



冠通期货
Guantong Futures

慎初笃行为冠 逐鹿得人则通

打开石化投资策略



研究咨询部苏妙达

执业资格证号：F03104403/Z0018167



时间：2025年8月18日

投资有风险，入市需谨慎，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

石油化工

品种	交易逻辑	多空观点	操作建议
原油	原油处于季节性出行旺季尾声，EIA数据显示整体油品库存继续增加，不过目前美国炼厂开工率仍然较高。8月3日，OPEC+自愿减产8国决定9月增产54.7万桶/日。不过，夏季消费旺季下，沙特阿美将旗舰产品阿拉伯轻质原油9月对亚洲的官方售价上调1美元。美国7月新增就业远低于预期，6月和5月新增就业大幅下调，引发市场对于美国经济的担忧，8月15日的美俄会谈后，特朗普表示，他将暂时搁置对俄罗斯实施进一步制裁。EIA和IEA均上调全球石油过剩幅度。另外，8月6日，特朗普以印度持续购买俄罗斯能源和武器为由，对印度商品额外征收25%的关税，该项额外关税要在21天后才生效，印度若放弃采购俄罗斯原油，将造成对中东原油现货的抢购。关注后续俄乌停火协议谈判进展及印度对于俄罗斯原油的采购情况，预计原油价格承压下行。	震荡下行	逢高做空
沥青	供应端，上周沥青开工率环比回升1.2个百分点至32.9%，较去年同期高了8.3个百分点，沥青开工率转而回升，但仍处于近年同期偏低水平。上周，沥青下游各行业开工率多数上涨，其中道路沥青开工环比上涨1.5个百分点至30.5%，略高于前两年同期水平，受到资金和南方降雨高温制约。沥青炼厂库存存货比上周环比有所上升，但仍处于近年来同期的最低位。美国允许雪佛龙恢复在委内瑞拉开采石油，或将导致中国购买沥青原料的贴水幅度缩小。本周华东主营炼厂开工负荷较低，华东降雨减少，但华南地区降雨较多，另外，资金端制约，市场谨慎，影响沥青需求。美俄会谈顺利，特朗普暂时搁置对俄罗斯制裁，原油下行压力大，沥青成本端走弱，建议沥青仍以偏弱震荡为主。	震荡下行	逢高做空
PVC	目前供应端，PVC开工率环比增加0.87个百分点，处于近年同期偏高水平。PVC下游开工率略有减少，同比往年仍偏低，采购较为谨慎。近期出口签单一般，8月14日，印度公示最新的进口PVC反倾销税，其中中国大陆地区上调50美元/吨左右，下半年中国PVC出口预期减弱。上周社会库存继续增加，目前仍偏高，库存压力仍然较大。2025年1-7月份，房地产仍在调整阶段，投资、新开工、竣工面积同比降幅仍较大，投资、销售、竣工等同比增速进一步下降。30大中城市商品房周度成交面积环比继续回落，仍是历年同期最低水平。氯碱综合利润仍为正值，PVC开工率上周继续增加，仍偏高。同时万华化学、天津渤化等新增产能8月份量产，甘肃耀望、青岛海湾计划8-9月投产，电石价格支撑弱。目前PVC产业还未有实际政策落地，老装置也大多通过技改升级，PVC目前自身影响不大，PVC自身基本面压力仍较大，主力合约切换为01合约，基差偏低，预计PVC震荡下行，09-01反套止盈离场。	震荡下行	09-01反套离场/ 单边逢高做空
L&PP	塑料开工率下跌至87%左右，处于中性水平。PP开工率上涨至83.5%左右，处于中性偏低水平。聚烯烃下游开工率环比小幅上升，只是仍处于近年同期偏低位水平。近期石化去库一般，石化库存仍处于近年同期偏高水平。成本端，原油价格下跌。另外，新增产能吉林石化HDPE新近投料开车，中海油宁波大榭PP计划8月投产。农膜仍在淡季，部分企业阶段性生产为主，下游其他需求一般，目前新单跟进缓慢，消费淡季还未结束，下游刚需采购，库存压力仍大，不过农膜开始备货，或将带来一定提振，目前聚烯烃产业还未有反内卷实际政策落地，此轮反内卷行情聚烯烃波动不大，预计近期聚烯烃震荡运行，09合约即将进入交割月，建议09-01反套止盈离场。	震荡运行	09-01反套离场/ 区间操作

原油：原油处于季节性出行旺季尾声，EIA数据显示原油及柴油库存增加，汽油仅小幅下降，整体油品库存继续增加，不过目前美国炼厂开工率仍然较高。8月3日，OPEC+自愿减产8国决定9月增产54.7万桶/日，这样提前一年解除2023年11月实施的220万桶/日自愿减产措施。不过，夏季消费旺季下，沙特阿美将旗舰产品阿拉伯轻质原油9月对亚洲的官方售价上调1美元。美国7月新增就业远低于预期，6月和5月新增就业大幅下调，引发市场对于美国经济的担忧，8月15日的美俄会谈后，特朗普表示，他将暂时搁置对俄罗斯实施进一步制裁，暂无针对中国购买俄罗斯石油加征关税的计划。EIA和IEA均上调全球石油过剩幅度，这将加剧四季度的原油压力。另外，8月6日，特朗普以印度持续购买俄罗斯能源和武器为由，对印度商品额外征收25%的关税，该项额外关税要在21天后才生效，印度若放弃采购俄罗斯原油，将造成对中东原油现货的抢购。关注后续俄乌停火协议谈判进展及印度对于俄罗斯原油的采购情况，预计原油价格承压下行。

沥青：供应端，上周沥青开工率环比回升1.2个百分点至32.9%，较去年同期高了8.3个百分点，沥青开工率转而回升，但仍处于近年同期偏低水平。上周，沥青下游各行业开工率多数上涨，其中道路沥青开工环比上涨1.5个百分点至30.5%，略高于前两年同期水平，受到资金和南方降雨高温制约。沥青炼厂库存存货比上周环比有所上升，但仍处于近年来同期的最低位。美国允许雪佛龙恢复在委内瑞拉开采石油，或将导致中国购买沥青原料的贴水幅度缩小。本周华东主营炼厂开工负荷较低，华东降雨减少，但华南地区降雨较多，另外，资金端制约，市场谨慎，影响沥青需求。美俄会谈顺利，特朗普暂时搁置对俄罗斯制裁，原油下行压力大，沥青成本端走弱，建议沥青仍以偏弱震荡为主。

PVC：目前供应端，PVC开工率环比增加0.87个百分点，处于近年同期偏高水平。PVC下游开工率略有减少，同比往年仍偏低，采购较为谨慎。近期出口签单一般，8月14日，印度公示最新的进口PVC反倾销税，其中中国大陆地区上调50美元/吨左右，下半年中国PVC出口预期减弱。上周社会库存继续增加，目前仍偏高，库存压力仍然较大。2025年1-7月份，房地产仍在调整阶段，投资、新开工、竣工面积同比降幅仍较大，投资、销售、竣工等同比增速进一步下降。30大中城市商品房周度成交面积环比继续回落，仍是历年同期最低水平。氯碱综合利润仍为正值，PVC开工率上周继续增加，仍偏高。同时万华化学、天津渤化等新增产能8月份量产，甘肃耀望、青岛海湾计划8-9月投产，电石价格支撑弱。目前PVC产业还未有实际政策落地，老装置也大多通过技改升级，PVC目前自身影响不大，PVC自身基本面压力仍较大，主力合约切换为01合约，基差偏低，预计PVC震荡下行，09-01反套止盈离场。

L&PP：塑料开工率下跌至87%左右，处于中性水平。PP开工率上涨至83.5%左右，处于中性偏低水平。聚烯烃下游开工率环比小幅上升，只是仍处于近年同期偏低水平。近期石化去库一般，石化库存仍处于近年同期偏高水平。成本端，美国非农就业数据令人意外，加上OPEC+减产8国决定9月增产54.7万桶/日，EIA和IEA上调全球石油过剩幅度，特朗普暂时收回对俄威胁，原油价格下跌。另外，新增产能吉林石化HDPE新近投料开车，中海油宁波大榭PP计划8月投产。农膜仍在淡季，部分企业阶段性生产为主，下游其他需求一般，目前新单跟进缓慢，消费淡季还未结束，下游刚需采购，库存压力仍大，不过农膜开始备货，或将带来一定提振，目前聚烯烃产业还未有反内卷实际政策落地，此轮反内卷行情聚烯烃波动不大，预计近期聚烯烃震荡运行，09合约即将进入交割月，建议09-01反套止盈离场。

