

金信期货 日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026/8/27

地缘缓和预期重创能化板块，PX、乙二醇封跌停板，纯苯触及跌停

1.盘面表现：国内能化板块遭遇极端重挫，对二甲苯（PX）、丙烯、乙二醇（EG）、纯苯等品种盘中大幅杀跌甚至触及跌停。

2.地缘风险溢价集中出清，原油暴跌瓦解成本支撑：前期支撑芳烃及聚酯链的核心逻辑是霍尔木兹海峡封锁与原油高企。最新消息显示，美伊已就停火协议条款达成共识（包含霍尔木兹海峡自由通航），且伊朗与阿曼达成设立安全海上通道的谅解。市场对海峡断航的极端担忧迅速消退，国际油价重挫，前期计入的高额地缘溢价泡沫破裂，自上而下对PX、纯苯、丙烯和乙二醇造成致命的成本端坍塌打击。

3.各大品种供需基本面与矛盾共振：

对二甲苯：国内前期检修装置（盛虹、威联、福海创等）陆续重启提负，供应边际明显回升；而下游聚酯短纤、瓶片在亏损压力下扩大减产，需求支撑走弱，高企的PXN估值面临挤压。

纯苯：前期大型检修装置（恒力、盛虹、中海壳牌等）陆续复工，国内开工率持续回升，港口存在累库预期；下游苯酚、己二酸、己内酰胺等多数行业陷入亏损，对高价纯苯承接乏力，高估值在油价大跌下加速崩塌。

乙二醇：此前依靠港口极低库存与地缘封锁走出极端上涨行情，但随着伊朗装置重启并有货船运出、海峡通航预期转好，远期到港预期升温；同时国内盛虹、阳煤、巴斯夫等多套装置重启，聚酯端短纤瓶片降负，前期多头集中获利了结引发踩踏。

丙烯：8月下旬多套装置计划重启，供应端增量释放；下游PP粉料、环氧丙烷、丙烯腈等利润持续处于低位，开工受限，需求缺乏承接能力，供需放宽叠加成本下挫压制盘面。

主力动向

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD.

股指/贵金属/黑色	观点	农产品/能化/有色	观点
中证1000主力合约	空头主力增仓，利空	豆粕主力合约	多头主力增仓，利多
黄金主力合约	多头主力增仓，利多	棕榈油主力合约	主力空增多减，利空
白银主力合约	多头主力分歧，震荡	甲醇主力合约	多头主力增仓，利多
焦煤主力合约	多头主力增仓，利多	PTA主力合约	多头主力减仓，利空
铁矿主力合约	空头主力分歧，震荡	沪铜主力合约	多头主力增仓，利多

技术解盘-股指期货

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

金信期货
GOLDTRUST FUTURES

今日大盘整体低开高走，上午借助科技冲高明显，下午科技板块有所回落；操作上，预计明天早盘还有向上动能。



GOLDTRUST FUTURES CO.,

LTD

今日盘面承压运行，技术上反弹遇阻，均线压制明显，多头上攻乏力，盘面偏弱。基本面，中秋备货接近尾声，前期补栏鸡苗持续开产，节后消费回落预期压制合约。关注反弹后的空头机会，严格做好止损。



