



冠通期货  
Guantong Futures

惟初笃行不怠，逐鹿得人则通

# 打开石化投资策略

冠通期货 研究咨询部 苏妙达

执业资格证书编号：F03104403/Z0018167

2025年3月24日

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

[www.gtfutures.com.cn](http://www.gtfutures.com.cn)

# 石油化工

品种	交易逻辑	多空观点	操作建议
原油	<p>供应端，欧佩克+意外决定将在4月增产。库尔德地区石油出口延迟。特朗普政府考虑在关键航道拦截伊朗油轮。普京同意俄乌30天不互袭能源设施。美国原油产量环比减少0.2万桶/日。需求端，美国炼厂开工率上升0.6个百分点至86.5%，EIA数据显示美国原油库存增幅不及预期，但成品油库存减幅超预期，整体油品库存减少。特朗普的关税政策令市场担忧全球经济。美联储维持利率不变，今明两年维持各降息两次的预测。美国能源部长称计划将美国石油储备补充到最大容量。在OPEC+逐步增产及俄罗斯原油海运出口量仍高，贸易战再起，美国经济增速预期下调之下，IEA较上月上调原油过剩幅度，预计原油仍有下行压力。不过，原油价格前期跌幅较大，近期美国能源部表示将回购石油战略储备，中东地缘局势紧张，俄乌还未同意全面停火，加上尼日尔河三角洲石油管道暂停，俄罗斯等国发布超额补偿减产新计划，美国加大对伊朗的制裁，建议近期原油轻仓试多。</p>	震荡上行	轻仓试多
沥青	<p>供应端，上周沥青开工率环比回落1.0个百分点，基本与近年同期最低位相当。上周沥青下游各行业陆续复工，开工率继续反弹，其中道路沥青开工环比回升2个百分点，但开工率仍然偏低。上周山东地区个别炼厂恢复生产，出货增加明显，全国出货量环比增加25.99%至22.93万吨，但仍处于低位。沥青炼厂库存存货比上周继续环比增加，但仍处于近年来同期的最低位，北方需求回暖，但南方需求恢复仍缓慢，沥青库存低位持续回升，此前原油下跌施压沥青价格，预计沥青压力仍大。不过沥青期价持续下跌后，基差持续走强，加上特朗普考虑延长雪佛龙在委内瑞拉的运营许可，美国加大对伊朗的制裁，建议沥青近期轻仓试多。</p>	震荡上行	轻仓试多
PVC	<p>上游电石价格稳定。目前供应端，PVC开工率环比增加0.60个百分点至80.74%，升至近年同期中性偏高水平。春节假期结束不久，PVC下游开工继续回升，但仍偏低，补货积极性远期订单表现不佳。印度反倾销政策不利于国内PVC的出口，印度将BIS政策再次延期六个月至2025年6月24日执行，但印度斋月下，出口高价成交受阻。中国台湾台塑4月份报价下调20-40美元/吨左右，其中中国大陆到岸价下调25美元/吨。上周社会库存继续下降，只是目前仍偏高，库存压力仍然较大。30大中城市商品房周度成交面积继续环比上升，但仍是历年同期偏低水平。春节假期后下游积极性一般，05合约基差有所回升，但仍偏低，仓单持续流出，新增少量检修装置，春检未大规模启动，需求未实质性改善之前PVC压力较大，宏观未出台超预期刺激措施，但PVC期价已经跌至近年最低点附近，社会库存开始缓慢下降，PVC期价继续大幅下跌空间不大，预计PVC低位震荡。</p>	低位震荡	空单止盈后观望
L&PP	<p>塑料开工率下降至84%左右，处于中性水平。PP开工率下跌至82.5%左右，处于中性水平。春节期间后第七周，聚烯烃下游开工率环比继续回升，整体PE下游开工率仍处于近年农历同期偏低位水平。PP下游整体开工处于年内较低水平。下游逐步复工，2月底石化去库加快，近期去库一般，目前石化库存处于近年农历同期中性偏高水平。美国加征关税不利于聚烯烃下游制品出口。上游原油价格企稳反弹给予成本支撑。供应上，新增产能山东新时代线性和内蒙宝丰3#3月投产，下游还未恢复，以前期订单生产为主，农膜价格继续稳定。不过，进入3月后下游需求有望继续恢复，下游地膜进入旺季。只是目前新单跟进缓慢，下游开工提升幅度不及预期，对高价原料购买谨慎，预计聚烯烃震荡运行，塑料05基差仍偏高，建议塑料05基差逢高做空。近期检修装置有所增加，PP前期空单止盈平仓后观望。</p>	震荡运行	塑料05基差逢高做空/PP前期空单止盈平仓后观望

## 核心观点

**原油：**供应端，欧佩克+意外决定将在4月增产。库尔德地区石油出口延迟。特朗普政府考虑在关键航道拦截伊朗油轮。普京同意俄乌30天不互袭能源设施。美国原油产量3月14日当周环比减少0.2万桶/日至1357.3万桶/日。需求端，美国炼厂开工率上升0.6个百分点至86.5%，EIA数据显示美国原油库存增幅不及预期，但成品油库存减幅超预期，整体油品库存减少。特朗普的关税政策令市场担忧全球经济。美联储维持利率不变，今明两年维持各降息两次的预测，但倾向鸽派的官员变少。美国能源部长称计划将美国石油储备补充到最大容量。在OPEC+逐步增产及俄罗斯原油海运出口量仍高，贸易战再起，美国经济增速预期下调之下，IEA较上月上调原油过剩幅度，预计原油仍有下行压力。不过，原油价格前期跌幅较大，近期美国能源部表示将回购石油战略储备，中东地缘局势紧张，俄乌还未同意全面停火，加上尼日尔河三角洲石油管道暂停，俄罗斯等国发布超额补偿减产新计划，美国加大对伊朗的制裁，建议近期原油轻仓试多。

**沥青：**供应端，上周沥青开工率环比回落1.0个百分点，基本与近年同期最低位相当。上周沥青下游各行业陆续复工，开工率继续反弹，其中道路沥青开工环比回升2个百分点至17%，但开工率仍然偏低，恢复缓慢。上周山东地区个别炼厂恢复生产，出货增加明显，全国出货量环比增加25.99%至22.93万吨，但仍处于低位。沥青炼厂库存存货比上周继续环比增加，但仍处于近年来同期的最低位，北方需求回暖，但南方需求恢复仍缓慢，沥青库存低位持续回升，此前原油下跌施压沥青价格，预计沥青压力仍大。不过沥青期价持续下跌后，基差持续走强，加上特朗普愿意撤销此前的命令，考虑延长雪佛龙在委内瑞拉的运营许可，稀释沥青贴水幅度有望转小，美国加大对伊朗的制裁，影响了山东地炼原油采购，建议沥青近期轻仓试多。

**PVC：**上游电石价格稳定。目前供应端，PVC开工率环比增加0.60个百分点至80.74%，升至近年同期中性偏高水平。春节假期结束不久，PVC下游开工继续回升，但仍偏低，补货积极性远期订单表现不佳。印度反倾销政策不利于国内PVC的出口，印度将BIS政策再次延期六个月至2025年6月24日执行，但印度斋月下，出口高价成交受限。中国台湾台塑4月份报价下调20-40美元/吨左右，中国大陆到岸价下调25美元/吨。上周社会库存继续下降，只是目前仍偏高，库存压力仍然较大。30大中城市商品房周度成交面积继续环比上升，但仍是历年同期偏低水平，关注房地产利好政策能否提振商品房销售。春节假期后下游积极性一般，05合约基差有所回升，但仍偏低，仓单持续流出，新增少量检修装置，春检未大规模启动，需求未实质性改善之前PVC压力较大，宏观未出台超预期刺激措施，但PVC期价已经跌至近年最低点附近，社会库存开始缓慢下降，PVC期价继续大幅下跌空间不大，预计PVC低位震荡。

**L&PP：**塑料开工率下降至84%左右，处于中性水平。PP开工率下跌至82.5%左右，处于中性水平。春节假期后第七周，聚烯烃下游开工率环比继续回升，整体PE下游开工率仍处于近年农历同期偏低位水平。PP下游整体开工处于年内较低水平。下游逐步复工，2月底石化去库加快，近期去库一般，目前石化库存处于近年农历同期中性偏低水平。美国加征关税不利于聚烯烃下游制品出口。上游原油价格企稳反弹给予成本支撑。供应上，新增产能山东新时代线性和内蒙宝丰3#3月投产，下游还未恢复，以前期订单生产为主，农膜价格继续稳定。不过，进入3月后下游需求有望继续恢复，下游地膜进入旺季。只是目前新单跟进缓慢，下游开工提升幅度不及预期，对高价原料购买谨慎，预计聚烯烃震荡运行，塑料05基差仍偏高，建议塑料05基差逢高做空。近期检修装置有所增加，PP前期空单止盈平仓后观望。

# 油价震荡上行

SC原油日K线



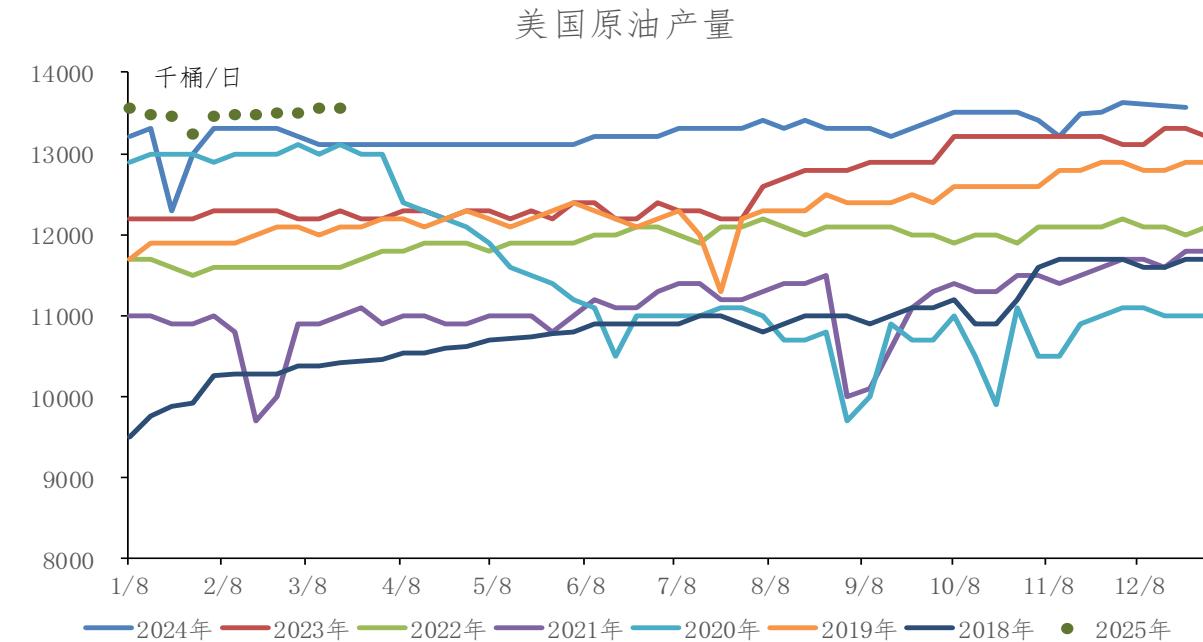
布伦特原油日K线



普京同意俄乌30天不互袭能源设施，这让市场预期俄罗斯制裁或将放松，原油价格回落，但周四，美国财政部发布了对伊朗的最新制裁，伊朗原油供应或继续收紧，加上美国油品库存整体继续去库，俄罗斯、伊拉克和哈萨克斯坦等国发布超额补偿减产新计划，原油价格震荡上行。

