低9.35个百分点，丁苯橡胶开工负荷率64.25%，较上周降低5.52个百分点。

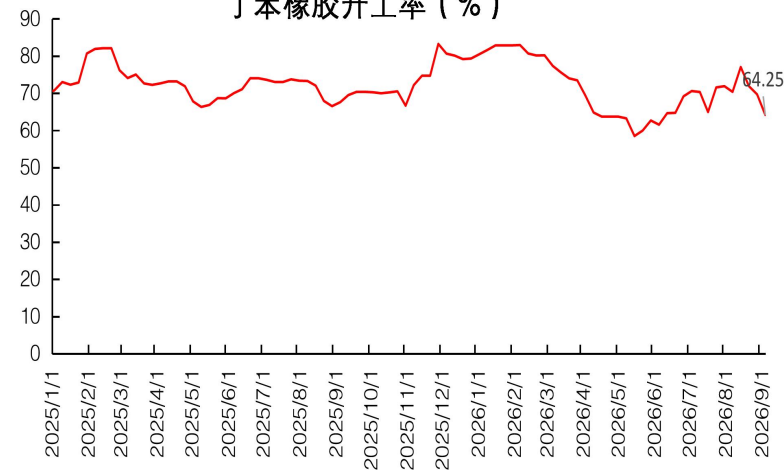
顺丁橡胶开工率 (%)



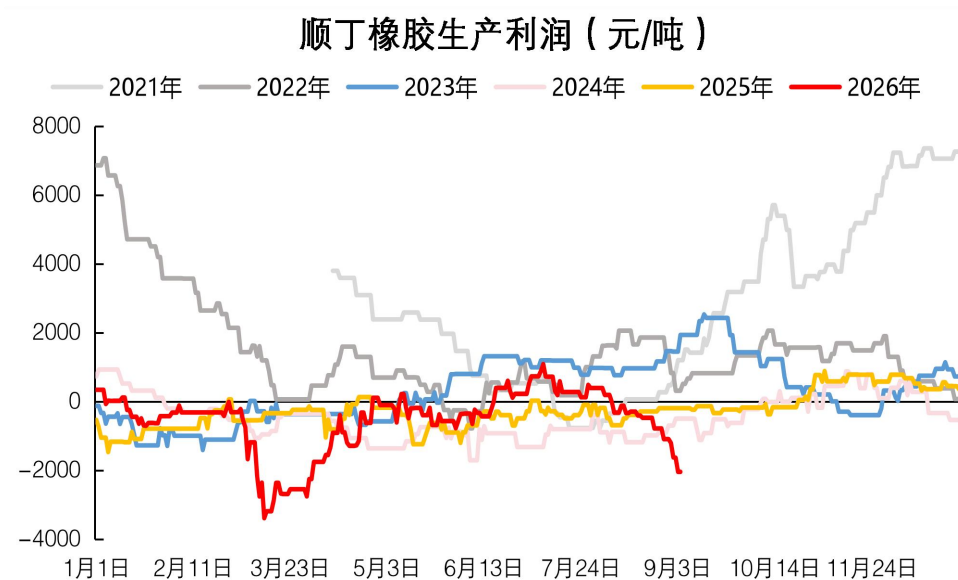
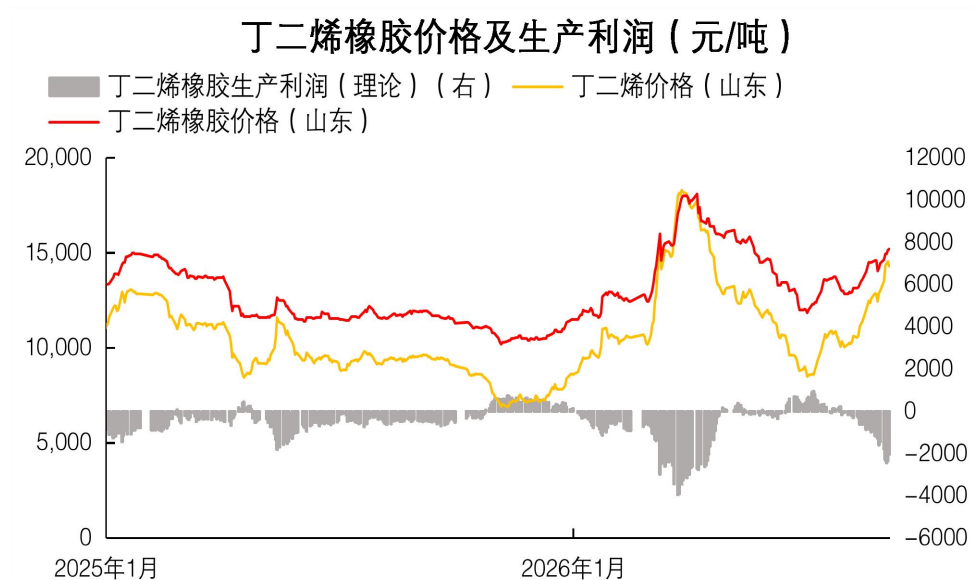
顺丁橡胶月产量 (万吨)