油价偏弱震荡

SC原油日K线



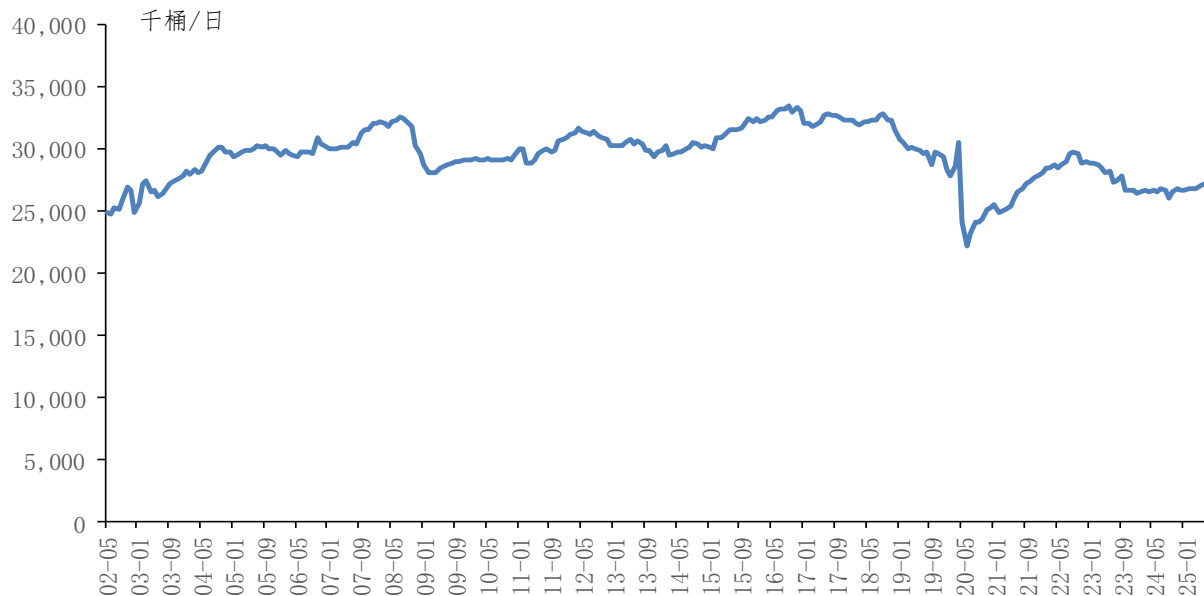
布伦特原油日K线



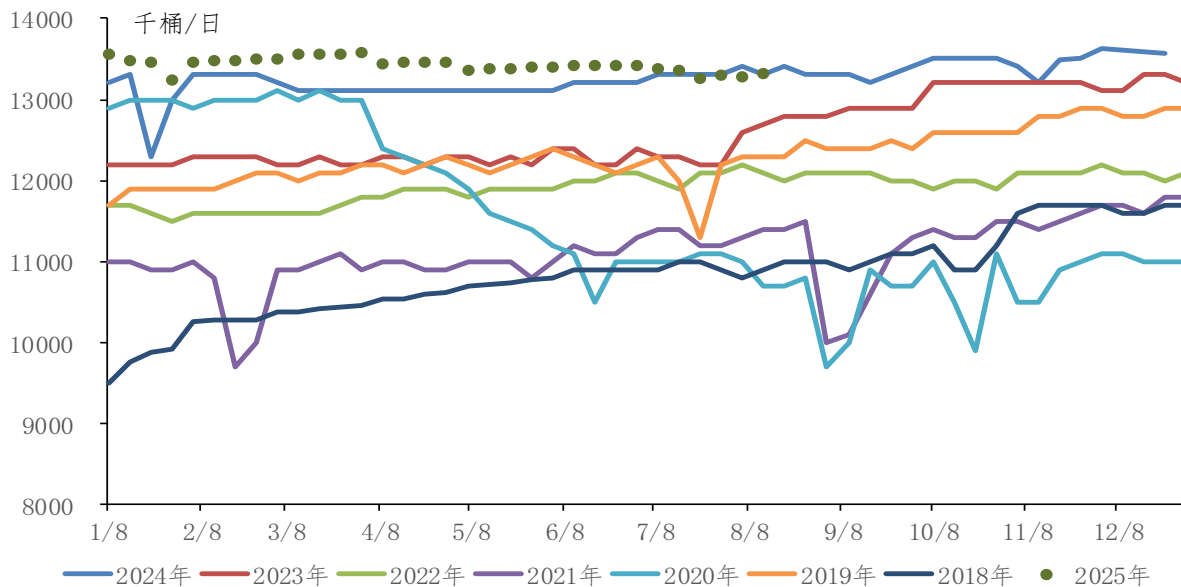
俄乌停火可能性增加，加上EIA和IEA均上调全球石油过剩幅度，原油价格偏弱震荡。

原油供给端

欧佩克原油产量



美国原油产量



- 供给端，OPEC最新月报显示OPEC 6月份原油产量下调4.6万桶/日至2754.3万桶/日，其2025年7月产量环比增加26.2万桶/日至2754.3万桶/日，主要由沙特和阿联酋产量增加带动。
- 8月3日晚间，OPEC+的八个成员国达成9月增产54.8万桶/日的决议。另据与会代表透露，另一项约166万桶/日的自愿减产协议将在12月底前重新评估，另外OPEC+八国将于9月7日举行下一次会议。
- 美国原油产量8月8日当周增加4.3万桶/日至1332.7万桶/日，目前美国原油产量较去年12月上旬创下的历史最高位回落30.4万桶/日。美国战略石油储备（SPR）库存环比增加22.6万桶至4.032亿桶，为2022年10月14日当周以来最高，连续3周增加。

央行降息

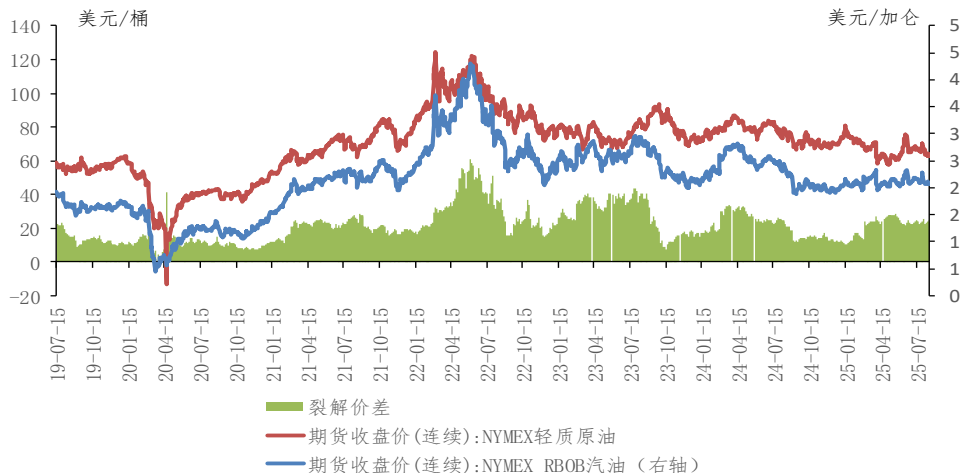
美元指数走势



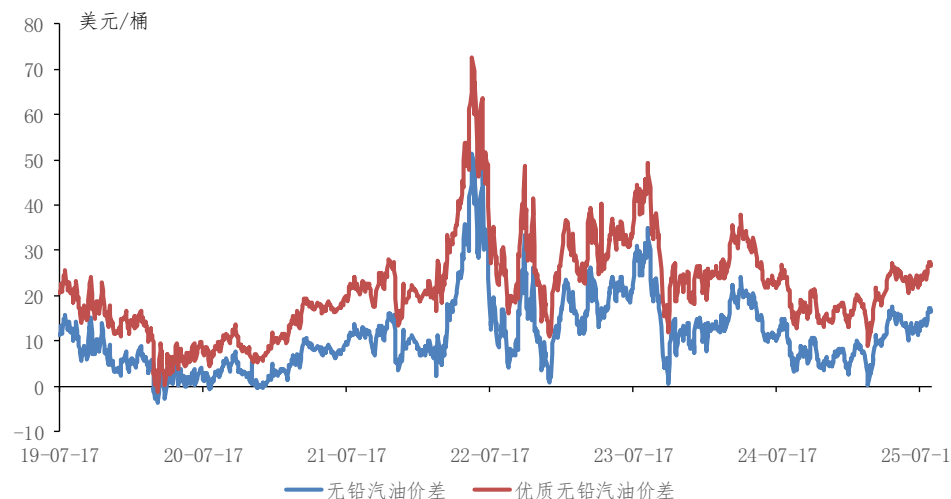
- 8月12日晚，美国劳工统计局公布的数据显示，美国7月未季调CPI年率与上月持平，录得2.7%；7月未季调核心CPI年率升至五个月高位，录得3.1%。
- 美国劳工部14日早间发布的数据显示，7月份生产者价格指数环比上涨0.9%，大幅高于6月份的零增长和市场预期的0.2%，为2022年6月以来的最大涨幅；该指数同比涨幅为3.3%，大幅高于6月份的2.3%和市场预期的2.6%，为今年2月以来的最高水平。