技术解盘-焦煤

GOLDTRUST FUTURES CO.,

LTD

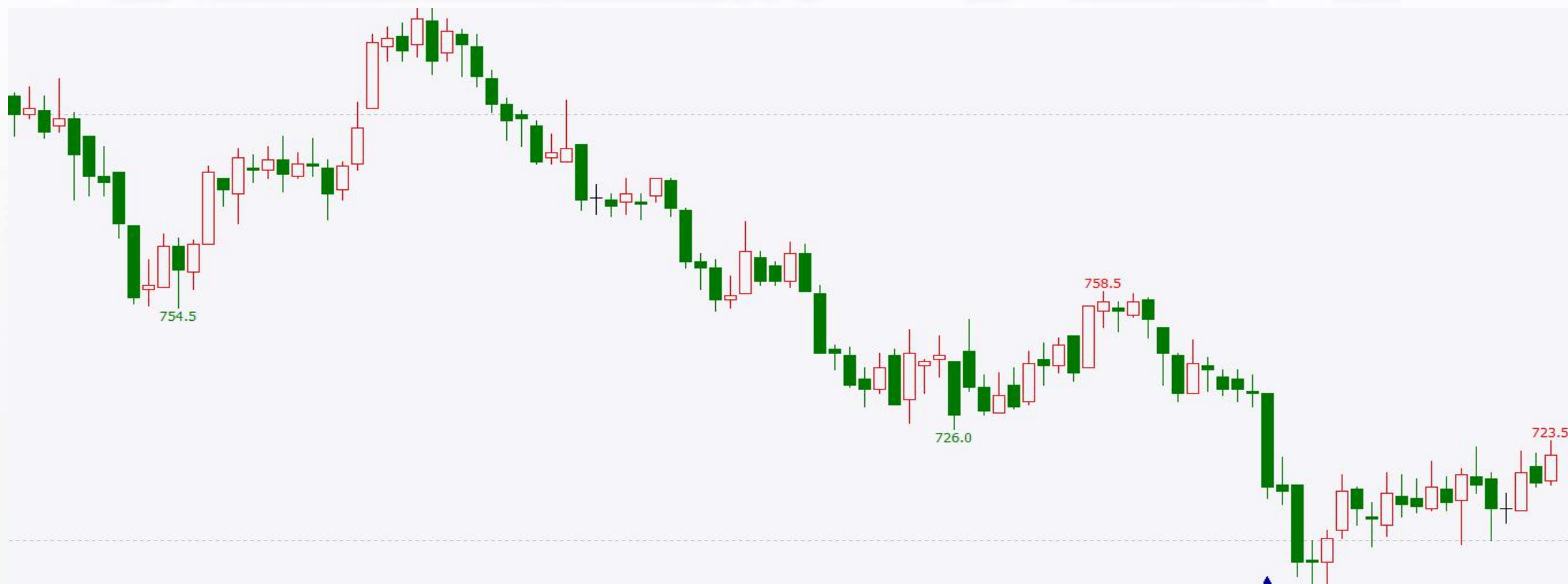
安监高压下山西复产缓慢，蒙煤通关受燃油扰动，供应偏紧、库存去化、基差修复驱动反弹；技术上，高位横盘，多单保护盈利为主。



技术解盘-铁矿

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

全球发运维持同期高位，国内45港到港中枢仍偏高；需求端铁水短期反弹，钢厂盈利六成亏损，铁水见顶回落预期增强；45港库存延续累库，高库存常态化；基本面供增需弱未改、有所松动；技术上，窄幅整理，震荡思路看待！



技术解盘-甲醇

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

伊朗与阿曼达成霍尔木兹海峡临时航线谅解，紧张局势出现降温信号，叠加美原油库存增加，原油短期震荡转弱，能化产业链成本端支撑显著走软，短期市场偏空运行。



技术解盘-纸浆

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD.

当前纸浆市场整体交投情绪温和，国内浆厂装置运行稳定，供给端无明显增量压力，行业供给格局平稳。港口库存延续小幅去库态势，库存压力有所缓释，操作上以震荡为主。



重要声明

分析师承诺

作者具备中国期货业协会规定的期货投资咨询执业资格。分析基于公开信息及合理假设，结论独立客观，不受任何第三方的授意或影响。

报告中的观点、结论和建议仅供参考之用，不构成任何投资建议，投资者应综合考虑自身风险承受能力，选择与自身适当性相匹配的产品或服务，独立做出投资决策并承担投资风险。在任何情况下，本公司及员工或者关联机构不对投资收益作任何承诺，不与投资者分享投资收益，也不承担您因使用报告内容导致的损失责任。

本报告中的部分信息来源于第三方供应商或公开资料，请您知晓，虽然本公司会采取合理措施对所引用的信息进行审查，但无法保证这些信息毫无差异，不会发生变更。

本报告版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、修改或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

金信期货投资咨询业务资格：湘证监机构字[2017]1号

投资咨询团队成员

姚兴航（投资咨询编号：Z0015370）、周逐涛（投资咨询编号：Z0020726）、王敬征（投资咨询编号：Z0019935）、
张召举（投资咨询编号：Z0019989）、林敬炜（投资咨询编号：Z0018836）、刁志国（投资咨询编号：Z0019292）、
杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）、程伟（投资咨询编号：Z0022193）、蒋毅（投资咨询编号：Z0023814）、
陈强（投资咨询编号：Z0023825）、鹿席（投资咨询编号：Z0023839）、纪海滨（投资咨询编号：Z0021708）、
于佳敏（投资咨询编号：Z0023934）、王超（投资咨询编号：Z0024195）。