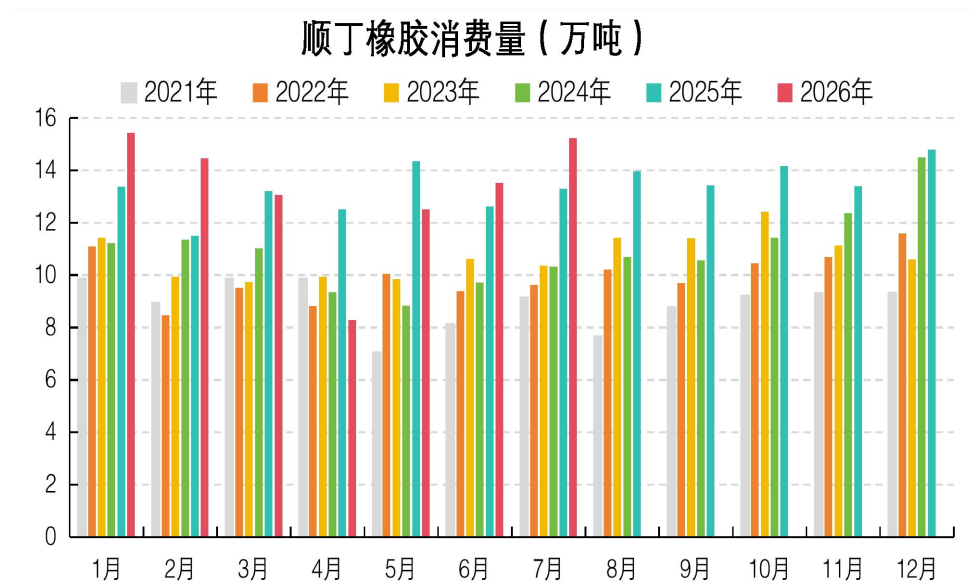
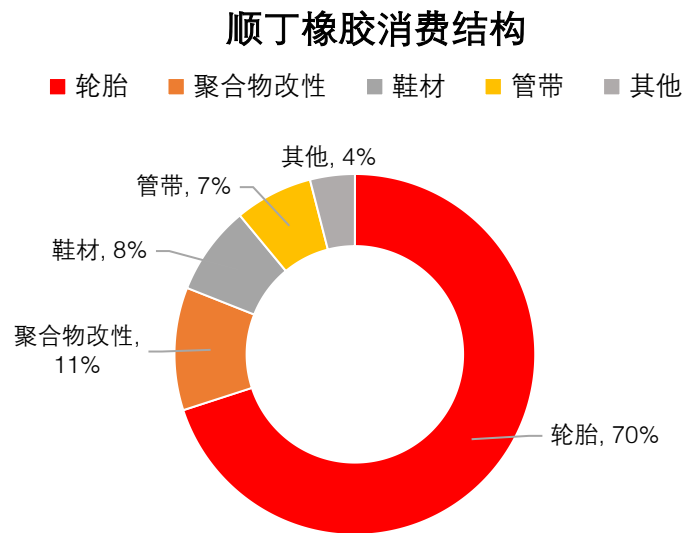
丁苯橡胶开工率 (%)