欧美成品油表现

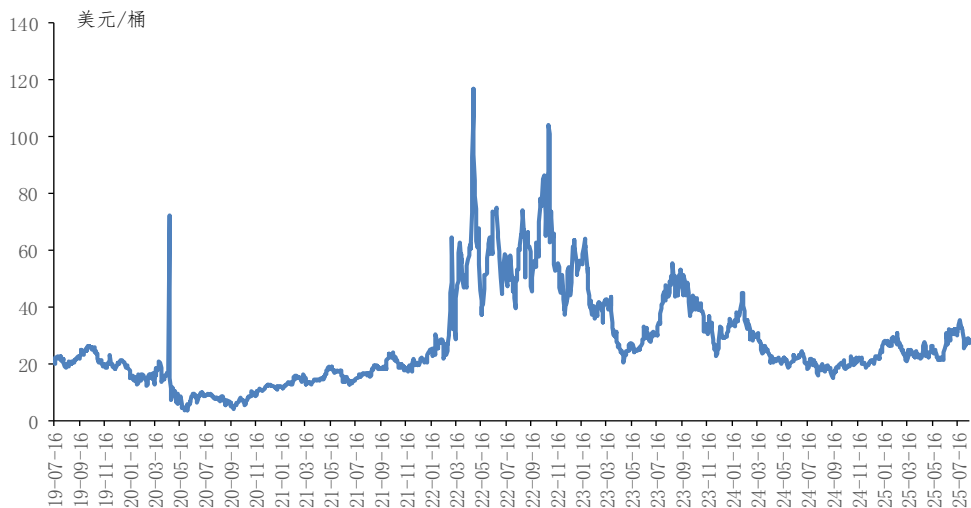
美国汽油裂解价差



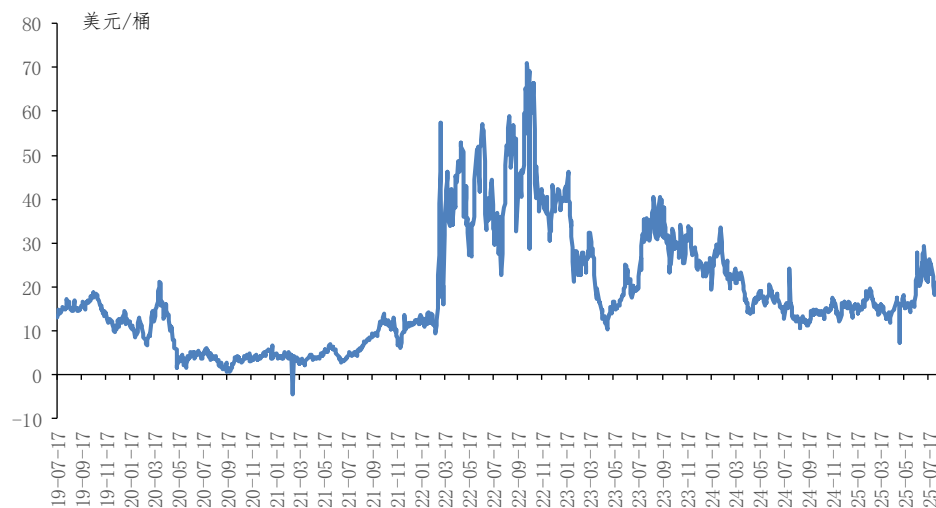
欧洲汽油裂解价差



美国海湾柴油裂解价差



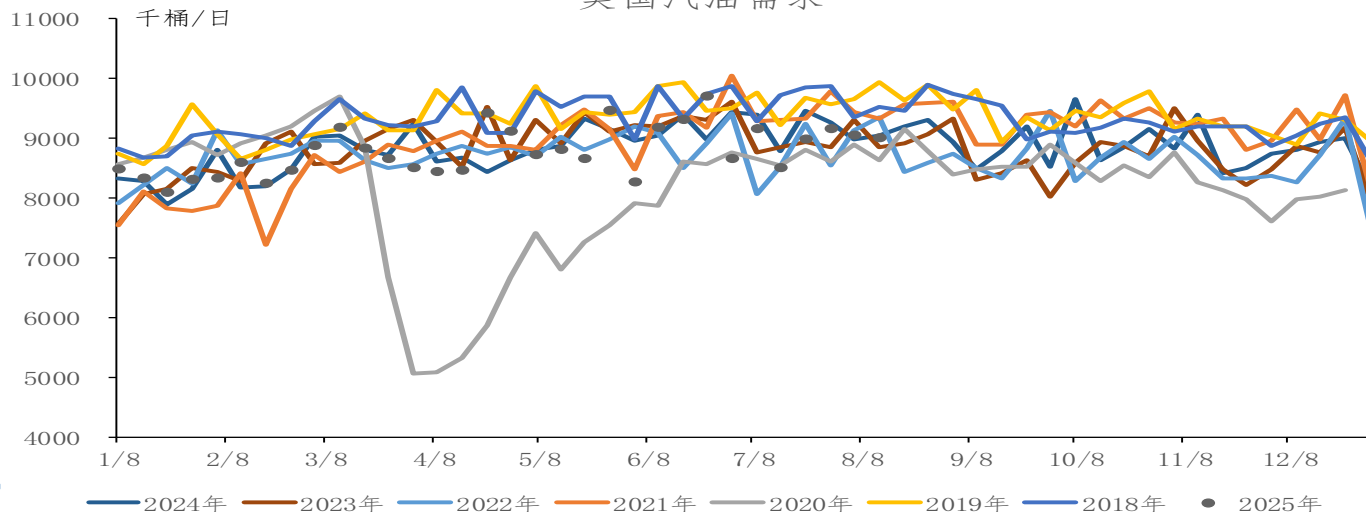
欧洲柴油裂解价差



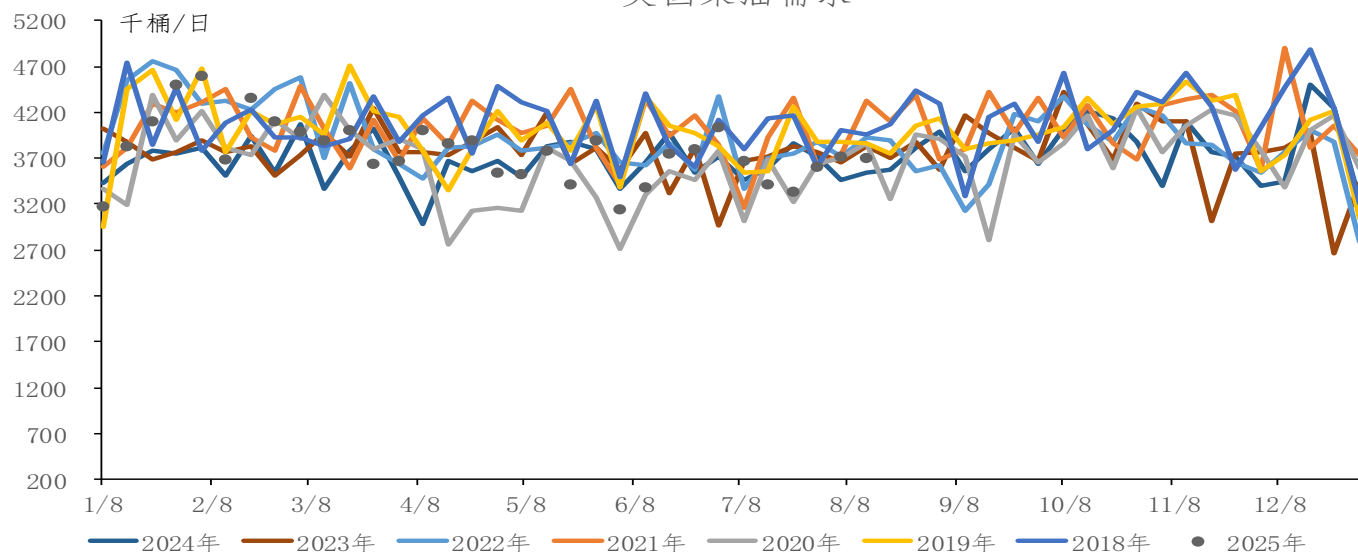
➤ 美国汽油裂解价差上涨0.5美元/桶、欧洲汽油裂解价稳定；美国、欧洲柴油裂解价差分别下跌1美元/桶、1.5美元/桶。

美国汽柴油需求

美国汽油需求



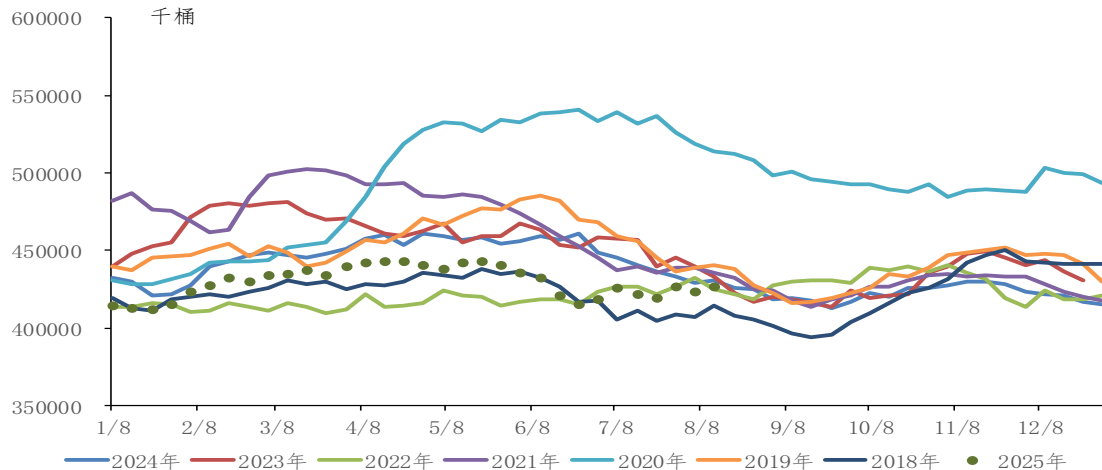
美国柴油需求



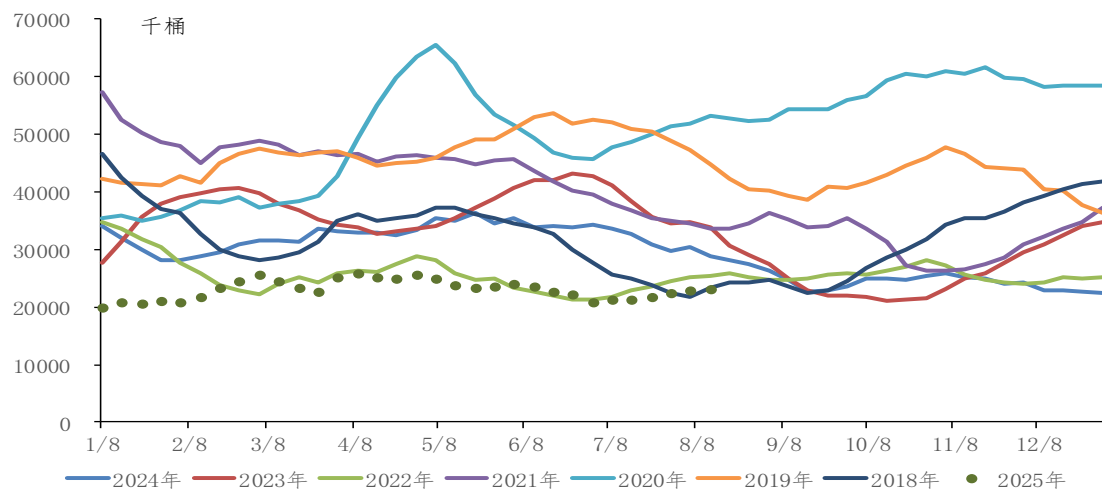
- 根据美国能源署最新数据显示美国原油产品四周平均供应量增加至2115.9万桶/日，较去年同期增加3.67%，较去年同期偏高幅度有所增加。其中汽油周度需求环比减少0.44%至900.0万桶/日，四周平均需求在904.0万桶/日，较去年同期减少1.52%；柴油周度需求环比减少0.51%至370.1万桶/日，四周平均需求在359.2万桶/日，较去年同期减少1.61%，虽然汽柴油环比减少，但其他油品增加较多，带动美国原油产品单周供应量转而环比增加6.14%。

