


# 极 速 点 评

2026-11-05

张英 027-65777103 从业编号：F03105021 投资咨询号：Z0021335

## 能源化工期货下跌点评

11月5日能源化工板块期货全线下挫，燃油早盘跌超12%，沥青、低硫燃油跌超10%，原油、LPG跌超8%，塑料、苯乙烯、聚丙烯跌超5%，受海峡影响较大的甲醇跌幅超7%，整体呈“原油重挫—能化成本端坍塌—板块普跌”的系统性走弱格局。

品种跌幅的结构性分布为燃油、沥青、低硫燃油的跌幅（10%—12%）显著大于聚丙烯、苯乙烯、塑料（5%—6%），前者对霍尔木兹海峡通行状态的边际敏感度最高，后者的下跌中包含了自身需求转淡的成分。需要注意的是盘面以接近“协议已达成”的幅度进行短期定价，而实际状态是核心条件未兑现、军事对峙未降级。

风险提示：当前能化板块的暴跌高度依赖“地缘溢价回吐”的单一逻辑，一旦美伊谈判未如市场所愿快速取得实质突破，或特朗普在“谈判”与“军事选项”之间再度摇摆，前期被挤出的地缘溢价可能以同等烈度反向修复，燃油、沥青、LPG等近月合约的反弹弹性尤为值得警惕，能化品种的波动率将进一步放大。在政治信号与外交现实尚未收敛之前，追空需格外审慎，更宜以波动率管理而非方向性押注来应对。

（数据来源：同花顺、金十数据、华尔街见闻、长江期货）

风险提示：本观点和建议仅供参考，并不代表对期货价格涨跌或市场走势的确定性判断。期市有风险，交易需谨慎！