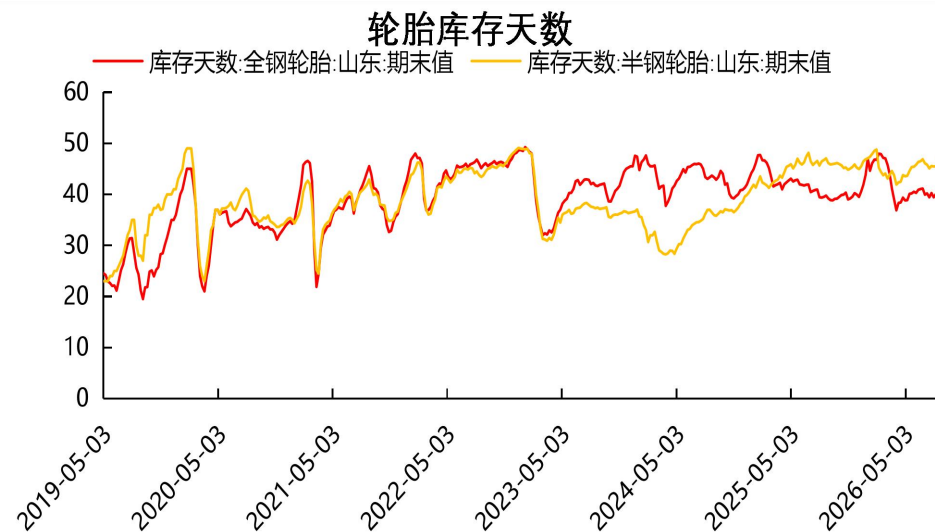
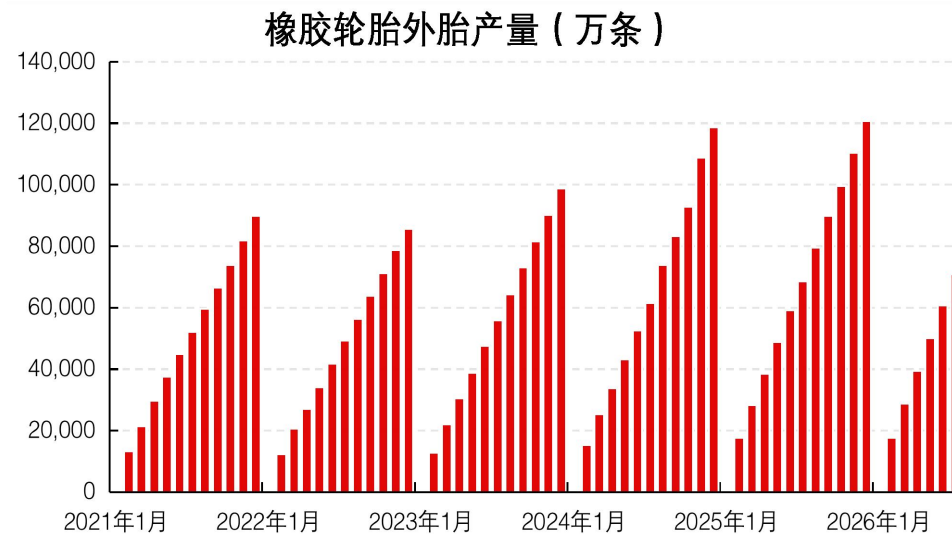
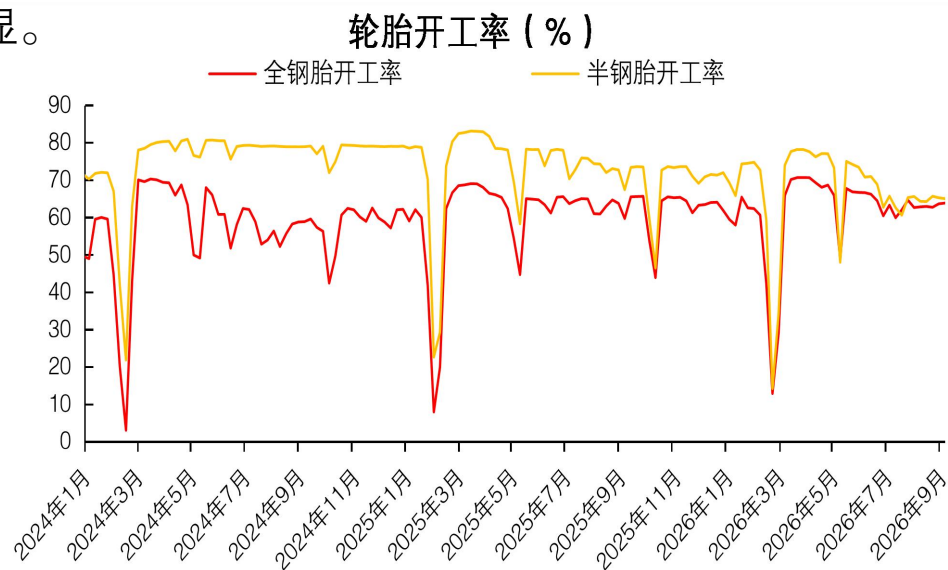
- 成本端中石化华东丁二烯报价14600元/吨，理论推算齐鲁石化顺丁橡胶成本在17538元/吨左右，理论利润-2038元/吨。