美国原油库存

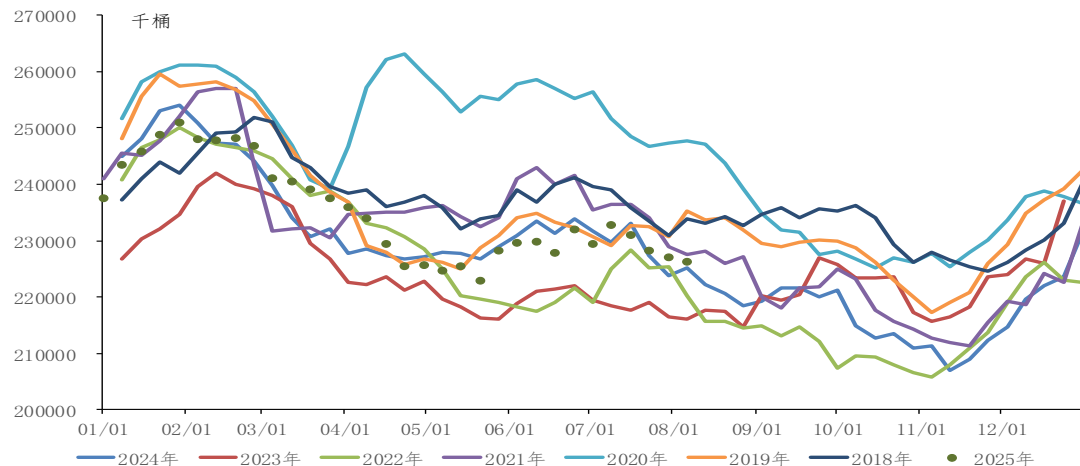
美国原油库存



美国库欣库存

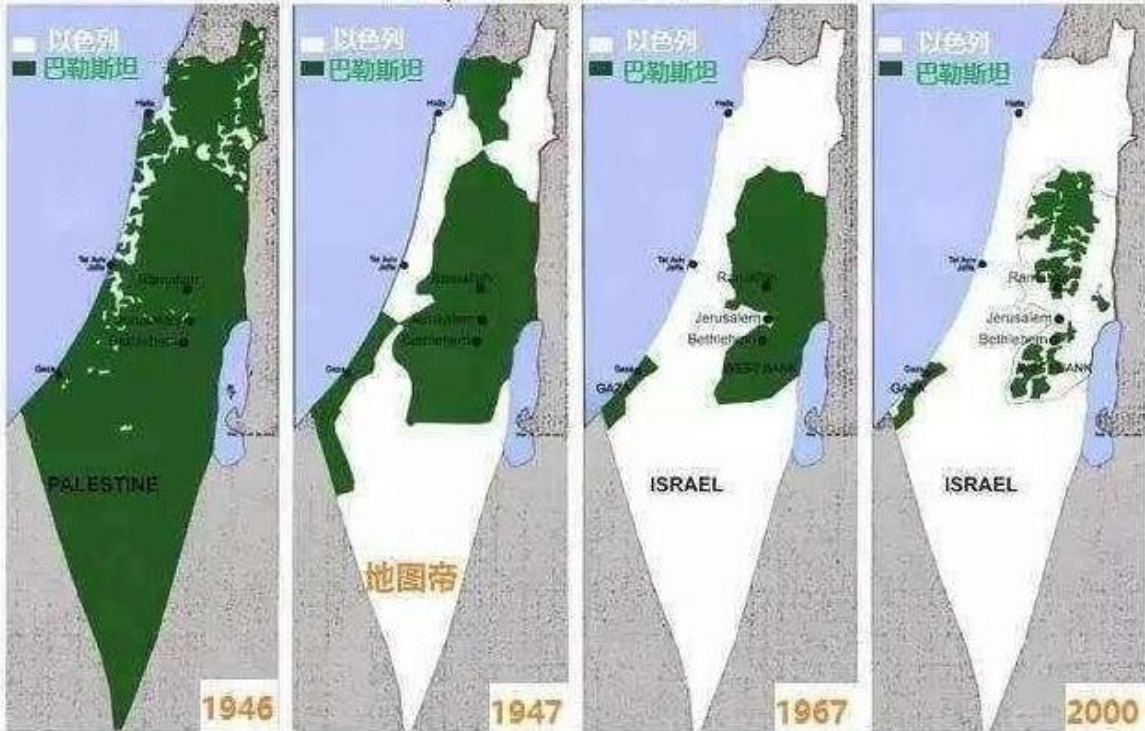


美国汽油库存



- 8月13日晚间，美国EIA数据显示，美国截至8月8日当周原油库存增加303.6万桶，预期为减少27.5万桶，较过去五年均值低了4.70%；汽油库存减少79.2万桶，预期为减少69.3万桶；精炼油库存增加71.4万桶，预期为增加72.5万桶。库欣原油库存增加4.5万桶。EIA数据显示原油及柴油库存增加，汽油仅小幅下降，整体油品库存继续增加。

地缘风险



- 特朗普: 和普京在会晤中没有就“可能是最重要的方面”达成一致,但有很大的可能达成一致,给本次会晤打10分。普京表示,会谈是建设性的,我们与特朗普建立了非常好的直接联系。必须消除所有根源,必须考虑俄罗斯所有关切。俄方: 普京要求乌从顿涅茨克撤军,愿冻结南部赫尔松州和扎波罗热州的前线战事,且不会发起新的攻势。欧洲各国指出俄罗斯不能对乌克兰加入欧盟或北约行使否决权,将继续加强制裁措施;欧洲领导人将赴华盛顿参加周一“特泽会谈”。
- 美国中东问题特使威特科夫表示,美俄领导人15日会晤取得的重大进展促使美国总统特朗普放弃了俄乌立即停火的诉求,转而致力于推进一项更广泛的和平协议。威特科夫还表示,俄罗斯已在涉及五个乌克兰地区的问题上作出“一些让步”。他说,普京已同意在未来和平协议中纳入一项“类北约第五条款”的安全保障条款,即若乌克兰遭到攻击,将被视为对所有保障国的攻击。威特科夫称,这是绕开俄方坚决反对对乌克兰加入北约的一种替代方案,也是“首次听到俄方同意类似条款写入和平协议,可视为重大突破”。

展望

- EIA预计2025年四季度和2026年一季度全球石油库存增幅超过200万桶/日，较上个月预测上调0.8百万桶/日。另外，EIA将2025年布伦特原油均价从68.89美元/桶下调至67.22美元/桶，将2026年布伦特原油均价从58.48美元/桶下调至51.43美元/桶。欧佩克将2025年全球原油需求增速维持在129万桶/日，将2026年全球原油需求增速上调10万桶/日至138万桶/日。IEA将2025年全球石油供应量增速上调37万桶/日至250万桶/日，将2026年增速上调62万桶/日至190万桶/日，并将2025年全球原油需求增速下调2万桶/日至68万桶/日。
- 原油处于季节性出行旺季尾声，EIA数据显示原油及柴油库存增加，汽油仅小幅下降，整体油品库存继续增加，不过目前美国炼厂开工率仍然较高。8月3日，OPEC+自愿减产8国决定9月增产54.7万桶/日，这样提前一年解除2023年11月实施的220万桶/日自愿减产措施。不过，夏季消费旺季下，沙特阿美将旗舰产品阿拉伯轻质原油9月对亚洲的官方售价上调至每桶较阿曼/迪拜均价高出3.20美元，较8月上涨1美元。美国7月新增就业远低于预期，6月和5月新增就业大幅下调，引发市场对于美国经济的担忧，另外，8月3日的OPEC+计划9月增产54.7万桶/日，8月15日的美俄会谈后，特朗普表示，由于双方会谈“非常顺利”，他将暂时搁置对俄罗斯实施进一步制裁，暂无针对中国购买俄罗斯石油加征关税的计划。EIA和IEA均上调全球石油过剩幅度，这将加剧四季度的原油压力，另外，8月6日，特朗普以印度持续购买俄罗斯能源和武器为由，对印度商品额外征收25%的关税，该项额外关税要在21天后才生效，印度若放弃采购俄罗斯原油，将导致全球原油贸易流变动，造成对中东原油现货的抢购。关注后续俄乌停火协议谈判进展及印度对于俄罗斯原油的采购情况，原油供需转弱，预计原油价格承压下行，建议逢高做空为主。