冠通期货研究部

# 原油供给端



- 供给端，OPEC最新月报显示OPEC 1月份原油产量上调2.8万桶/日至2670.6万桶/日，其2025年2月产量环比增加15.4万桶/日至2686.0万桶/日，主要由伊朗和尼日利亚产量增加带动。
- 美国原油产量3月14日当周环比减少0.2万桶/日至1357.3万桶/日，美国原油产量结束连续六周回升，较12月上旬创下的历史最高位回落5.8万桶/日。美国战略石油储备（SPR）库存环比增加27.5万桶至3.959亿桶，为2022年11月4日当周以来最高。3月7日晚，美国能源部长赖特称计划寻求至多200亿美元的资金，以实现美国总统特朗普的目标，即将美国耗尽的石油储备补充到最大容量。不过，美国能源部表示，目前尚未向国会提出关于填补战略石油储备资金的请求，填充战略石油储备并不是一个可以立即通过一次请求完成的过程，补充储备将需要数年时间。

# 央行降息

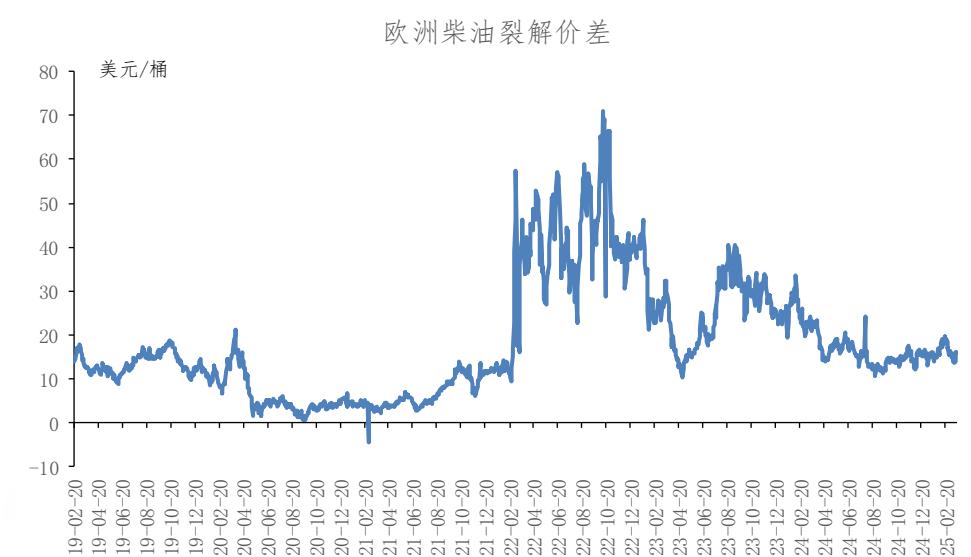
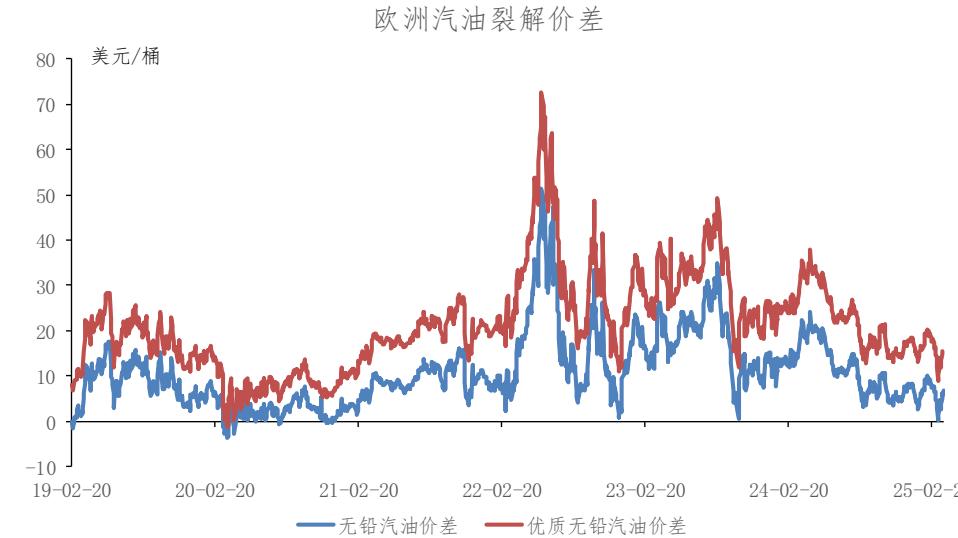
美元指数走势



- 美联储议息-①维持利率在4.25%-4.5%不变，放缓国债减持速度至50亿美元，MBS不变，沃勒倾向于维持原速而投下反对票；②大幅下调今年经济增速预测0.4个百分点并上调通胀预期；③点阵图：今明两年维持各降息两次的预测，但倾向鸽派的官员变少；④鲍威尔-多次强调不确定性，重申不急于调整立场，其表示目前处于可降息和可保持限制性的状态、短期通胀预期上升，长期持稳、若近期商品通胀数据持续强劲，则肯定与关税有关。

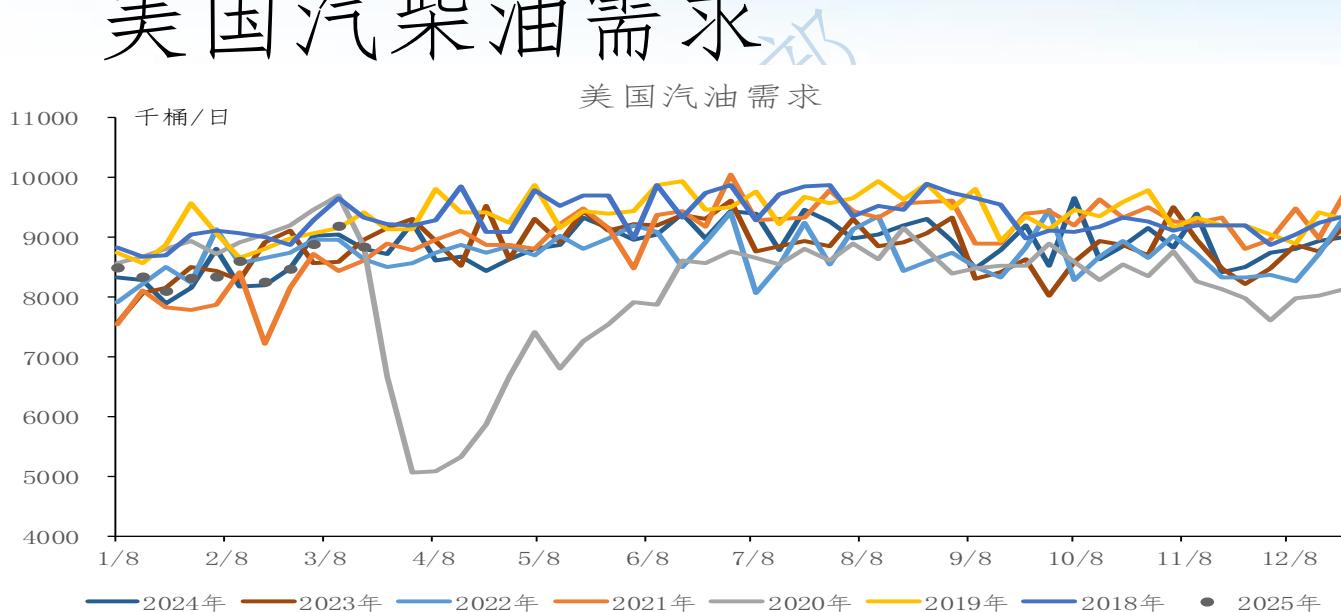


## 欧美成品油表现

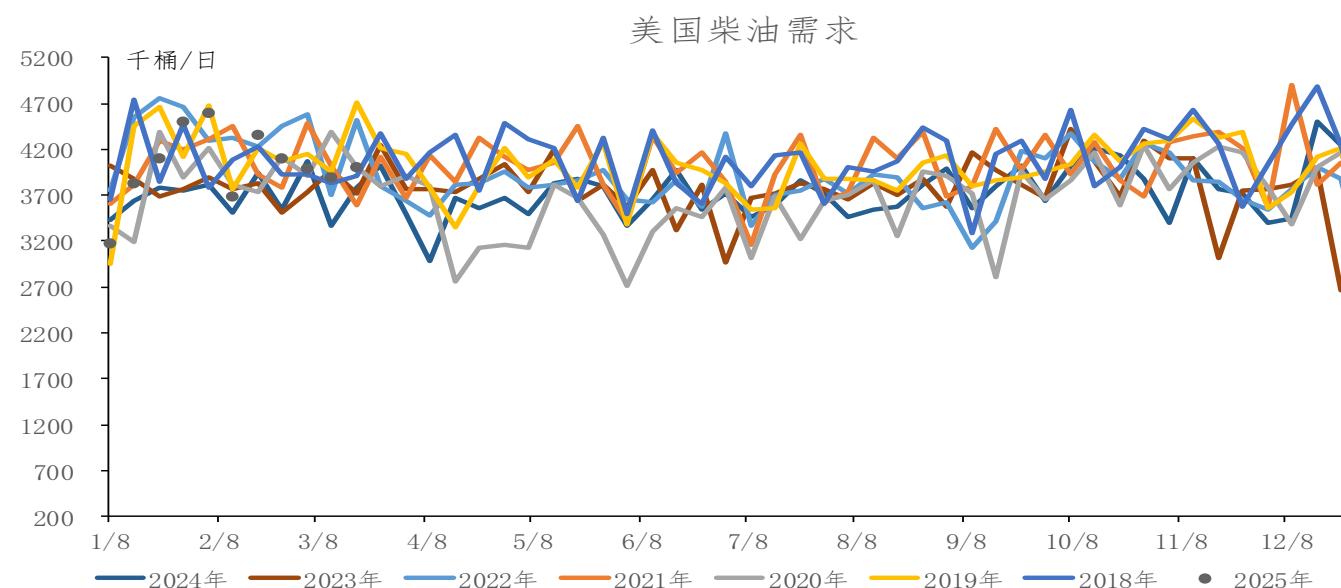


➤ 美国、欧洲汽油裂解价差分别上涨1.0美元/桶、3.5美元/桶；美国、欧洲柴油裂解价差分别上涨2美元/桶、2.5美元/桶。

# 美国汽柴油需求



美国汽油需求



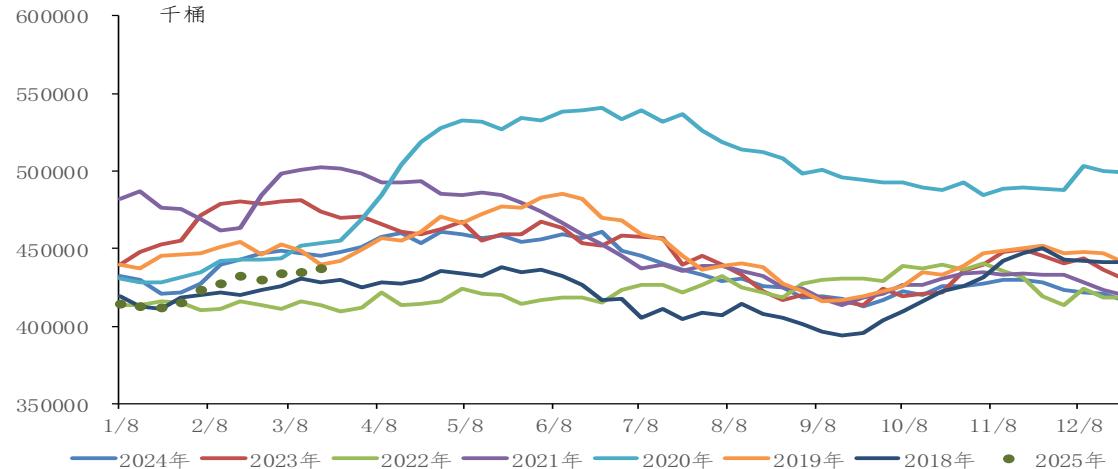
美国柴油需求

➤ 根据美国能源署最新数据显示美国原油产品四周平均供应量减少至2060.1万桶/日，较去年同期增加2.53%，较去年同期偏高程度有所缩小。其中汽油周度需求环比减少3.97%至918.2万桶/日，四周平均需求在883.3万桶/日，较去年同期减少0.01%；柴油周度需求环比增加2.87%至401.0万桶/日，四周平均需求在399.9万桶/日，较去年同期增加8.29%，其他油品环比减少较多，带动美国原油产品单周供应量转而环比减少10.11%。