- **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%。

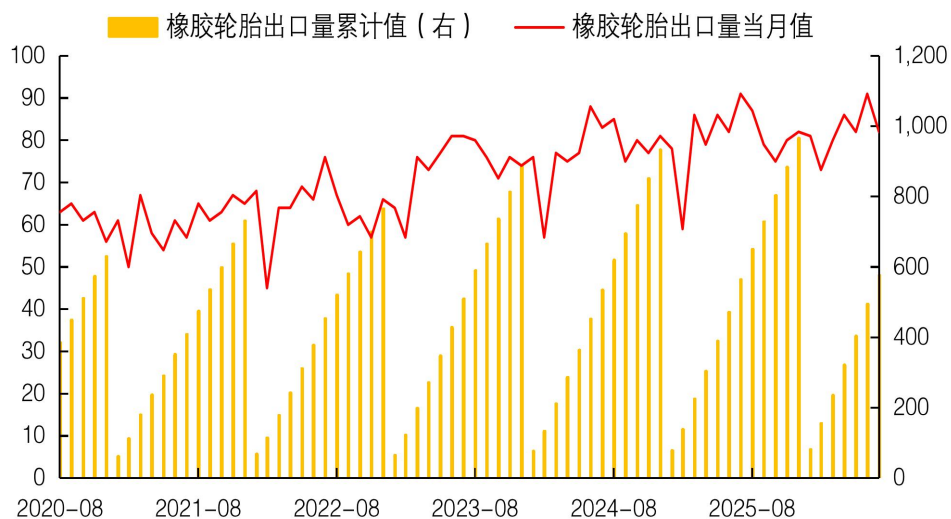


- 需求端全钢胎开工率63.92%，较上周提升0.21个百分点，半钢胎开工率65.1%，较上周降低0.24个百分点，山东全钢轮胎库存天数37.61天，较上周减少2.28天，山东半钢轮胎库存天数44.23天，较上周减少2.04天。
- 天然橡胶、合成橡胶及炭黑等主要原料价格持续高位运行，对轮胎成本端形成明显支撑。部分企业已发布新一轮调价通知，涨幅在2%-3%之间，计划于次月初执行。但终端需求冷清，叠加部分企业仍处观望状态，涨价落地执行力度差异明显。