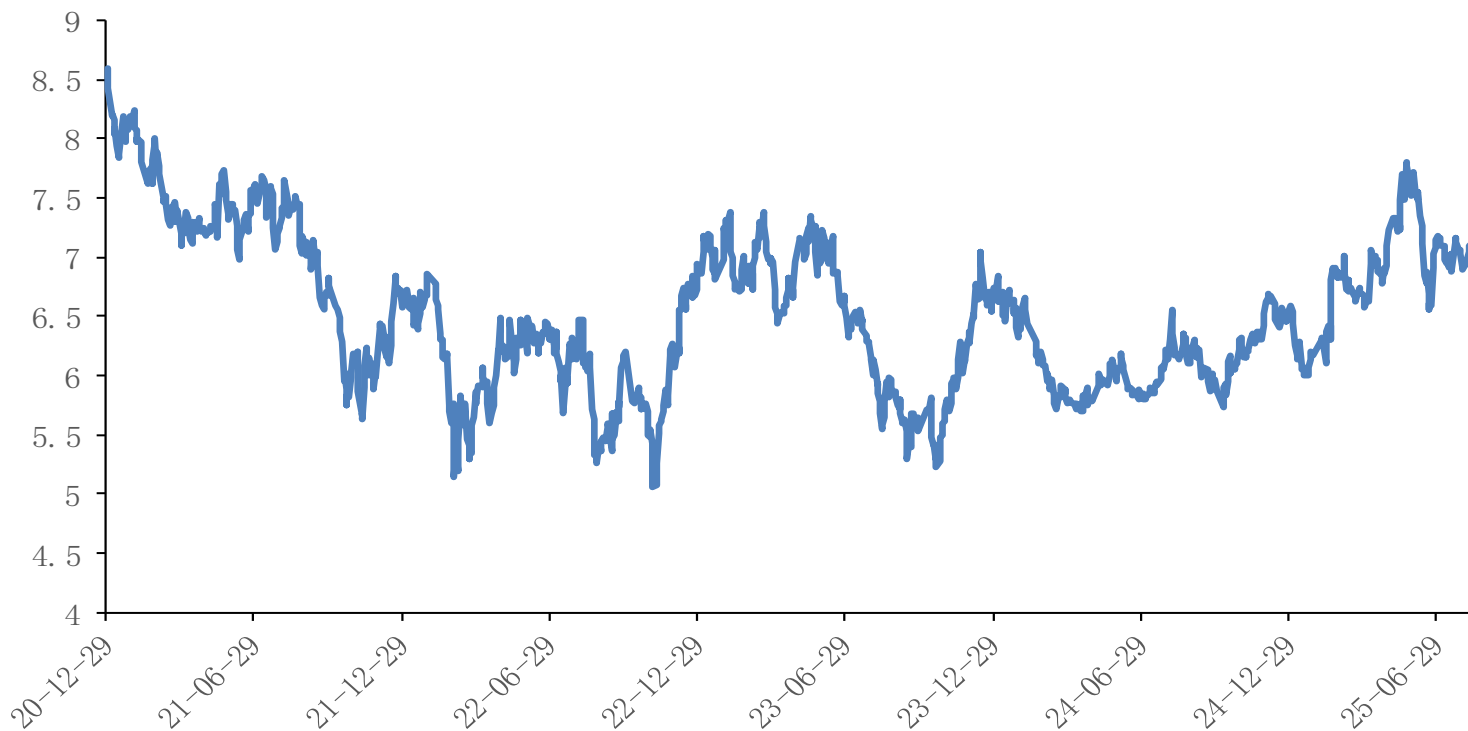
沥青偏弱震荡

沥青2510合约日K线



沥青/原油

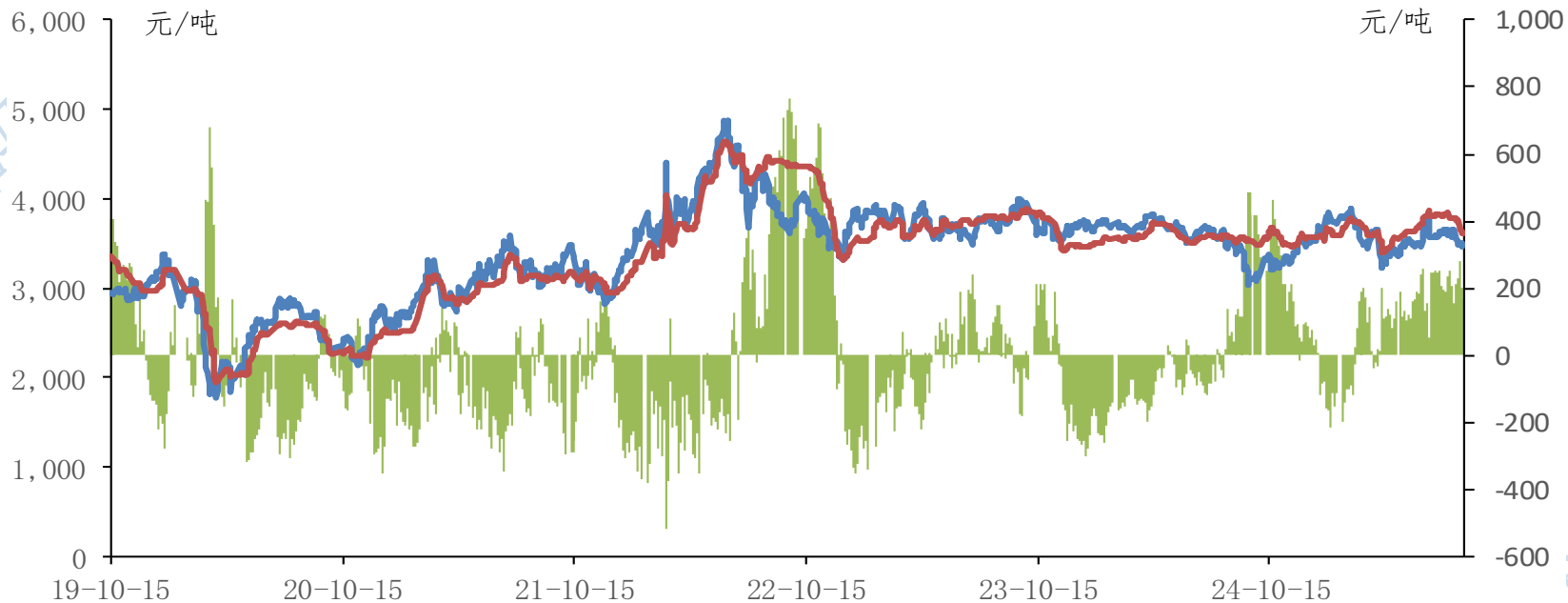
沥青/原油



➤ 沥青/原油比值上涨至7.12。

沥青基差

山东地区基差

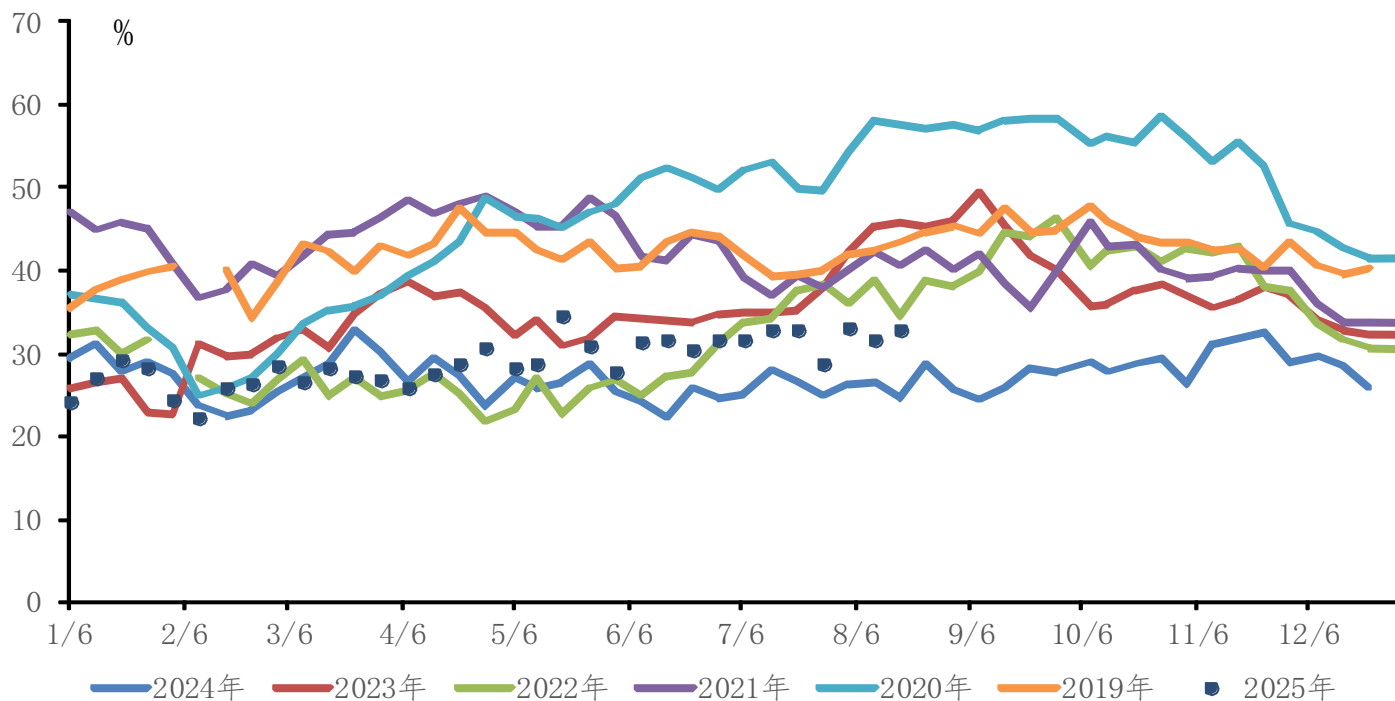


■ 山东基差（右轴） ■ 期货收盘价(活跃合约):沥青 ■ 市场价(主流价):沥青(重交沥青):山东地区

➤ 山东地区主流市场价下跌至3630元/吨，沥青10合约基差下跌至169元/吨，但仍处于偏高水平。

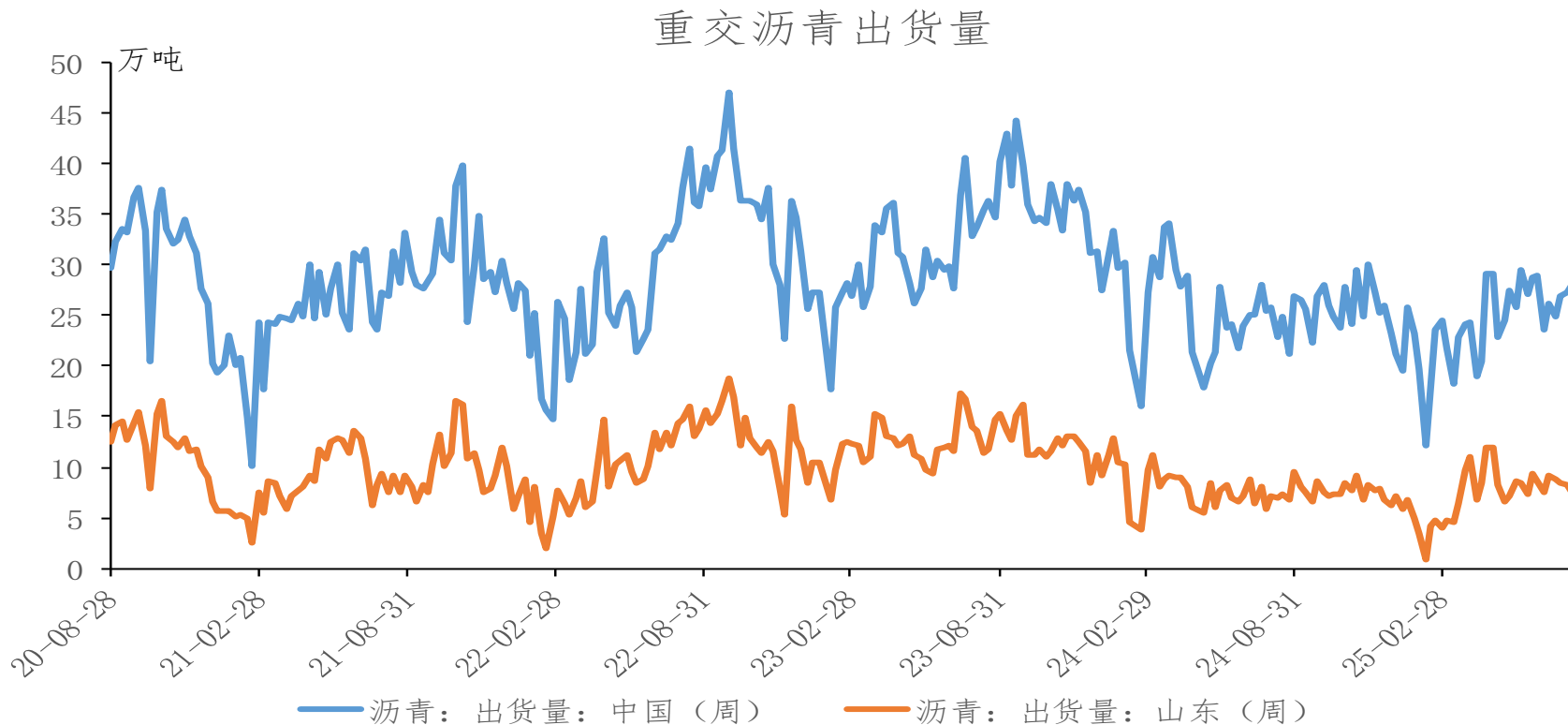
沥青开工率

沥青周度开工率



- 河南丰利、山东金诚等炼厂复产沥青，沥青开工率环比回升1.2个百分点至32.9%，较去年同期高了8.3个百分点，沥青开工率转而回升，但仍处于近年同期偏低水平。

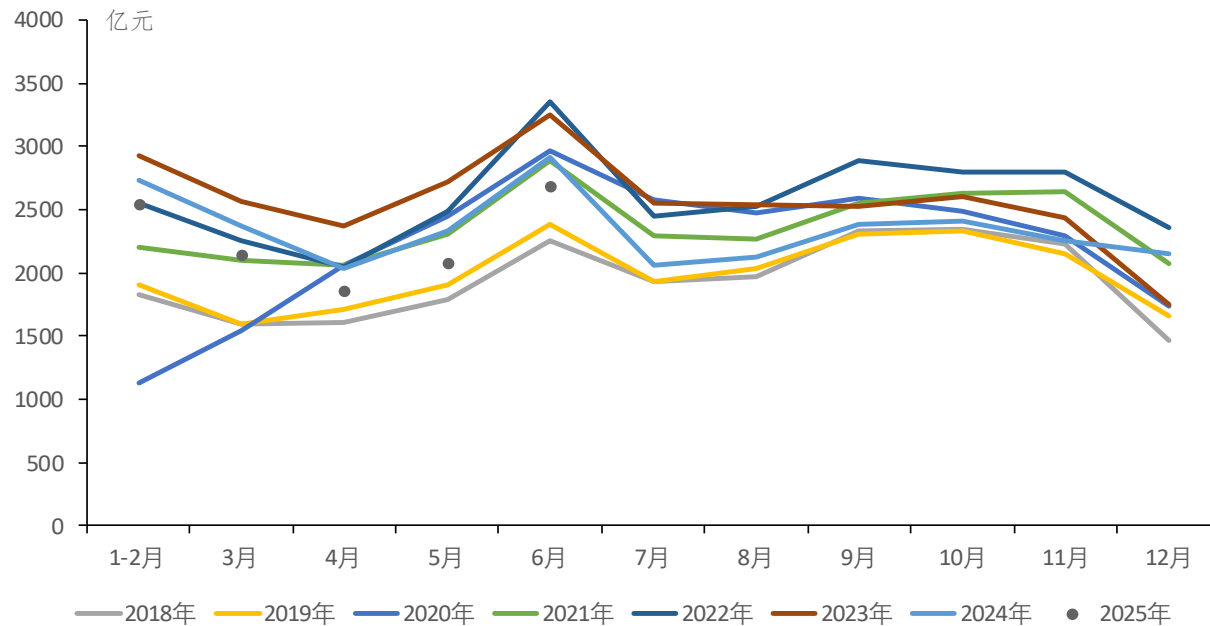
沥青出货量



- 截至8月8日当周，华东地区主力炼厂高负荷生产，加之天气好转后船发发货量良好，出货量增加较多，全国出货量环比增加2.90%至28.03万吨，处于中性偏低水平。

沥青需求

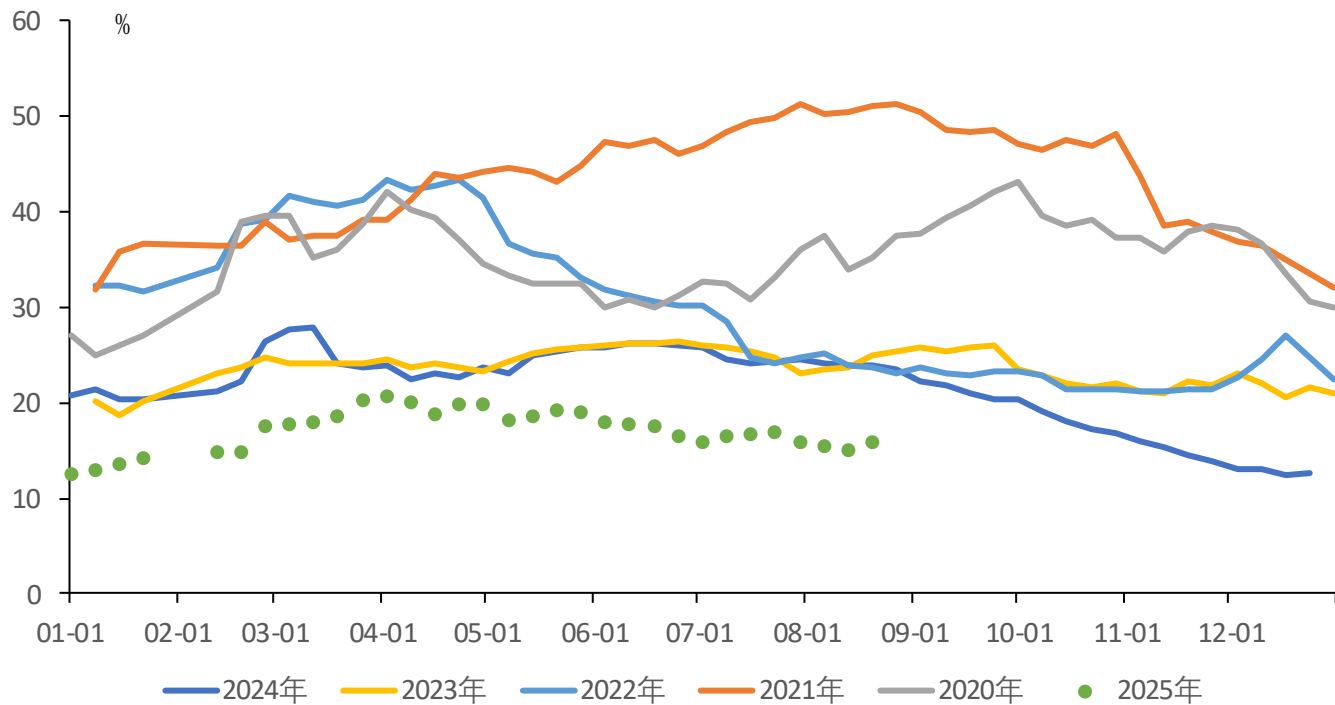
全国公路建设投资