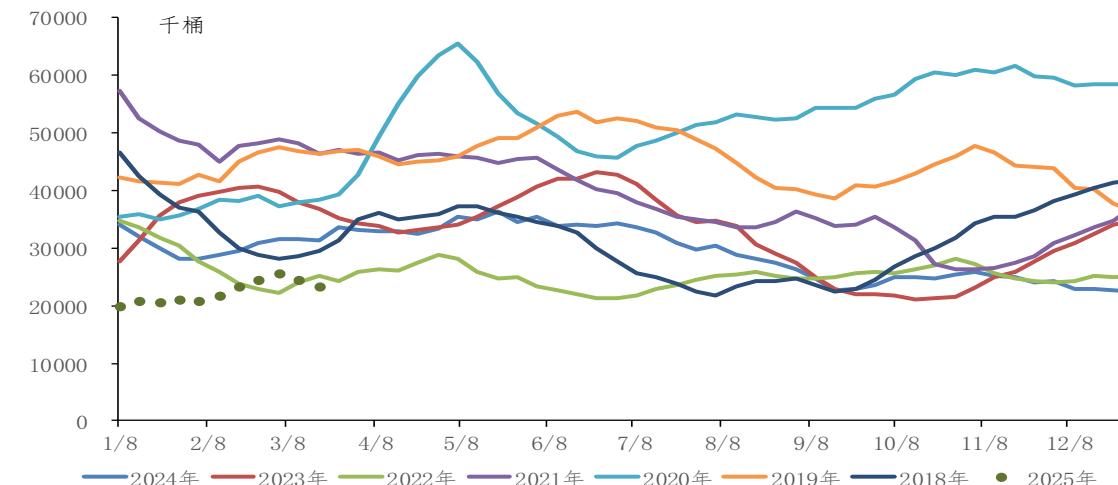
# 美国原油库存



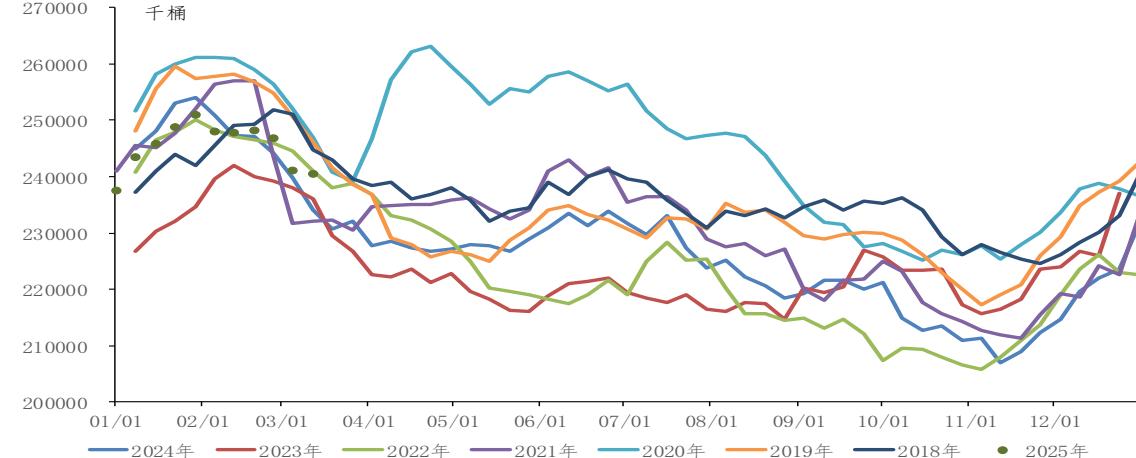
美国原油库存



美国库欣库存



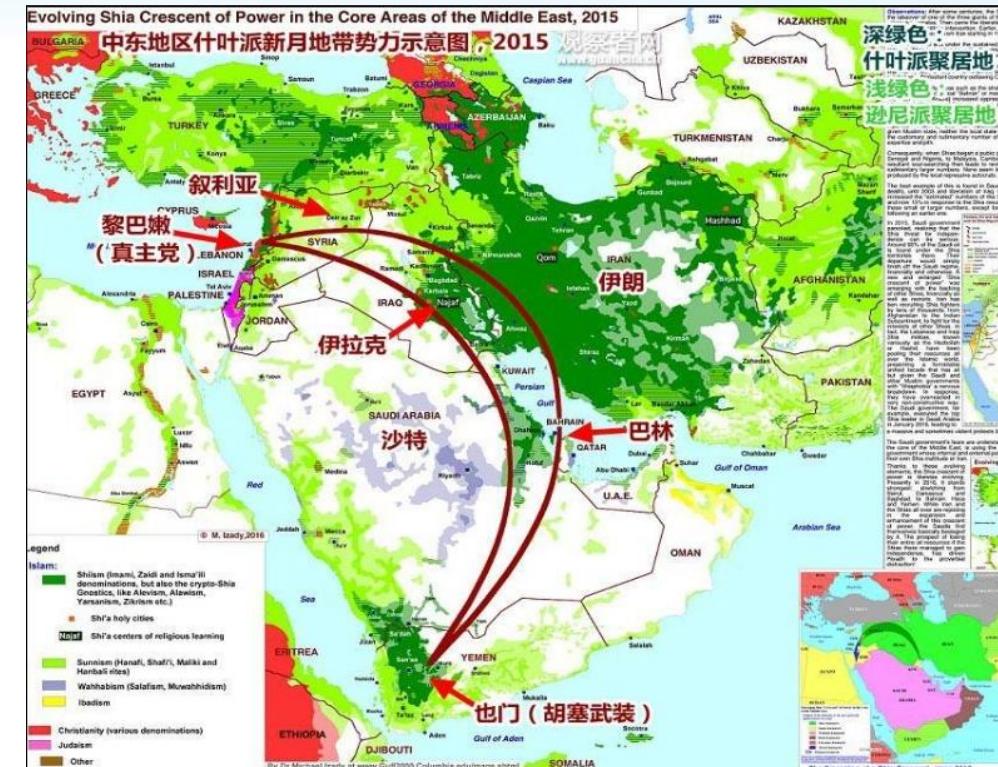
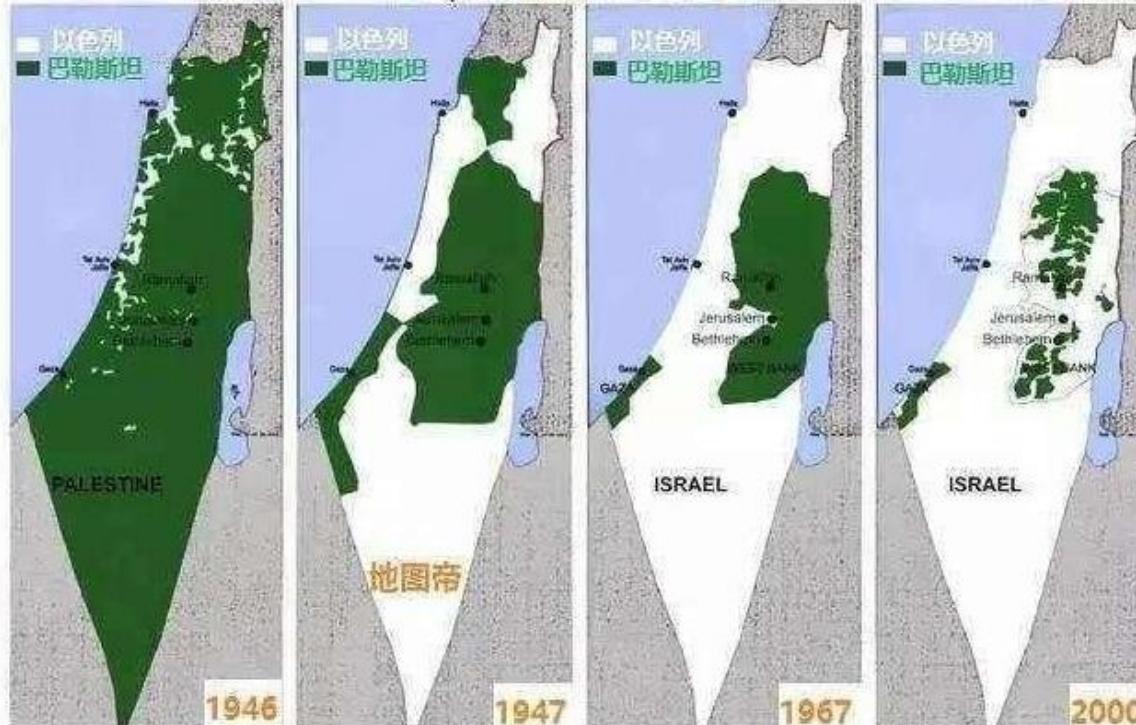
美国汽油库存



- 3月19日晚间，美国EIA数据显示，美国截至3月14日当周原油库存增加174.5万桶，预期为增加51.2万桶，较过去五年均值低了4.53%；汽油库存减少52.7万桶，预期为减少221万桶；精炼油库存减少281.2万桶，预期为减少30.1万桶；取暖油库存增加0.8万桶。库欣原油库存减少100.9万桶。EIA数据显示美国原油库存增幅超预期，但成品油库存减少，整体油品库存减少。



# 地缘风险



- 美国发布了与伊朗有关的新制裁，制裁对象包括亚洲一家独立炼油厂，以及向这些炼油厂供应原油的船只。伊朗外长：当前情况下伊朗已不可能再与美国进行谈判；美官员称寻求完全拆除伊朗核计划。
- 内塔尼亚胡下令对黎巴嫩数十个恐怖分子的目标进行空袭，以回应此前的火箭弹袭击；黎巴嫩真主党称其未参与黎南部军事行动，黎巴嫩总理警告黎南部局势升级或引发新战争；胡塞武装称成功袭击以色列本-古里安国际机场。美军继续空袭也门胡塞武装，以军继续空袭加沙地带。
- 普京和特朗普商定在必要时继续开展接触；美乌在利雅得会谈，俄乌双方代表不会会面；美媒：白宫希望4月20日前达成俄乌停火协议。

# 展望

- 供应端，欧佩克+意外决定将在4月执行此前多次推迟的增产计划，每月将增加13.8桶/日左右的石油产量。伊拉克与石油公司谈判遇阻，库尔德地区石油出口延迟。特朗普政府考虑在关键航道拦截伊朗油轮，以打击伊朗石油供应链。普京同意俄乌30天不互袭能源设施。美国石油钻机数量上周减少1部，美国原油产量3月14日当周环比减少0.2万桶/日至1357.3万桶/日，较12月上旬创下的历史最高位回落5.8万桶/日。需求端，美国炼厂开工率上升0.6个百分点至86.5%，EIA数据显示美国原油库存增幅不及预期，但成品油库存减幅超预期，整体油品库存减少。特朗普的关税政策令市场担忧全球经济。特朗普对所有进口至美国的钢铁和铝征收25%关税的举措已正式生效。加拿大和欧盟宣布对美国产品征收报复性关税。美联储维持利率不变，今明两年维持各降息两次的预测，但倾向鸽派的官员变少。美国能源部长赖特称计划寻求至多200亿美元的资金，将美国石油储备补充到最大容量。在OPEC+逐步增产及俄罗斯原油海运出口量仍高，贸易战再起，美国经济增速预期下调之下，IEA较上月上调原油过剩幅度，预计原油仍有下行压力。不过，原油价格前期跌幅较大，近期美国能源部表示准备取消此前的石油战略储备出售计划，并回购石油战略储备，也门胡塞武装宣布恢复对以色列船只的打击，美国对胡塞武装实施大规模军事打击，俄乌还未同意全面停火，加上尼日尔河三角洲石油管道因事故暂停，俄罗斯、伊拉克和哈萨克斯坦等国发布超额补偿减产新计划，以及美国加大对伊朗的制裁，建议近期原油轻仓试多，关注美俄代表团的会谈。



