

金信期货 日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026/9/15

中东地缘发酵叠加，乙二醇盘面弹性被显著放大

- 1. 地缘推升原油与断供恐慌：**近期中东地缘冲突持续发酵（美伊冲突升温叠加胡塞武装袭击沙特能源设施），布伦特原油重回100美元/桶以上。因我国乙二醇进口依存度高且中东货源占比超六成，地缘升级直接强化了进口供给收缩预期，使其成为本轮化工板块上涨中价格弹性最大的品种之一。
- 2. 供给端边际改善但增量有限：**国内一体化与煤制装置负荷虽小幅回升至60%左右，但受原料供应约束及复产平缓影响，整体供给补充力度有限。进口端，受近期海峡通航再度收紧影响，预计8月到港量将回落至20万吨以内，远低于正常月度水平。
- 3. 霍尔木兹海峡谈判波折不断：**因沙特管道遇袭，原定于阿曼举行的海湾外交会议被突发推迟。知情人士透露，伊朗与阿曼达成的新航线谅解绝不意味着海峡将重新开放，且美方坚持开放的南部航线将被关闭。美国能源部长亦警告石油交易员，不要指望霍尔木兹海峡问题很快取得突破。
- 4. 需求端负反馈隐现：**虽然传统“金九”旺季对需求有一定托底作用，但受终端需求疲软及利润传导不畅影响，上周聚酯开工率降至75%的同期偏低水平。若原料价格继续冲高挤压下游加工利润，聚酯装置降负范围扩大，将对乙二醇产生进一步的负反馈压制。

技术解盘-股指期货

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

今日大盘整体上继续维持弱势震荡的格局，大科技整体延续向下的走势；预计明天早盘还有调整。



GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

9月14日鸡蛋2611增仓1.7万手、资金净流入超9000万；产区现货5.17元/斤高位企稳，老鸡集中淘汰、货源收紧；基差1480元/500千克处历史高位，临近交割有修复空间，维持逢低偏多思路。



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，但港口开始出现累库，蒙煤通关边际改善。技术上，破位支撑，偏空思路看待！



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，反弹靠到港错配和宏观情绪，下跌又被铁水和运费托住。
技术上，震荡走弱，反弹做空为主！



技术解盘-甲醇

GOLDTRUST FUTURES CO.,

LTD

国内煤制甲醇产能充足，价格上涨后开工率可提升至90%以上，因此现货流动性偏紧仅为交割前的阶段性行情，难以长期持续。



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）。