- 1至6月全国公路建设完成投资同比增长-8.9%，累计同比增速较2025年1-5月略有回升，仍是负值。2025年1-7月道路运输业固定资产投资实际完成额累计同比增长-2.0%，较2025年1-6月的0.6%有所回落，再次陷入累计同比负增长的局面。2025年1-7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3.2%，较2025年1-6月的4.6%有所回落。
- 截至8月15日当周，沥青下游各行业开工率多数上涨，其中道路沥青开工环比上涨1.5个百分点至30.5%，略高于前两年同期水平，受到资金和南方降雨高温制约。

沥青库存

沥青库存存货比



- 库存方面，截至8月15日当周，沥青炼厂库存存货比较8月8日当周环比上升0.7个百分点至15.9%，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升1.2个百分点至32.9%，较去年同期高了8.3个百分点，沥青开工率转而回升，但仍处于近年同期偏低水平。据隆众资讯数据，8月份国内沥青预计排产241.3万吨，环比减少12.9万吨，减幅为5.1%，同比增加35.3万吨，增幅为17.1%。上周，沥青下游各行业开工率多数上涨，其中道路沥青开工环比上涨1.5个百分点至30.5%，略高于前两年同期水平，受到资金和南方降雨高温制约。上周，华东地区成品可发数量少，出货量减少较多，全国出货量环比减少11.34%至24.85万吨，处于中性偏低水平。沥青炼厂库存存货比上周环比有所上升，但仍处于近年来同期的最低位。美国允许雪佛龙恢复在委内瑞拉开采石油，或将导致中国购买沥青原料的贴水幅度缩小。本周华东主营炼厂开工负荷较低，华东降雨减少，但华南地区降雨较多，另外，资金端制约，市场谨慎，影响沥青需求。美俄会谈顺利，特朗普暂时搁置对俄罗斯制裁，原油下行压力大，沥青成本端走弱，建议沥青仍以偏弱震荡为主。