冠通期货  
Guantong Futures

惟初笃行而冠 遂底得人则通

# 沥青先抑后扬

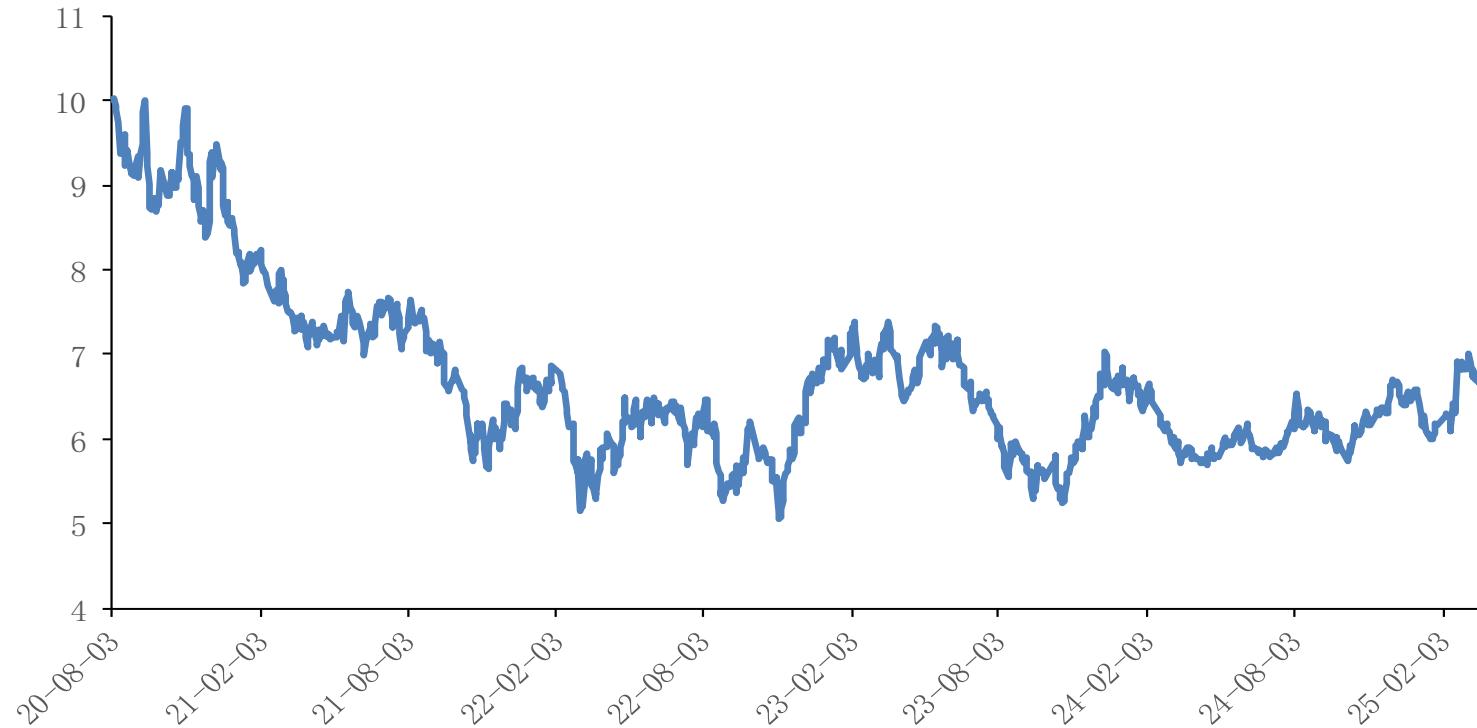
沥青2506合约日K线



# 沥青/原油

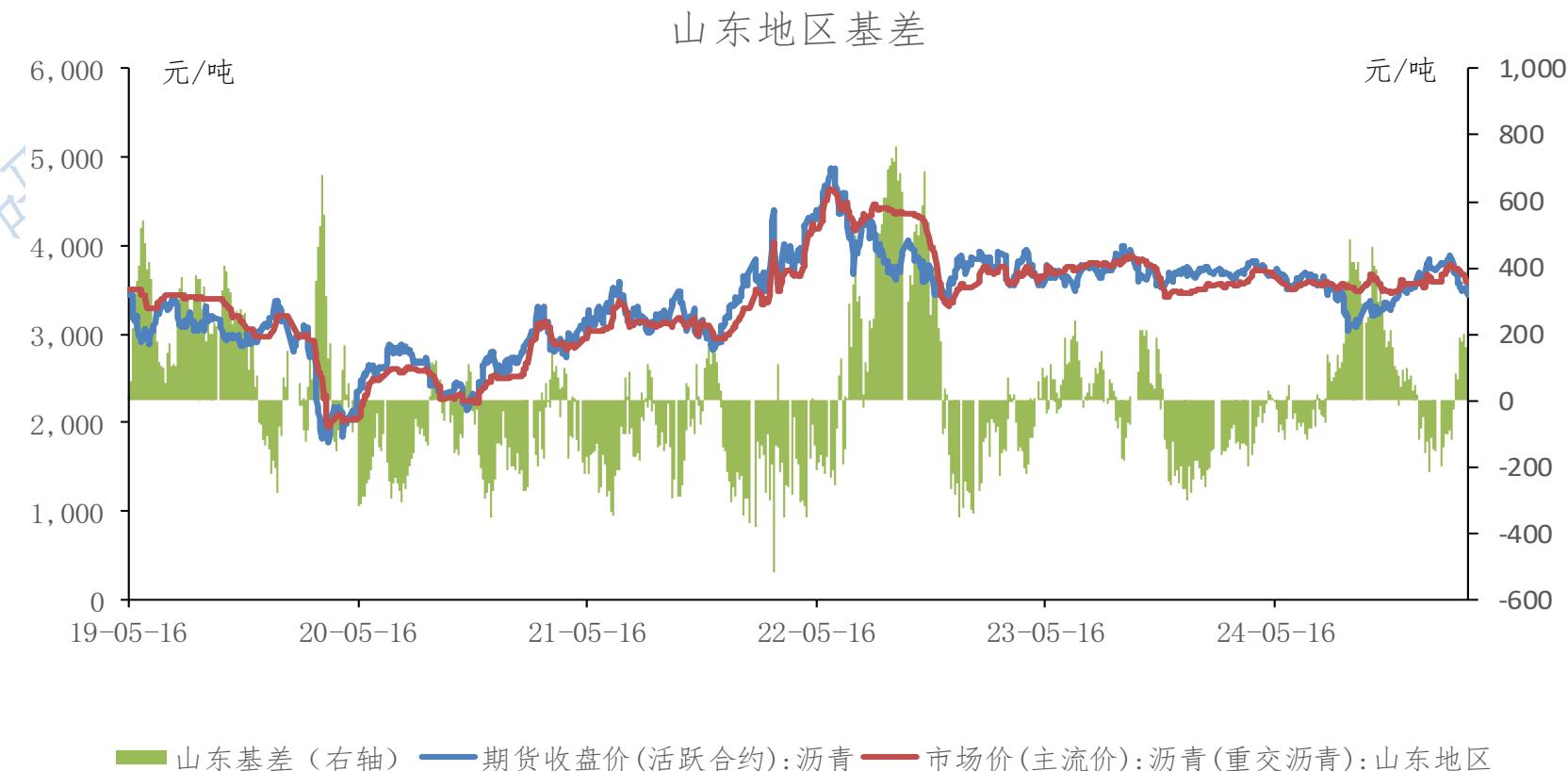
全部

沥青/原油



- 沥青/原油比值下跌至6.62。

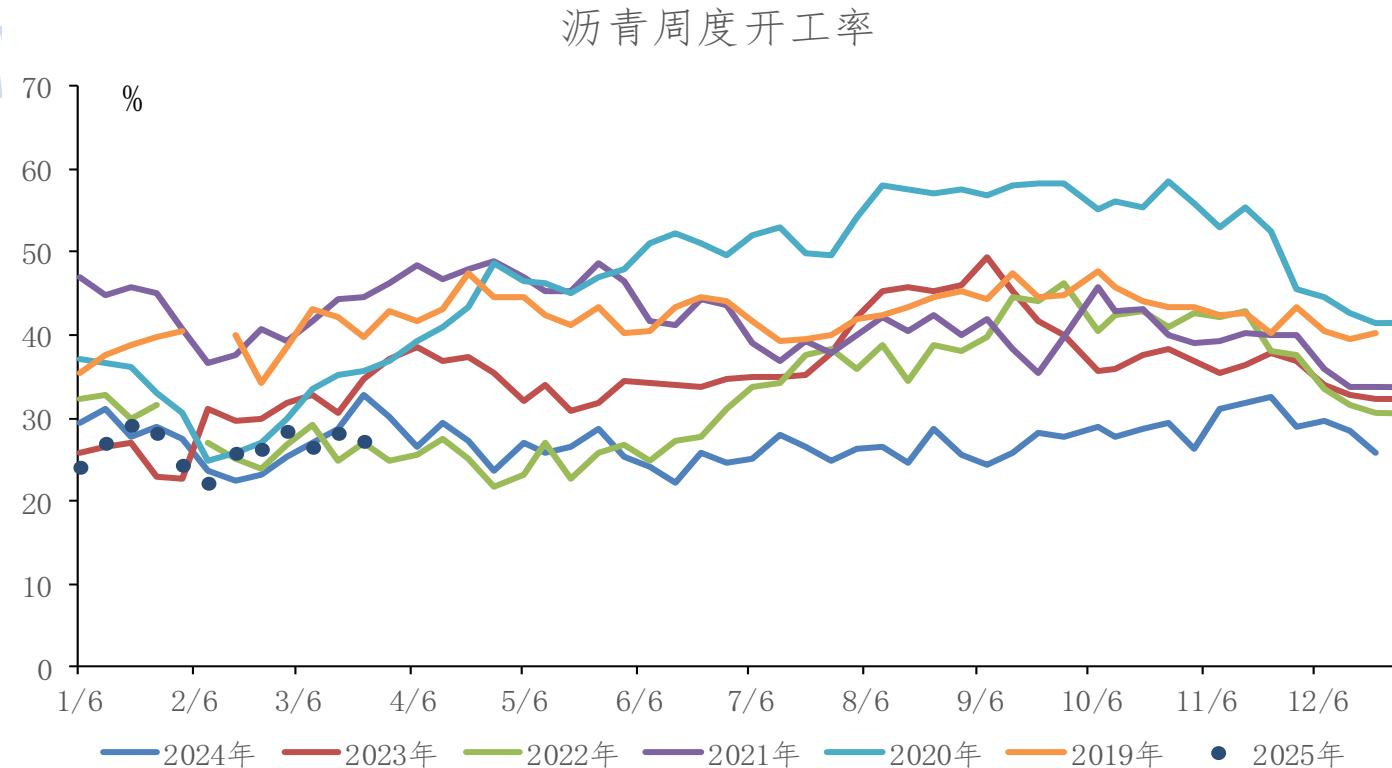
# 沥青基差



➤ 山东地区主流市场价下跌至3585元/吨，沥青06合约基差下跌至48元/吨，处于中性略偏高水平。



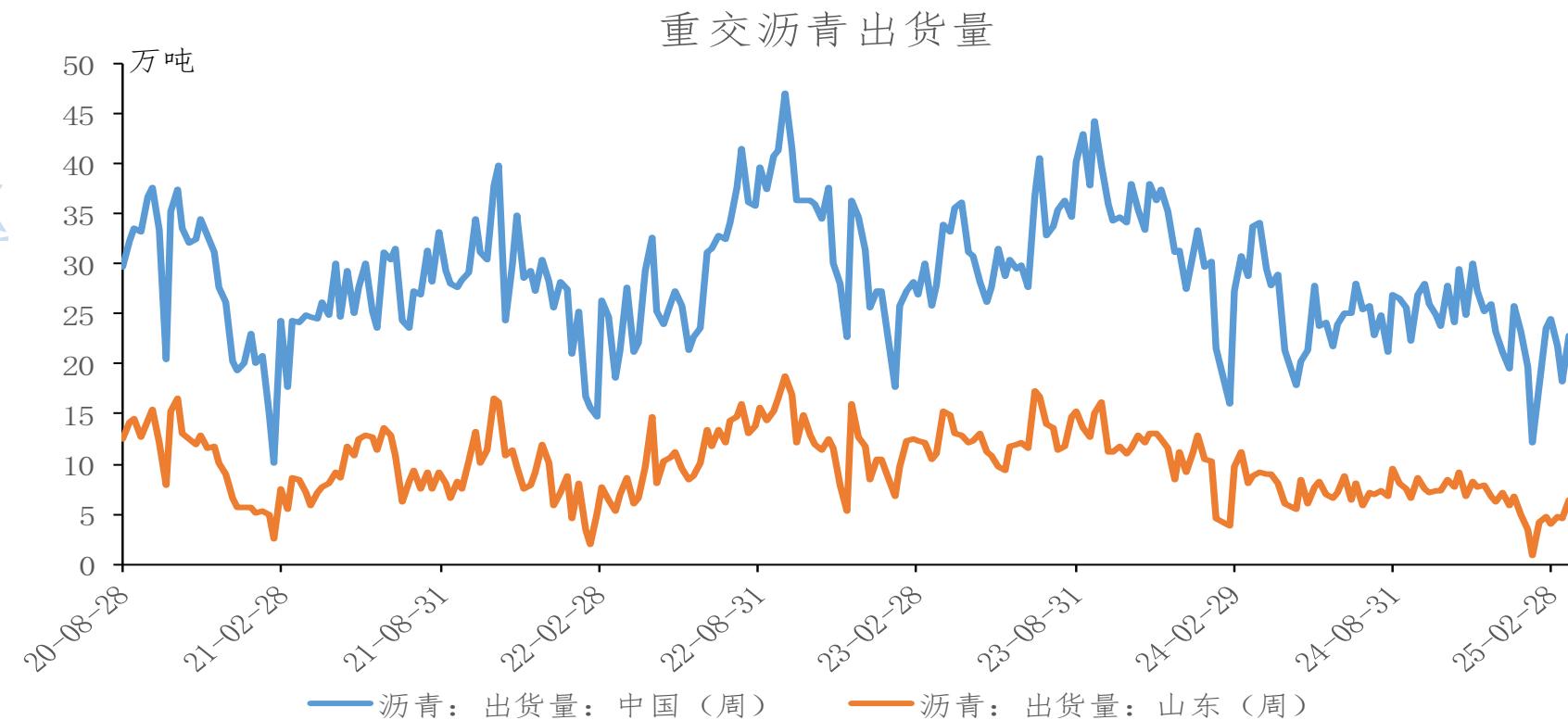
# 沥青开工率



- 山东胜星、江苏新海转产渣油，沥青开工率环比回落1.0个百分点至27.2%，较去年同期低了5.5个百分点，沥青开工率转而回落，基本与近年同期最低位相当。

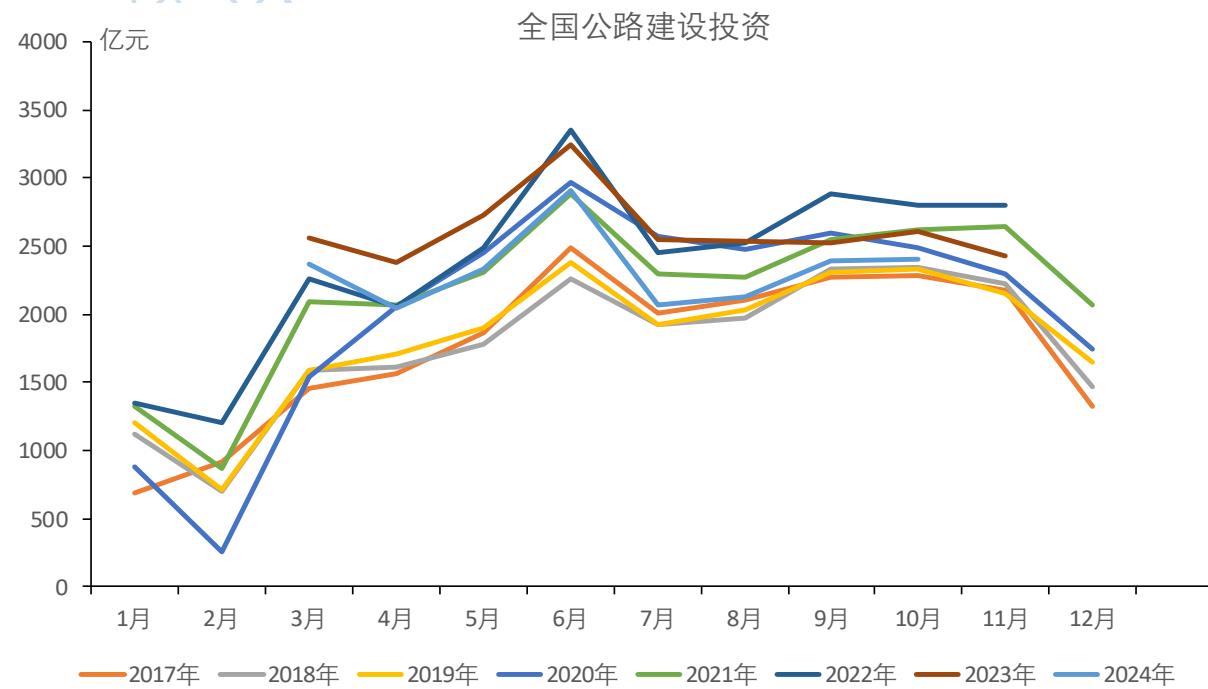


## 沥青出货量



- 山东地区个别炼厂恢复生产，出货增加明显，截至3月21日当周，全国沥青出货量环比3月14日当周增加25.99%至22.93万吨，但仍处于低位。