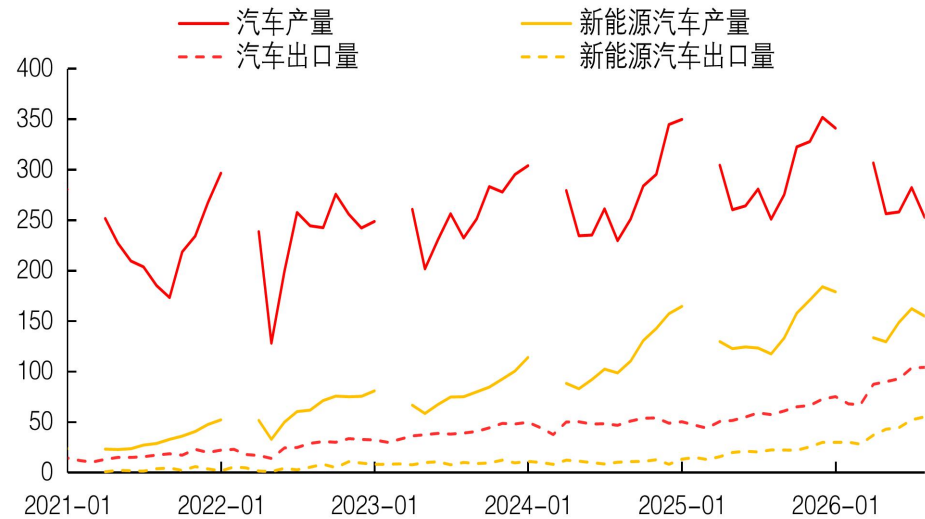


▣ 下游轮胎企业开工谨慎，成本高位及订单不足局面短期难有根本改善，下游刚需补库为主。

橡胶轮胎出口量（万吨）

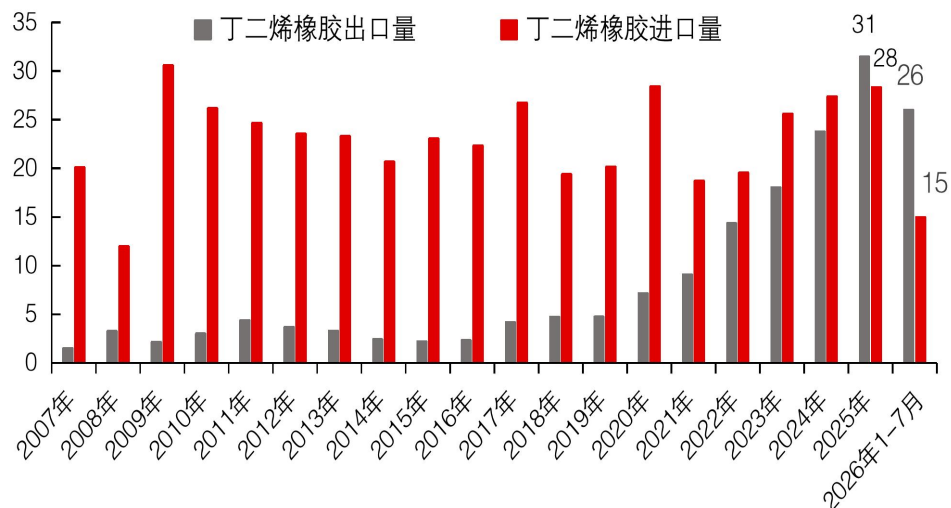


汽车与新能源汽车产量及出口量（万辆）

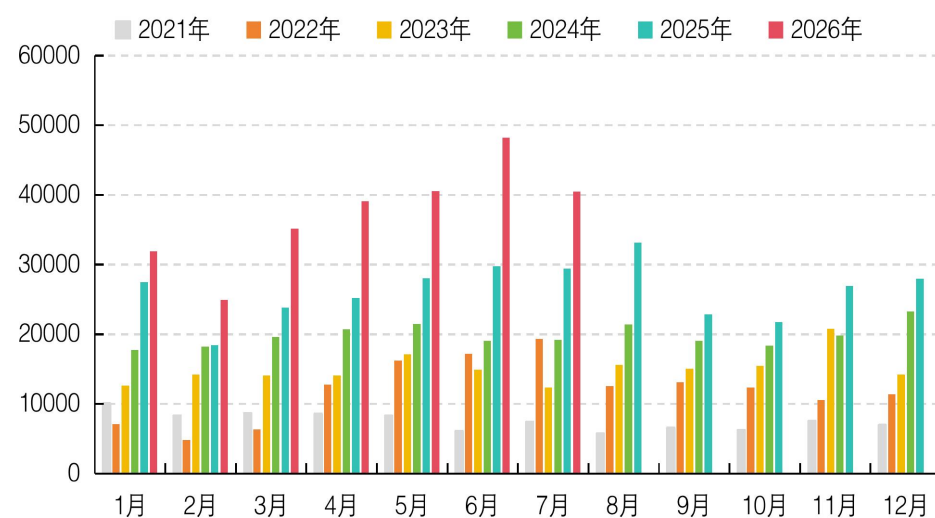