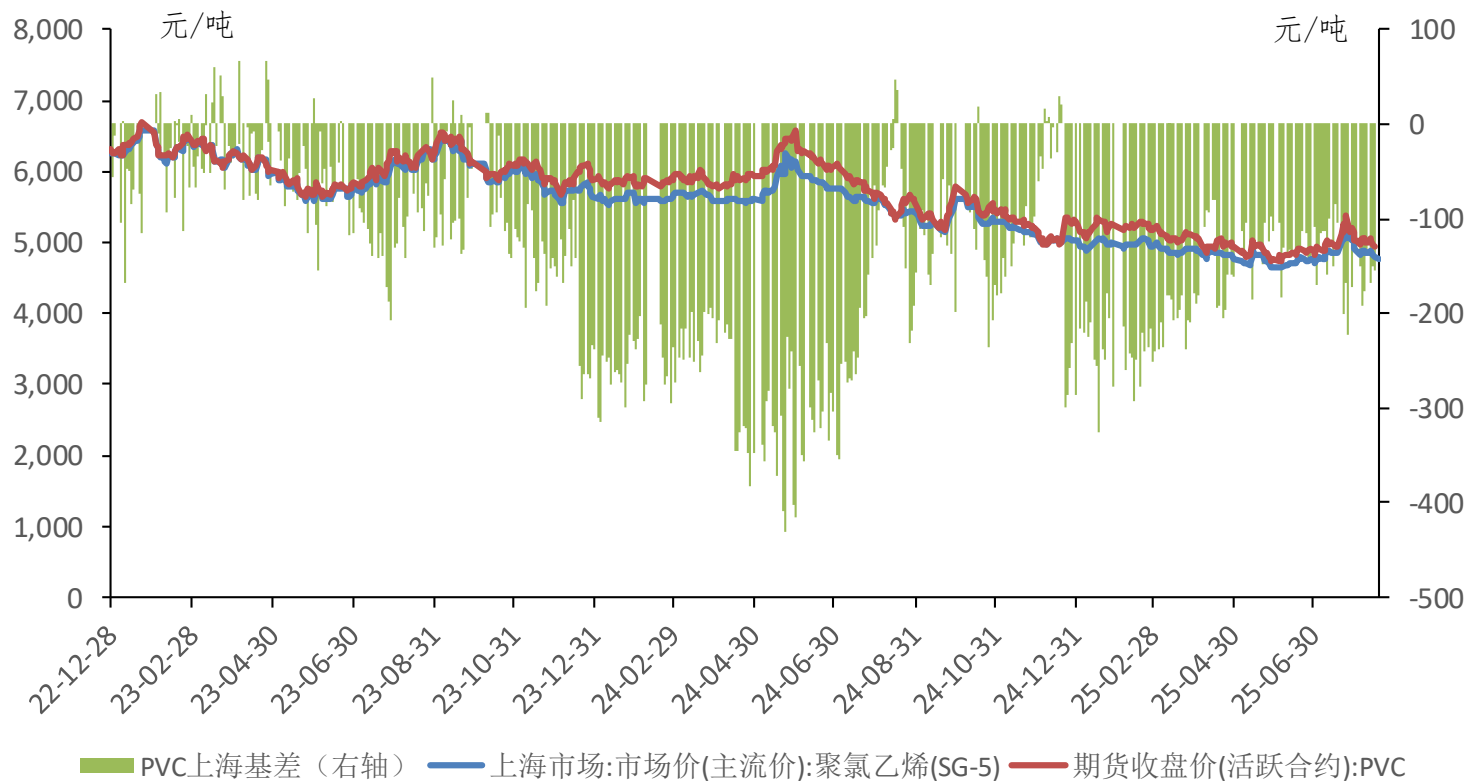
PVC震荡运行

PVC 2601合约日K线



PVC基差

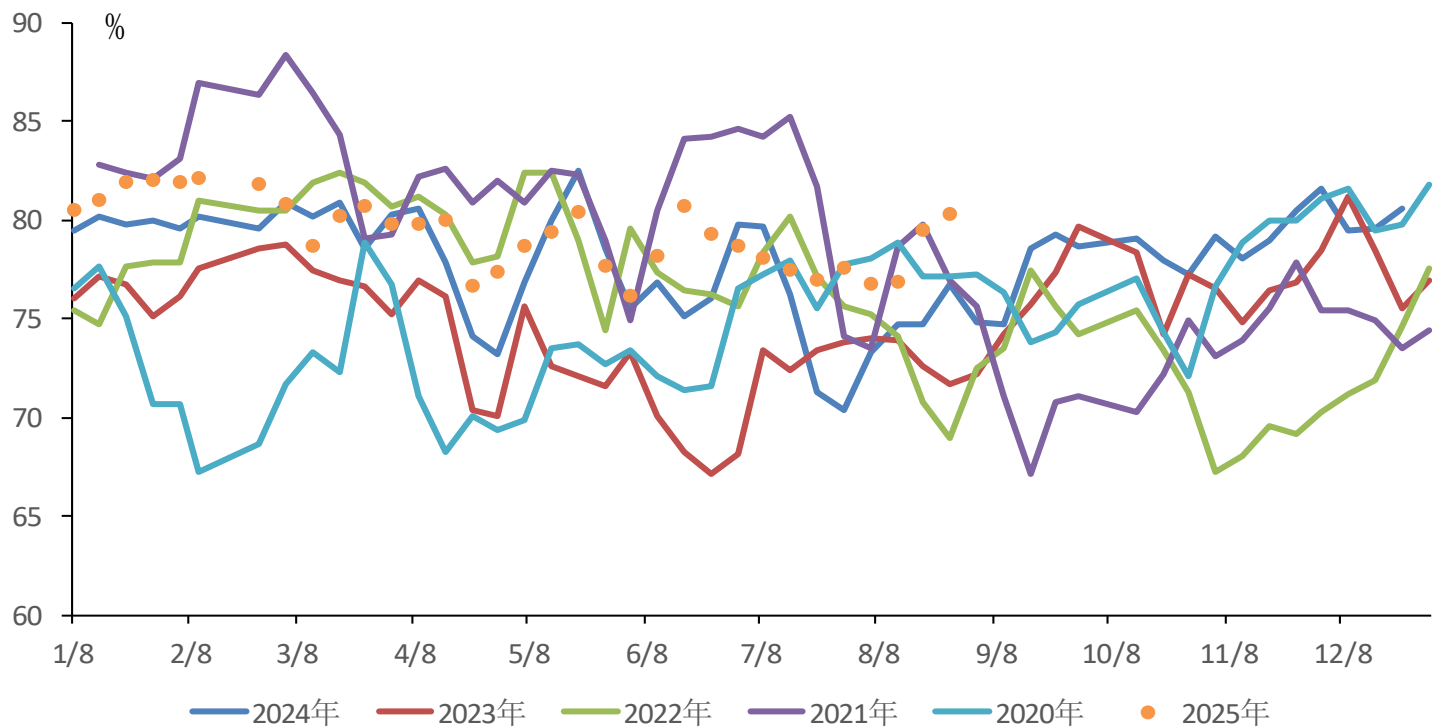
PVC上海基差



➤ 目前09基差在-114元/吨，基差处于偏低水平。

PVC开工率

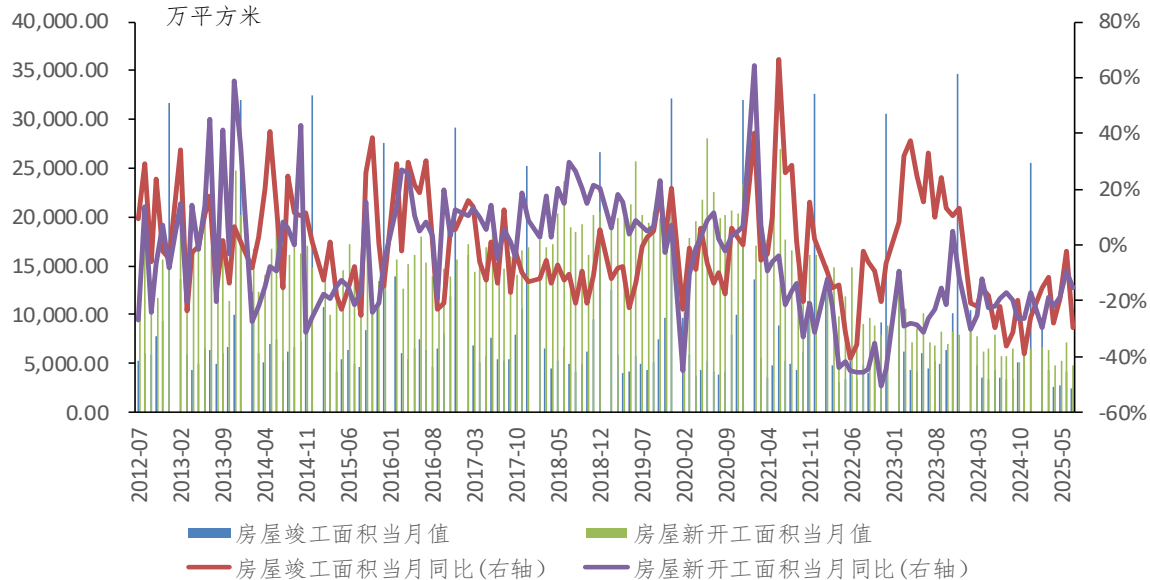
PVC周度开工率



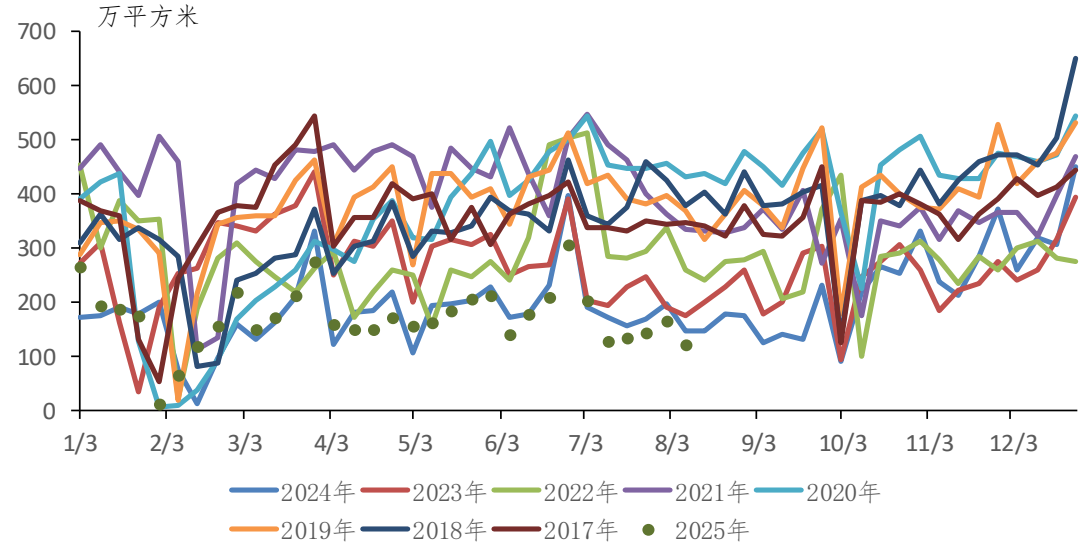
- 中泰阜康、福建万化等装置开工继续提升，PVC开工率环比增加0.87个百分点至80.33%，PVC开工率继续增加，处于近年同期偏高水平。

房地产数据

房屋竣工与新开工面积



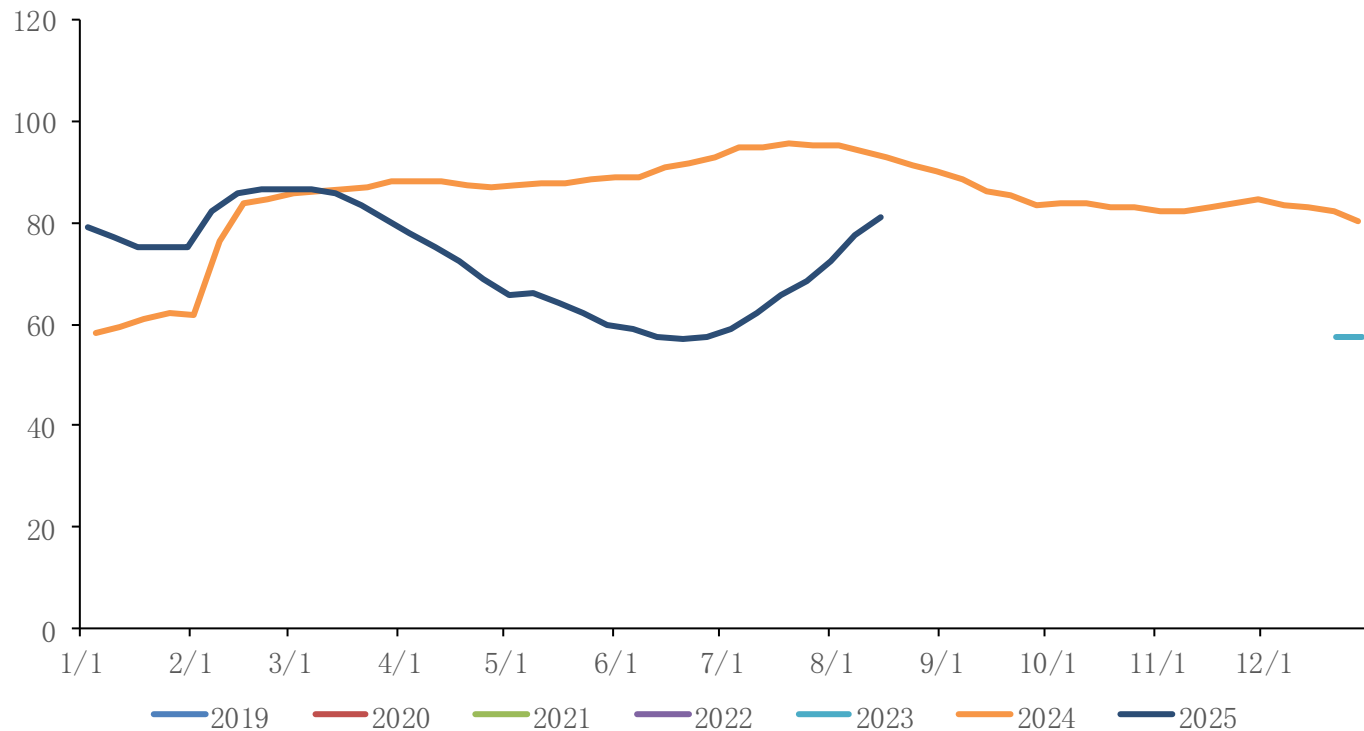
30大中城市商品房成交面积



- 需求端，房地产仍在调整阶段，投资、新开工、竣工面积同比降幅仍较大，投资、销售、竣工等同比增速进一步下降。2025年1-7月份，全国房地产开发投资53580亿元，同比下降12.0%。1-7月份，商品房销售面积51560万平方米，同比下降4.0%；其中住宅销售面积下降4.1%。商品房销售额49566亿元，下降6.5%，其中住宅销售额下降6.2%。1-7月份，房屋新开工面积35206万平方米，同比下降19.4%；其中，住宅新开工面积25881万平方米，下降18.3%。1-7月份，房地产开发企业房屋施工面积638731万平方米，同比下降9.2%。1-7月份，房屋竣工面积25034万平方米，同比下降16.5%；其中，住宅竣工面积18067万平方米，同比下降17.3%。整体房地产改善仍需时间。
- 截至8月17日当周，30大中城市商品房成交面积环比回落4.89%，仍处于近年同期最低水平，关注房地产利好政策能否提振商品房销售。