# 沥青需求

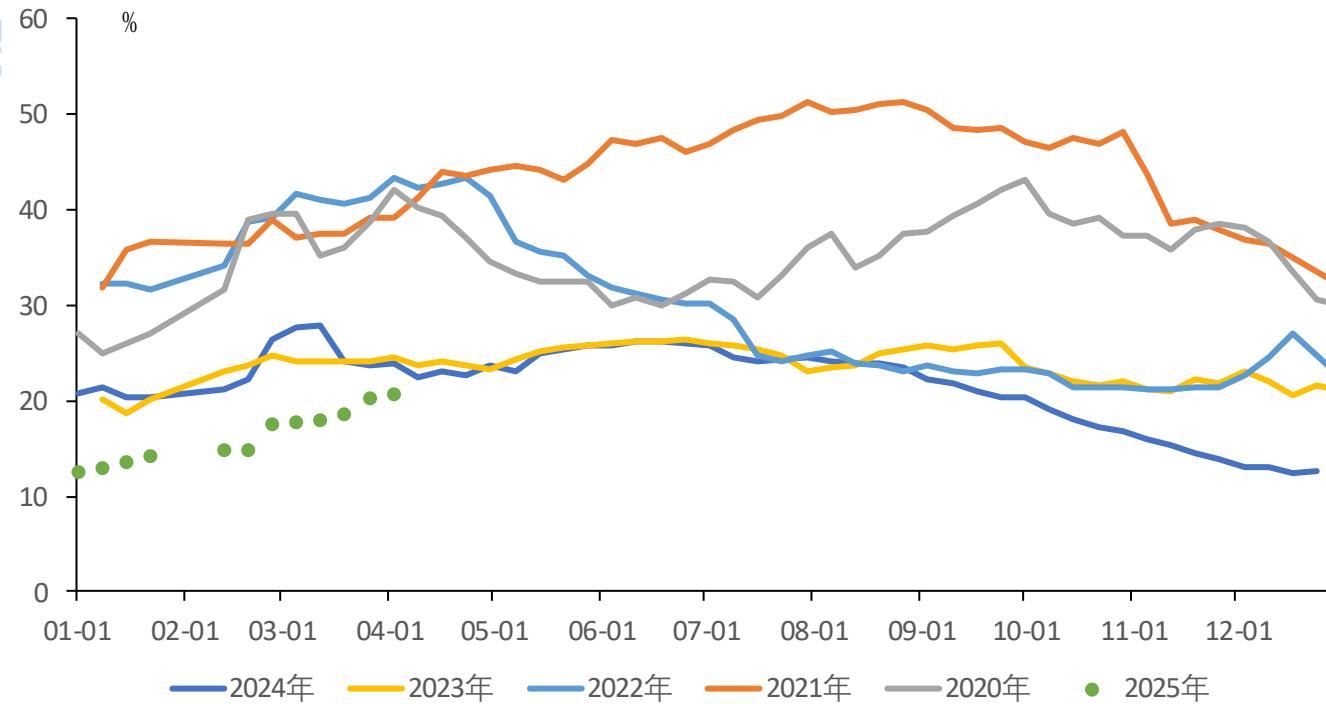


- 2025年1-2月道路运输业固定资产投资实际完成额累计同比增长-3.2%，较2025年1-12月的-1.1%转而有所回落。2025年1-2月基础设施建设投资(不含电力)固定资产投资完成额累计同比增长5.6%，较2025年1-12月的4.4%有所回升。
- 截至3月21日当周，沥青下游各行业陆续复工，开工率继续反弹，其中道路沥青开工环比回升2个百分点至17%，但开工率仍然偏低，恢复缓慢。政府工作报告提出，实施更加积极的财政政策。统筹安排收入、债券等各类财政资金，确保财政政策持续用力、更加给力。今年赤字率拟按4%左右安排、比上年提高1个百分点，赤字规模5.66万亿元、比上年增加1.6万亿元。一般公共预算支出规模29.7万亿元、比上年增加1.2万亿元。拟发行超长期特别国债1.3万亿元、比上年增加3000亿元。拟发行特别国债5000亿元，支持国有大型商业银行补充资本。拟安排地方政府专项债券4.4万亿元、比上年增加5000亿元，重点用于投资建设、土地收储和收购存量商品房、消化地方政府拖欠企业账款等。今年合计新增政府债务总规模11.86万亿元、比上年增加2.9万亿元，财政支出强度明显加大。要加快各项资金下达拨付，尽快形成实际支出，关注形成实物工作量的进度。