□ 进出口：BR橡胶出口量持续增长，净进口持续下降。

丁二烯橡胶年进出口量（万吨）

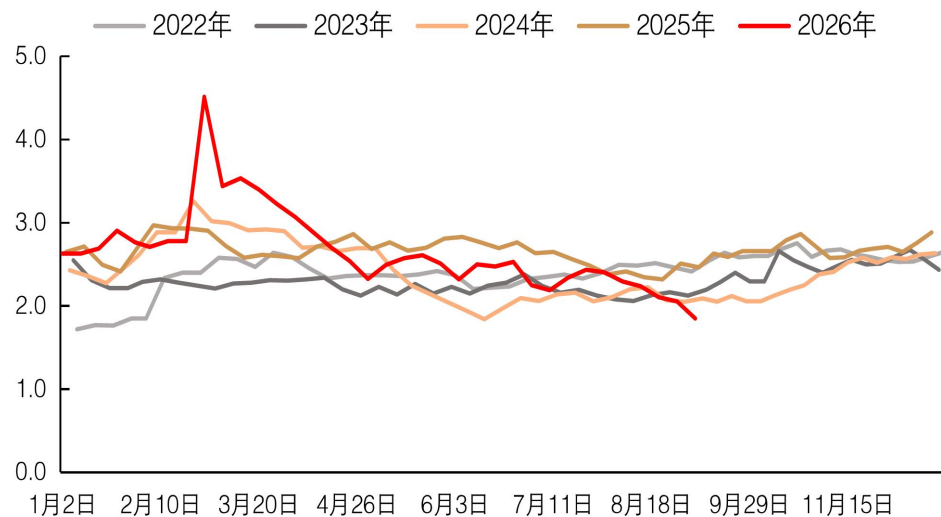


丁二烯橡胶出口（吨）

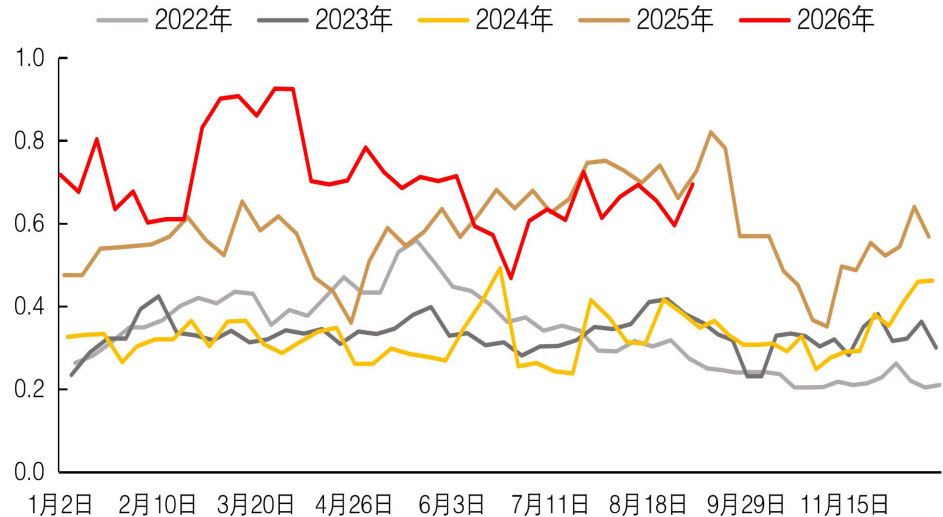


□ BR橡胶企业库存1.85万吨，较上周减少0.205万吨，BR橡胶贸易商库存0.7万吨，较上周增加0.1万吨。

