金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◄

2026/11/06

跌停潮席卷能化！地缘溢价遭闪崩出清

1. 盘面表现：能化板块现跌停潮，液化气、丙烯、纯苯、聚乙烯、聚丙烯、乙二醇等多主力合约封死跌停；燃料油主力大跌14.12%，LU燃油跌11.28%，沥青跌9.53%，原油跌9.24%。

2. 供应与通道博弈：OPEC+维持减产，Kpler数据显示海峡流量明显下降，10月海湾出口环比回落至战前近四分之三；但中东STS增量排船较高，且美国中期选举落地后市场交易美伊缓和预期，进口回流与原料供应增长预期压制下游。

3. 需求与库存分化：EIA数据显示美国商业原油库存减少86.5万桶，柴油库存降至2003年以来最低水平；炼厂开工与冬季取暖形成支撑，但炼厂需求短期或触顶，IEA预计四季度全球石油需求同比下降250万桶/日。

4. 市场正在计价海峡通航边际增加，情绪反转后预计原油短期仍延续弱势。

5. 油价跳水从成本端冲击全产业链，中东局势若缓和将推升PE、乙二醇进口回流预期，国内烯烃裂解装置具备提负空间，供应预期转向宽松直接压制化工品价格。

6. 海运费仍高于去年同期，中东出口高位使供需转入弱平衡、去库放缓；汽油裂解回落且炼厂利润承压，美伊局势短期仍是油价高波动的主导变量。

7. 本轮大幅调整系市场提前定价中东局势降温，地缘风险溢价仍有回升可能，高波动将延续，产业端不宜盲目追空。

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

今日大盘低开高走，上午冲高回落，最后一个小时探底回升，光科技尾盘回升明显，底部迹象更加明显。



数据来源：文华财经、金信期货

观点仅供参考，市场有风险，入市需谨慎

技术解盘-鸡蛋

金信期货 GOLDTRUST FUTURES

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

11月5日鸡蛋2612冲高3621回落收3542、跌0.73%，减仓4096手；现货北涨南稳，北京涨5元至195元/44斤创反弹新高，库存1.07天低位，基差约600。现货重心上移托底，震荡偏多思路对待。



数据来源：文华财经、金信期货

观点仅供参考，市场有风险，入市需谨慎

技术解盘-焦煤

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD.

供应端，山西复产偏低，蒙煤通关600-700车低位，总量偏紧；需求侧铁水231.9万吨连降，钢厂盈利率11.3%，按需采购；基本面整体偏空；技术上，连续两天收阳过高，震荡思路看待。



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，突破整理区间，可逢低看多！



数据来源：文华财经、金信期货

观点仅供参考，市场有风险，入市需谨慎

技术解盘-甲醇

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

甲醇重挫近8%！地缘降温与下游负反馈压制盘面，后续预计以震荡偏空为主，需警惕地缘缓解后伊朗浮仓释放可能带来的价格暴跌风险，同时地缘若升级仍可能引发脉冲式上涨。



数据来源：文华财经、金信期货

观点仅供参考，市场有风险，入市需谨慎

技术解盘-纸浆

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

10月份步入尾声，玖龙涨价函不期而至。10月29日，玖龙纸业东莞、太仓、泉州、重庆等生产基地相继宣布，将从11月上旬起，对瓦楞纸、再生牛卡等产品实施价格上调，涨幅为30-50元/吨。不容忽视的是，尽管涨价函密集发布，但原纸市场的表现却略显疲弱。10月中下旬，由于终端需求不及预期，部分纸企为缓解库存压力，实际成交价有所下调。因此在一定程度上来看，这轮提价带有止跌保盈的意味。



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、修改或以其他任何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）。