# 沥青库存

一  
部

沥青库存存货比



- 库存方面，截至3月21日当周，沥青炼厂库存存货比较3月14日当周环比增加0.3个百分点至20.7%，沥青炼厂库存存货比仍处于近年来同期的最低位。

# 展望

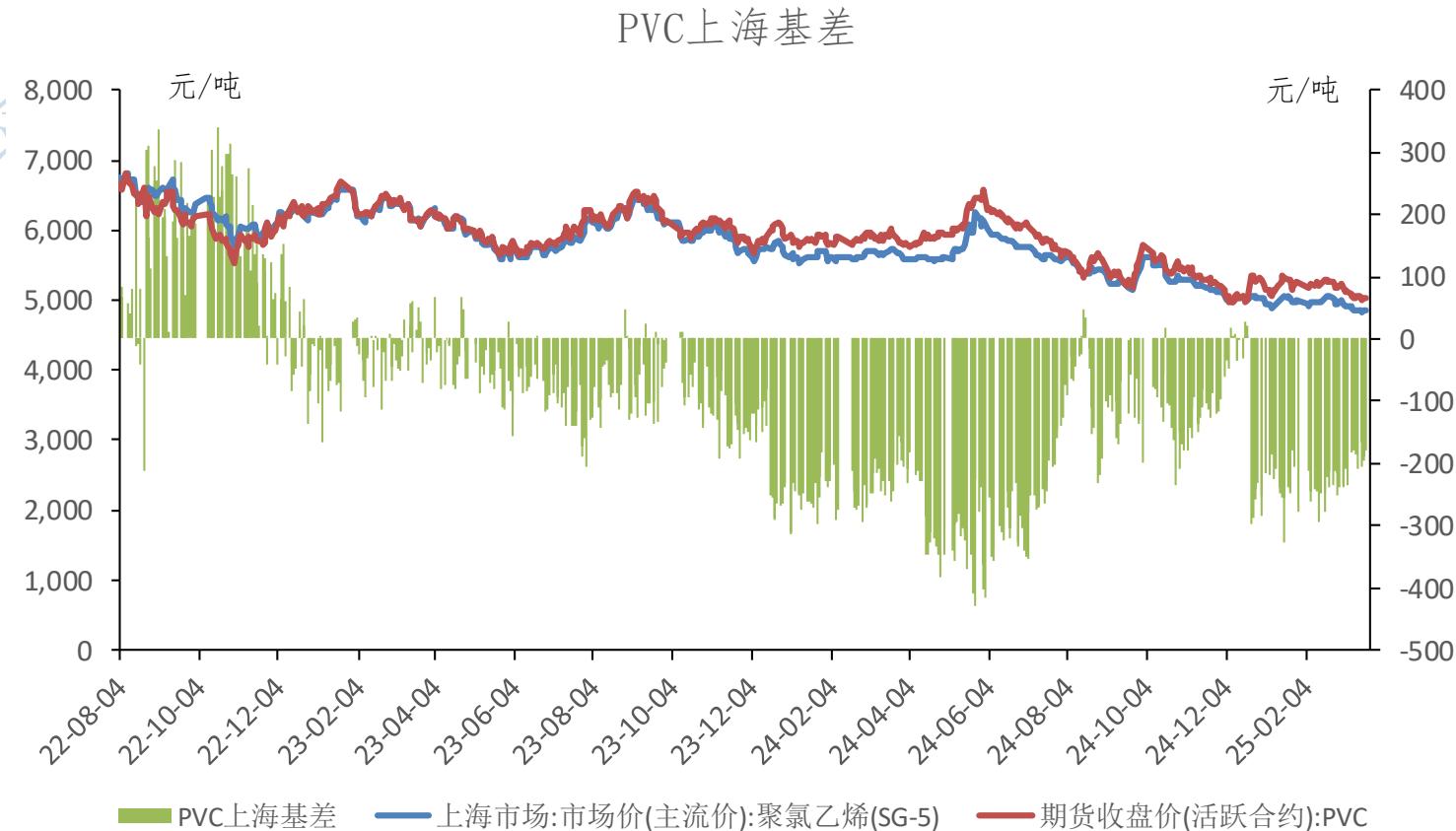
- 供应端，上周沥青开工率环比回落1.0个百分点至27.2%，较去年同期低了5.5个百分点，沥青开工率转而回落，基本与近年同期最低位相当。据隆众资讯数据，3月份预计排产238.6万吨，环比增加27.8万吨，增幅为13.2%。上周沥青下游各行业陆续复工，开工率继续反弹，其中道路沥青开工环比回升2个百分点至17%，但开工率仍然偏低，恢复缓慢。政府工作报告表示拟安排地方政府专项债券4.4万亿元，比上年增加5000亿元，要加快各项资金下达拨付，尽快形成实际支出，关注形成的沥青实物工作量的进度。上周山东地区个别炼厂恢复生产，出货增加明显，全国出货量环比增加25.99%至22.93万吨，但仍处于低位。沥青炼厂库存存货比上周继续环比增加，但仍处于近年来同期的最低位，本次春节累库幅度不大。但按照往年规律，年初会继续累库，北方需求回暖，但南方需求恢复仍缓慢，沥青库存低位持续回升，此前原油下跌施压沥青价格，预计沥青压力仍大。不过沥青期价持续下跌后，基差持续走强，加上特朗普愿意撤销此前的命令，考虑延长雪佛龙在委内瑞拉的运营许可，稀释沥青贴水幅度有望转小，美国加大对伊朗的制裁，影响了山东地炼原油采购，建议沥青近期轻仓试多。

# PVC震荡运行

PVC 2505合约日K线

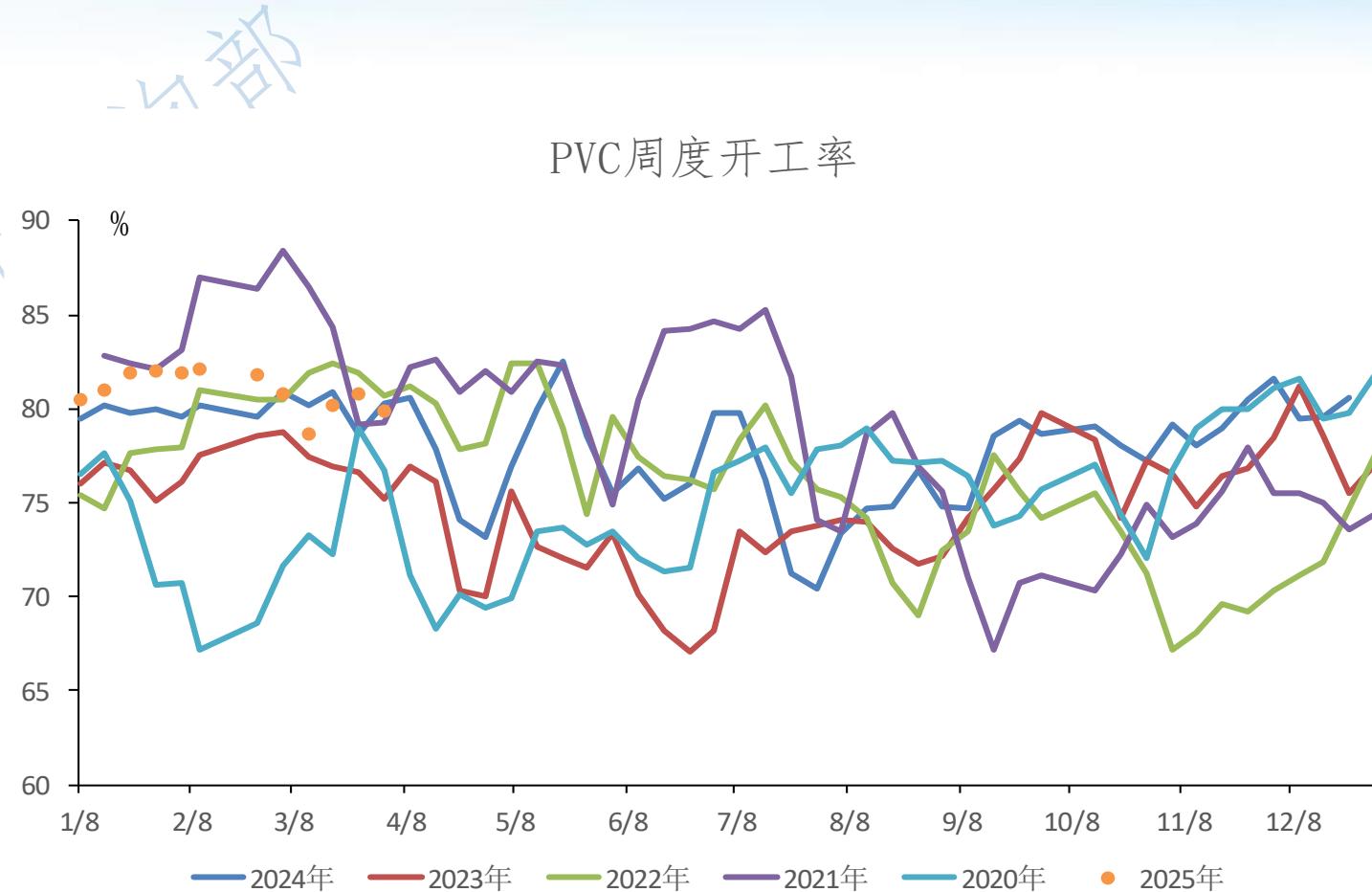


## PVC基差



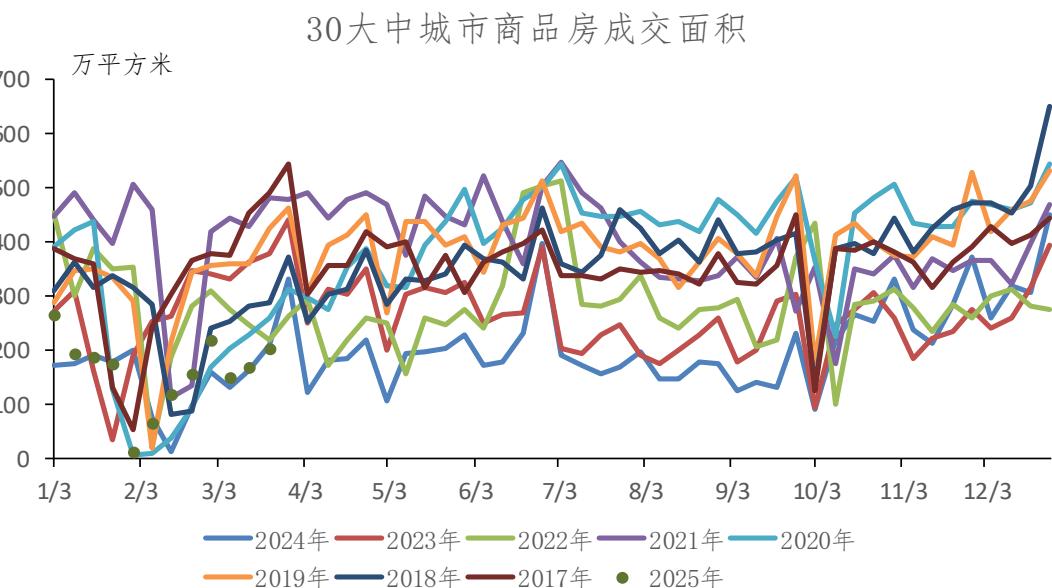
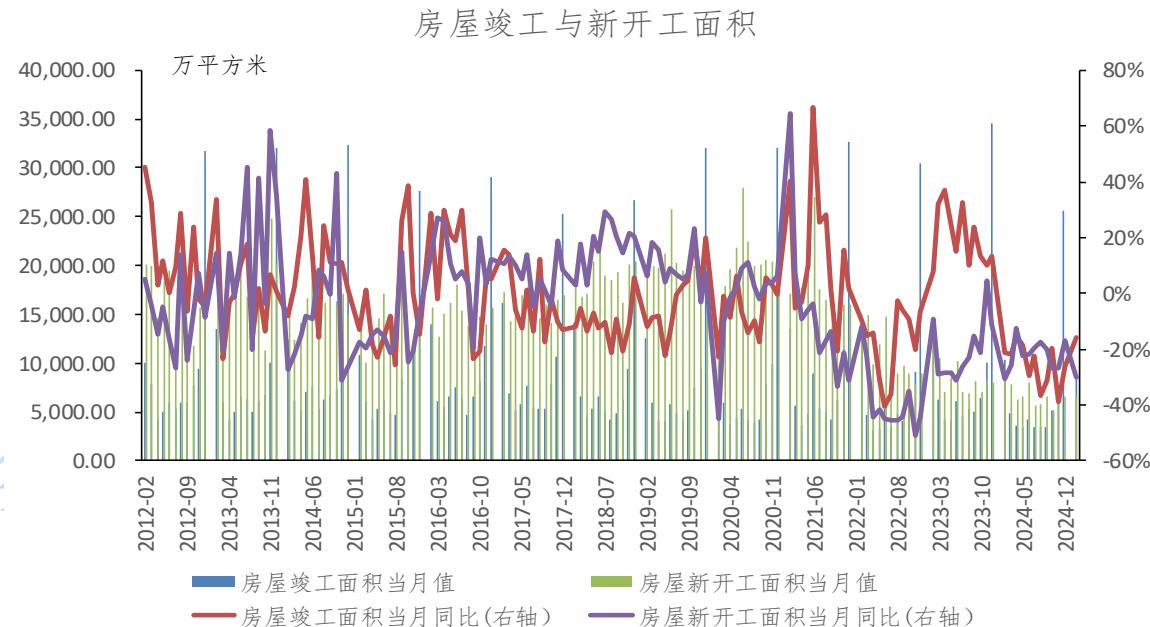
➤ 目前基差在-140元/吨，基差处于偏低水平。

