

金信期货 日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026/9/3

霍尔木兹海峡突发地缘冲突，化工期货大幅走强

- 1. 霍尔木兹海峡局势恶化与袭击事件：**据英国海上贸易行动办公室通报，一艘油轮在阿曼湾塞卜以东17海里处遭3枚不明投射物袭击。另据外媒报道，伊朗称在海峡上空击落两架美军MQ-9无人机，并袭击了阿联酋空军基地的美军目标；同时伊朗称非法过海峡油轮触雷起火，一艘沙特油轮在海峡南部航道遭到拦截。
- 2. 美方表态与通航数据：**美国总统特朗普称霍尔木兹海峡局势良好并已接管；但据Axios报道，特朗普正在考虑对伊朗进行有限打击以遏制袭击事件。据克普勒公司数据显示，8月31日通过海峡的船舶数量保持在5艘左右，显著低于约14艘的过去10日平均值。
- 3. 现货报价上调与低库存支撑：**据隆众资讯报道，山西孝义鹏飞30万吨/年焦炉气制甲醇装置停车；内蒙古东华、新泰正大焦化相继上调甲醇出厂价60-110元/吨不等，限量销售，港口及内地低库存为盘面提供坚实支撑。
- 4. 近期化工板块大涨核心在于地缘冲突快速升温，美伊冲突打破前期缓和逻辑，推升原油成本；乙二醇涨近8%，甲醇涨超5%！乙二醇、甲醇等进口依存度高的品种供给收缩预期强烈。短期偏强格局难改，但盘面波动加剧，若冲突边际缓和板块或快速回调。**
- 5. 我国乙二醇进口依存度约27.7%，其中约66%的进口货源来自中东，霍尔木兹海峡通航扰动与进口到港偏低共同推升了近端供给紧张预期。**

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	空头主力减仓，利多	豆粕主力合约	多空主力分歧，震荡
黄金主力合约	多头主力减仓，利空	棕榈油主力合约	多空主力分歧，震荡
白银主力合约	多头主力减仓，利空	甲醇主力合约	多头主力分歧，震荡
焦煤主力合约	多头主力减仓，利空	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	多头主力减仓，利空

技术解盘-股指期货

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

金信期货
GOLDTRUST FUTURES

今日沪指整体上低开低走，尽管下午有冲高，但是尾盘还是震荡回落了，大科技依然是弱势调整明显



GOLDTRUST FUTURES CO.,

LTD

今日震荡下行，盘面承压走弱，短期冲高乏力，多头动能衰减。基本面来看，前期补栏鸡苗后续将陆续开产，远期供应宽松预期压制远月合约。旺季利好基本落地，下游采购趋于谨慎，关注空头机会。



技术解盘-焦煤

GOLDTRUST FUTURES CO.,

LTD

安监常态化下主产区煤矿呈现“复工不复量”状态，蒙煤甘其毛都通关8月阶段性回落，口岸原煤库存继续下滑，供给硬约束下盘面有较强支撑。技术上，趋势未改，回调低多思路不变！



技术解盘-铁矿

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

整体呈现供增、需弱、库存历史高位的宽松结构，成本支撑来自双焦带动的黑色情绪，而非自身基本面，上行空间有限。技术上，近期受情绪影响小碎步上行，可考虑低多！



技术解盘-甲醇

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

9月产能回归和检修预期均存，但市场开工率整体下行而下游需求整体存在改善预期，故市场成交重心仍存一定上升空间。



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）。