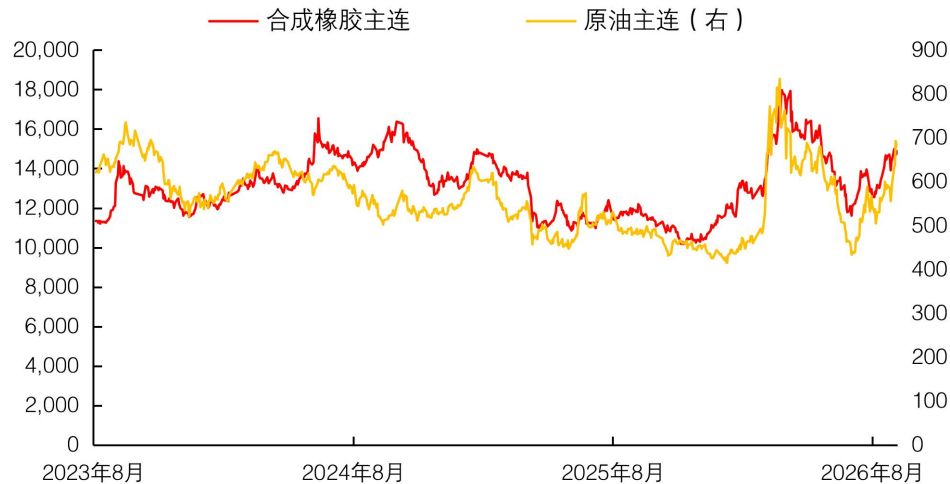
顺丁橡胶厂商库存（万吨）



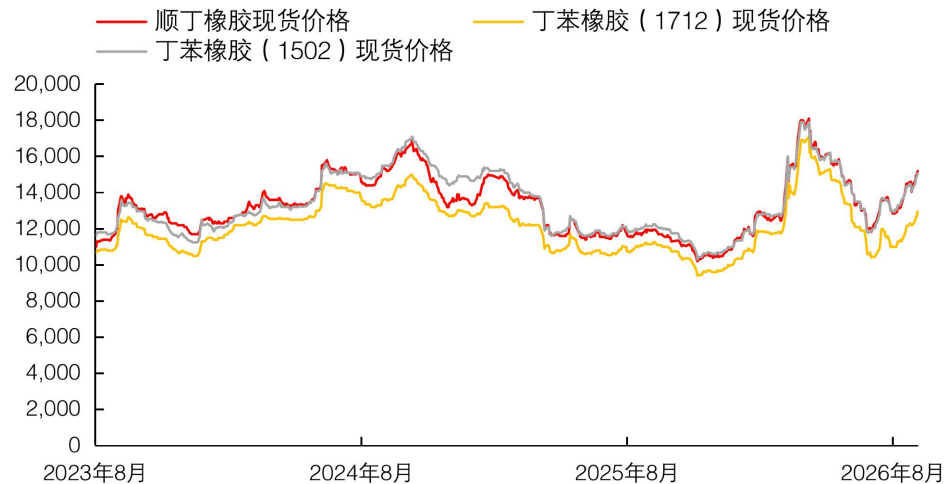
顺丁橡胶贸易商库存（万吨）



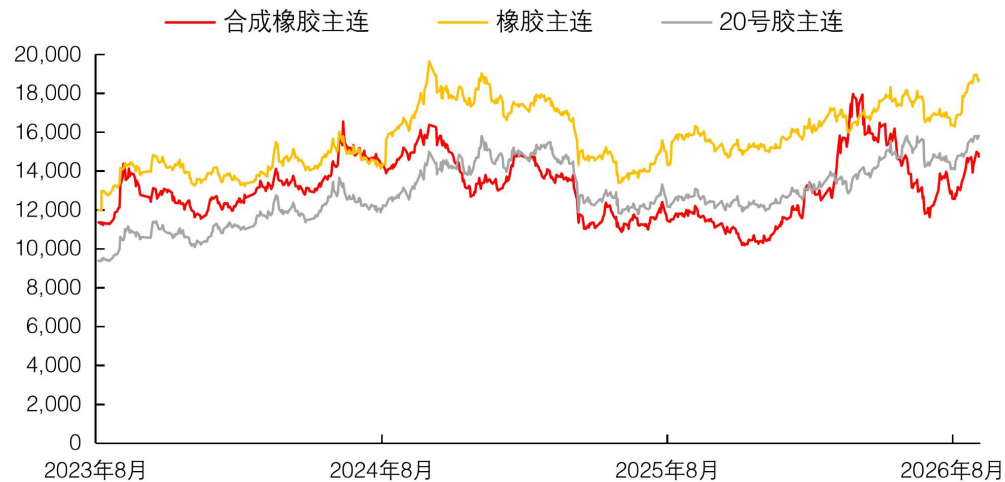
合成橡胶与原油价格走势（元/吨）



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