# PVC开工率



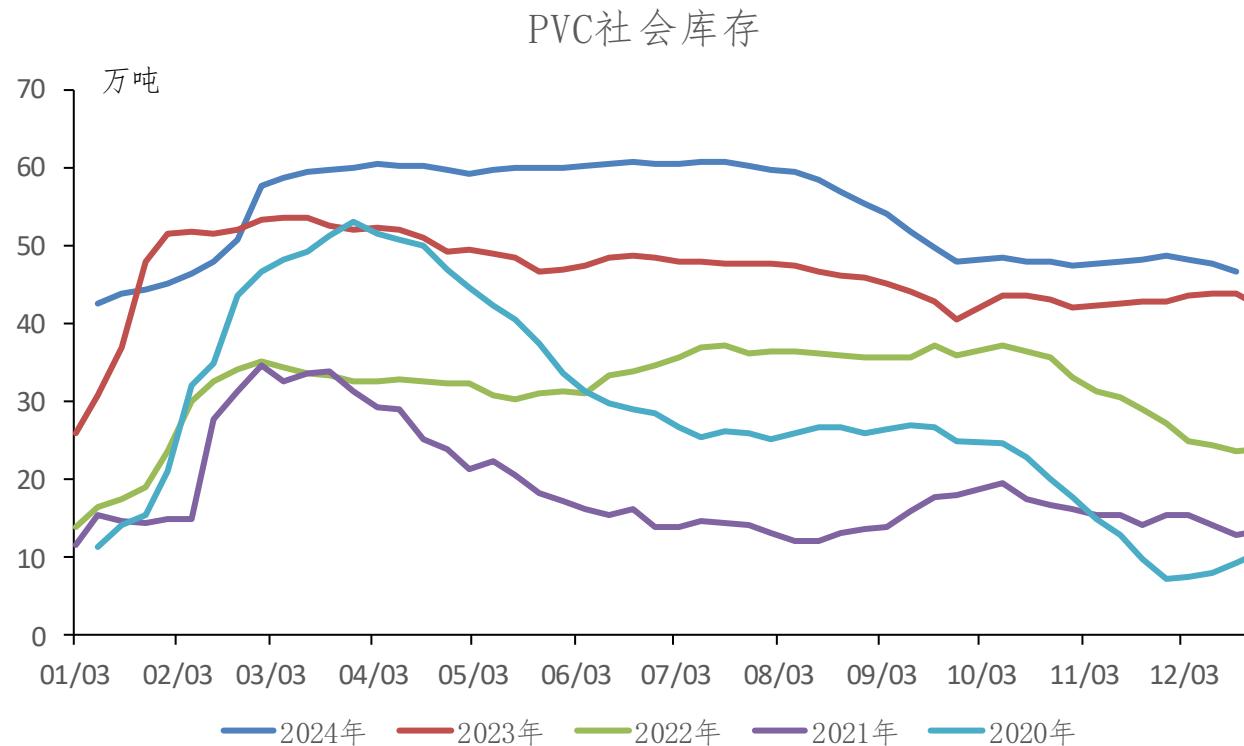
- 广西华谊、天津渤化、甘肃银光等装置停车或降负荷，PVC开工率环比减少0.91个百分点至79.83%，PVC开工率转而减少，处于近年同期中性略偏高水平。

# 房地产数据



- 需求端，房地产数据略有改善，只是同比仍是负数，且新开工与竣工面积同比降幅仍较大。2025年1-2月份，全国房地产开发投资10720亿元，同比下降9.8%。1-2月份，商品房销售面积10746万平方米，同比下降5.1%；其中住宅销售面积下降3.4%。商品房销售额10259亿元，下降2.6%，其中住宅销售额下降0.4%。1-2月份，房屋新开工面积6614万平方米，同比下降29.6%；其中，住宅新开工面积4821万平方米，下降28.9%。1-2月份，房地产开发企业房屋施工面积605972万平方米，同比下降9.1%。1-2月份，房屋竣工面积8764万平方米，同比下降15.6%；其中，住宅竣工面积6328万平方米，同比下降17.7%。整体房地产改善仍需时间。
- 截至3月23日当周，30大中城市商品房成交面积环比上升19.17%，但仍处于历年同期偏低水平，关注房地产利好政策能否提振商品房销售。

# PVC库存



- 库存上，截至3月20日当周，PVC社会库存环比减少2.89%至83.38万吨，比去年同期减少4.32%，社会库存继续下降，目前仍偏高（隆众将华东、华南的社会仓储库容从21家增至41家）。

# 展望

- 上游电石价格稳定。目前供应端，PVC开工率环比增加0.60个百分点至80.74%，升至近年同期中性偏高水平。春节假期结束不久，PVC下游开工继续回升，但仍偏低，补货积极性远期订单表现不佳。印度反倾销政策不利于国内PVC的出口，印度将BIS政策再次延期六个月至2025年6月24日执行，但印度斋月下，出口高价成交受阻。中国台湾台塑4月份报价下调20-40美元/吨左右，其中中国大陆到岸价下调25美元/吨。上周社会库存继续下降，只是目前仍偏高，库存压力仍然较大。30大中城市商品房周度成交面积继续环比上升，但仍是历年同期偏低水平，关注房地产利好政策能否提振商品房销售。春节假期后下游积极性一般，05合约基差有所回升，但仍偏低，仓单持续流出，新增少量检修装置，春检未大规模启动，需求未实质性改善之前PVC压力较大，宏观未出台超预期刺激措施，但PVC期价已经跌至近年最低点附近，社会库存开始缓慢下降，PVC期价继续大幅下跌空间不大，预计PVC低位震荡。



# 塑料和PP震荡下行

塑料 2505合约日K线

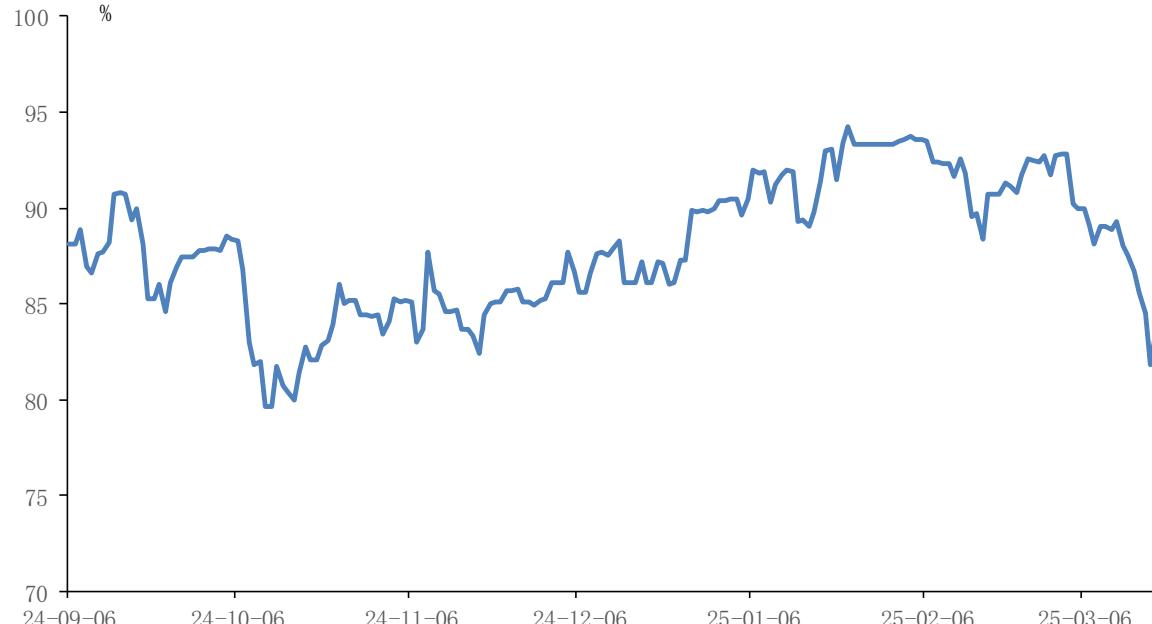


PP 2505合约日K线

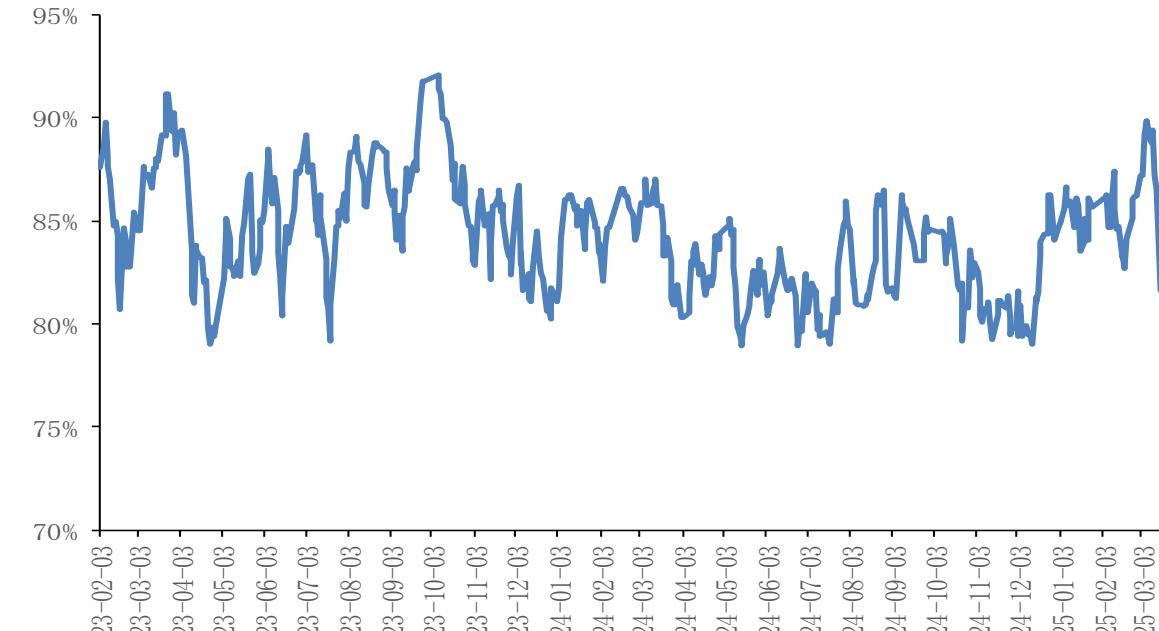


# 塑料和PP开工率

PE开工率

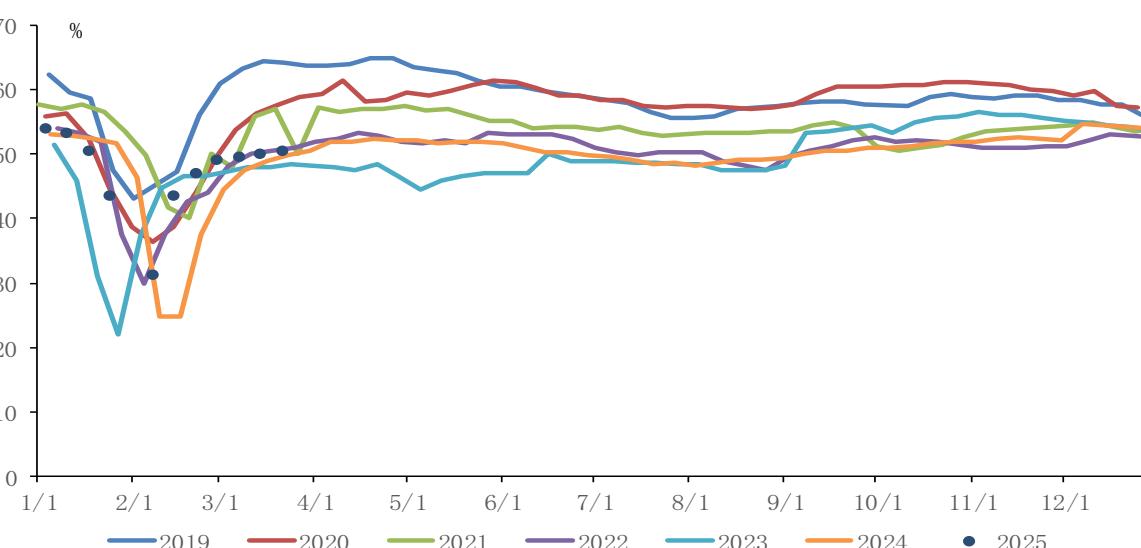
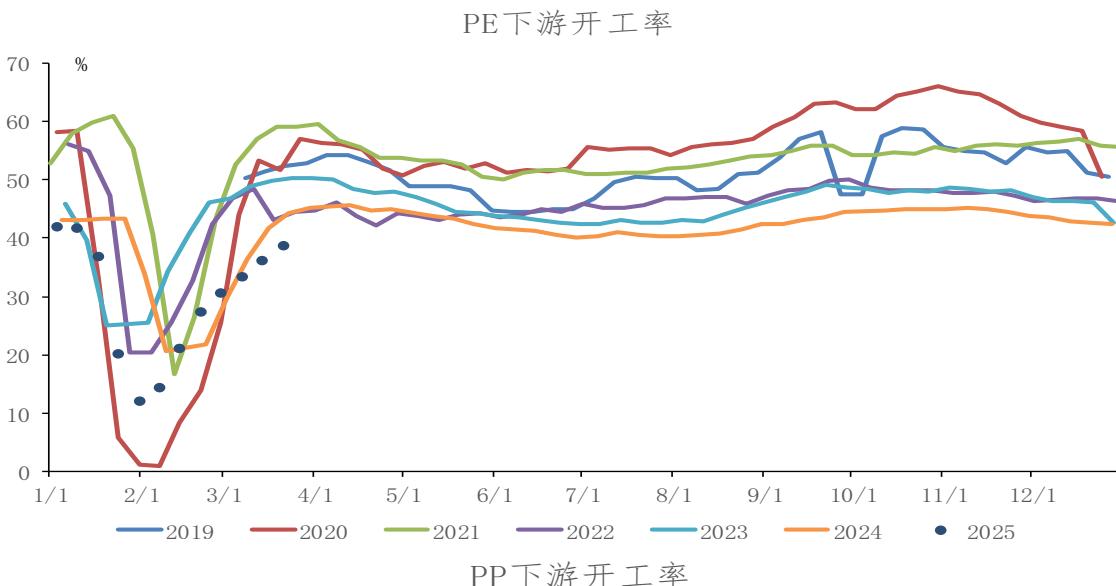


PP开工率



- 塑料方面，新增辽阳石化HDPE、燕山石化LDPE等检修装置，塑料开工率下跌4个百分点至84%左右，目前开工率降至中性水平。
- PP方面，新增海南乙烯等检修装置，PP企业开工率下跌5个百分点至82.5%左右，PP开工降至中性水平。

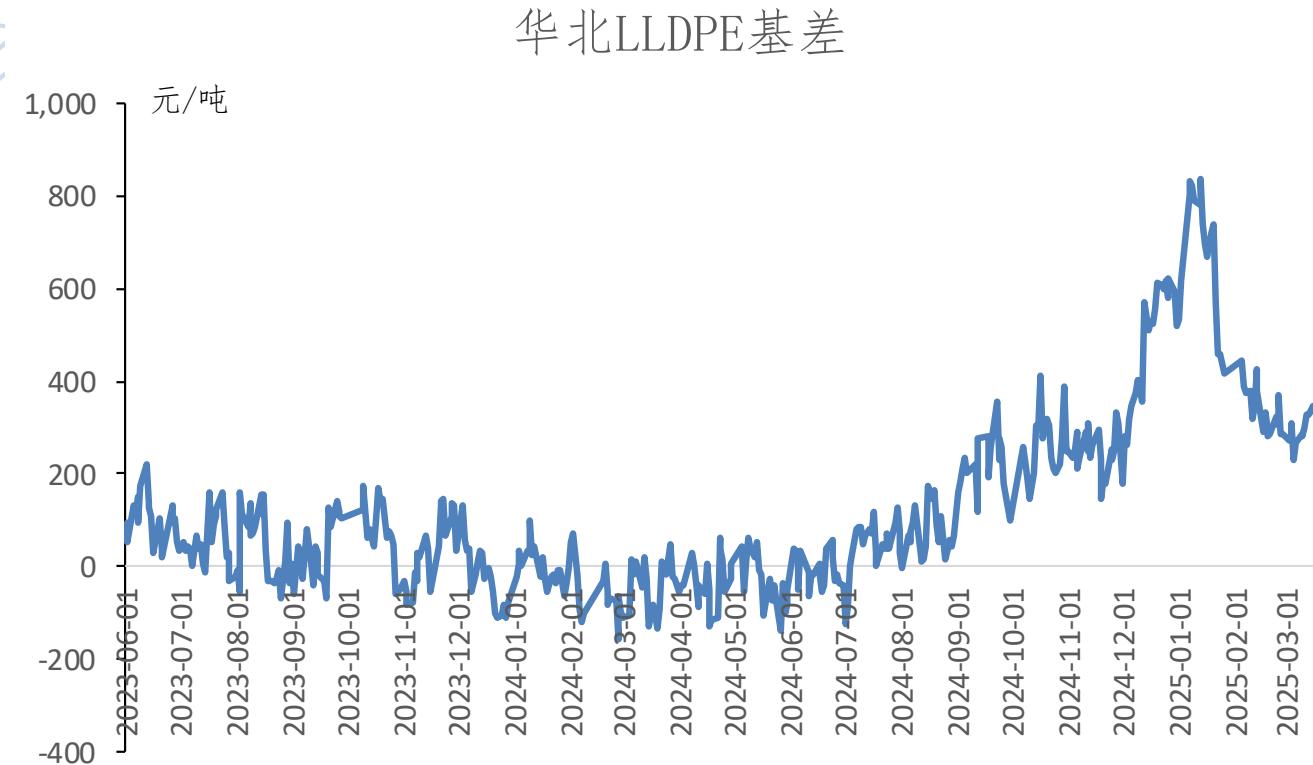
## 塑料和PP下游开工率



### 基本面情况

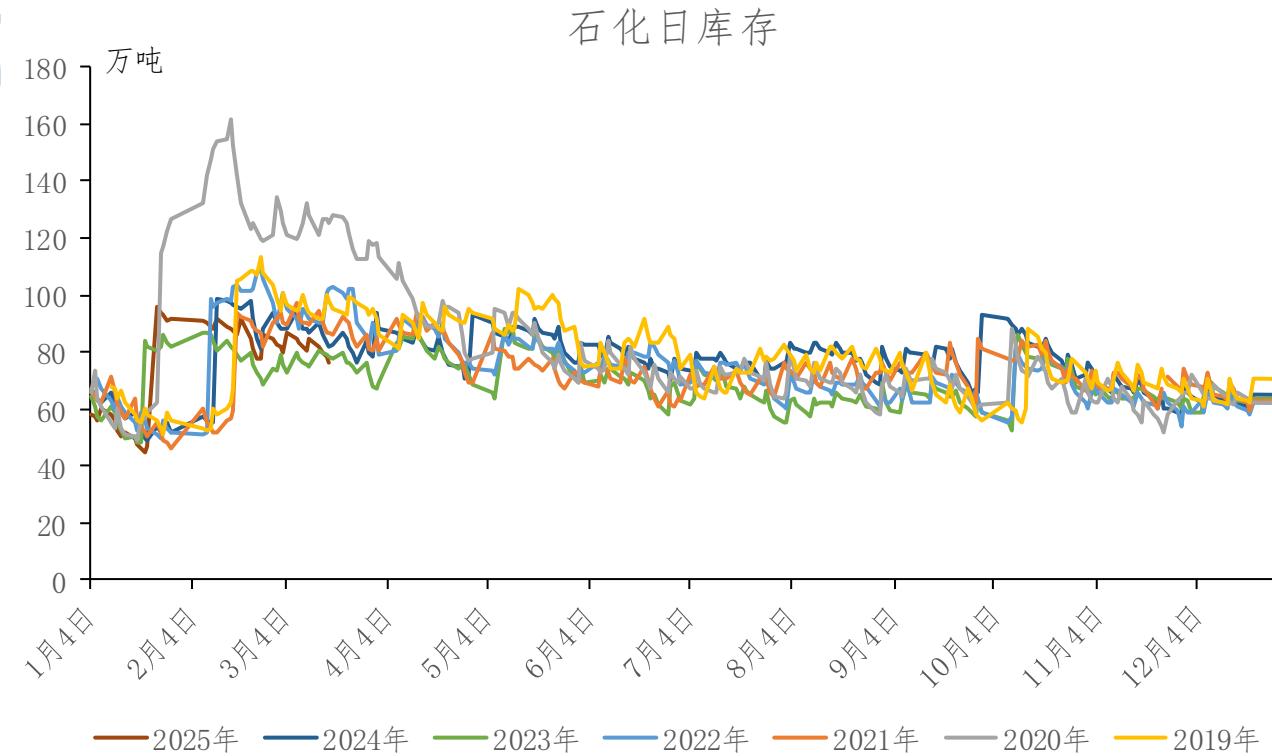
- PE需求方面：截至3月21日当周，PE下游开工率环比回升2.58个百分点至38.63%，农膜原料库存继续回升，但农膜订单开始下降，两者均处于近年同期中性水平，包装膜订单继续小幅回升，但整体PE下游开工率仍处于近年农历同期偏低位水平。
- PP需求方面：截至3月21日当周，PP下游开工率环比回升0.46个百分点至50.44%，处于年内较低水平。其中塑编开工率环比回升0.9个百分点至47.4%，塑编订单继续小幅回升，与前两年同期基本相当。

## 塑料基差



- 期货价格跌幅更大，05合约基差上涨至345元/吨，仍处于偏高水平。

# 塑料和PP库存



- 周五石化早库环比减少2万吨至76.5万吨，较去年同期低了3万吨，2月底石化去库加快，近期去库一般，目前石化库存处于近年农历同期中性偏低水平。

# 展望

- 塑料开工率下降至84%左右，处于中性水平。PP开工率下跌至82.5%左右，处于中性水平。春节假期后第七周，PE下游开工率环比继续回升，农膜原料库存继续回升，但农膜订单开始下降，两者均处于近年同期中性水平，包装膜订单继续小幅回升，但整体PE下游开工率仍处于近年农历同期偏低位水平。PP下游整体开工环比继续回升，但仍处于年内较低水平。其中塑编开工率环比回升0.9个百分点至47.4%，塑编订单继续小幅回升，与前两年同期基本相当。下游逐步复工，2月底石化去库加快，近期去库一般，目前石化库存处于近年农历同期中性偏高水平。美国加征关税不利于聚烯烃下游制品出口。上游原油价格企稳反弹给予成本支撑。供应上，新增产能山东新时代线性和内蒙宝丰3#3月投产，下游还未恢复，以前期订单生产为主，农膜价格继续稳定。不过，进入3月后下游需求有望继续恢复，下游地膜进入旺季，2月制造业PMI上升，只是目前新单跟进缓慢，下游开工提升幅度不及预期，对高价原料购买谨慎，预计聚烯烃震荡运行，塑料05基差仍偏高，建议塑料05基差逢高做空。近期检修装置有所增加，PP前期空单止盈平仓后观望。

分析师介绍:

苏妙达，苏州大学化学专业硕士，本科学习高分子材料与工程专业，2016年进入期货行业从事聚烯烃等化工品的研究，具有多年的化工学习和研究经历。目前负责化工产业链的研究，注重基本面研究，对化工产业链的上下游有深入的了解。多次在期货日报、中国期货等行业媒体上发表文章，分享观点。

期货从业资格证书编号：F03104403

期货交易咨询资格编号： Z0018167

联系方式

公司地址：北京市朝阳区朝外大街甲6号万通中心D座20层（北京总部）

E-mail：sumiaoda@gtfutures.com.cn



冠通期货  
Guantong Futures

惟初笃行不怠  逢底得人则通

本报告发布机构

--冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。

未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。

致  
谢