PVC库存

PVC社会库存



- 库存上，截至8月14日当周，PVC社会库存环比增加4.53%至81.14万吨，比去年同期减少12.72%，社会库存继续增加，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

- 目前供应端，PVC开工率环比增加0.87个百分点至80.33%，PVC开工率继续增加，处于近年同期偏高水平。PVC下游开工率略有减少，同比往年仍偏低，采购较为谨慎。印度将BIS政策再次延期六个月至2025年12月24日执行，中国台湾台塑8月份报价下调10-35美元/吨，近期出口签单一般，8月14日，印度公示最新的进口PVC反倾销税，其中中国大陆地区上调50美元/吨左右，下半年中国PVC出口预期减弱。上周社会库存继续增加，目前仍偏高，库存压力仍然较大。2025年1-7月份，房地产仍在调整阶段，投资、新开工、竣工面积同比降幅仍较大，投资、销售、竣工等同比增速进一步下降。30大中城市商品房周度成交面积环比继续回落，仍是历年同期最低水平，房地产改善仍需时间。氯碱综合利润仍为正值，PVC开工率上周继续增加，仍偏高。同时万华化学、天津渤化等新增产能8月份量产，甘肃耀望、青岛海湾计划8-9月投产，电石价格支撑弱，需求未实质性改善之前PVC压力较大。目前PVC产业还未有实际政策落地，老装置也大多通过技改升级，PVC目前自身影响不大，当然反内卷与老旧装置淘汰仍是宏观政策，将影响后续行情，目前PVC自身基本面压力仍较大，主力合约切换为01合约，基差偏低，预计PVC震荡下行，09-01反套止盈离场。

塑料和PP震荡运行

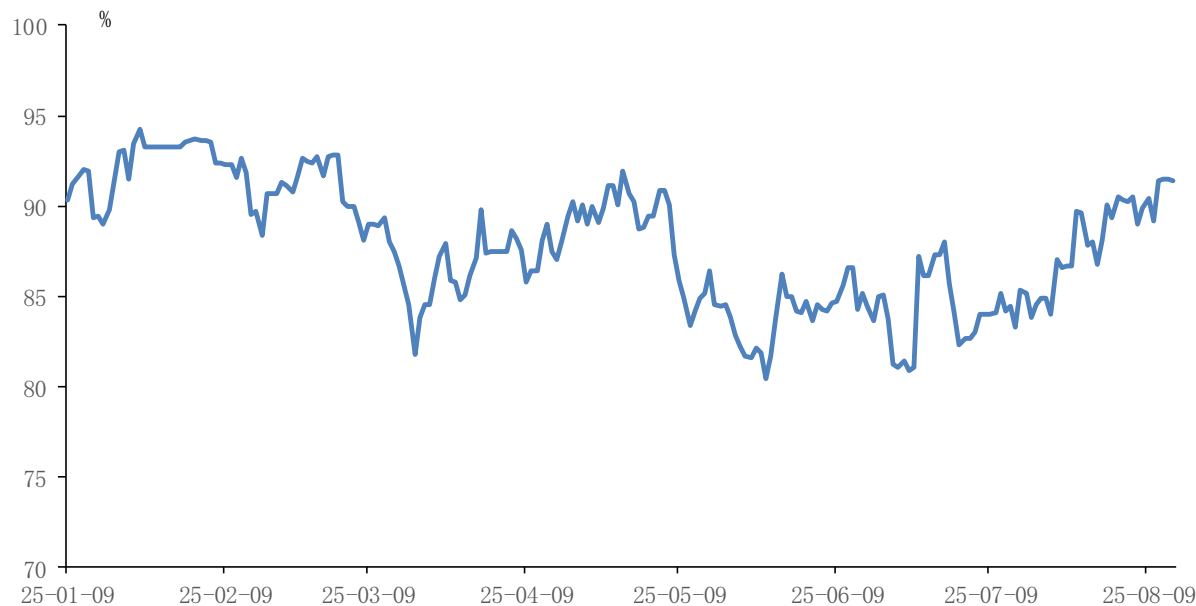
塑料 2601 合约日K线

PP 2601 合约日K线

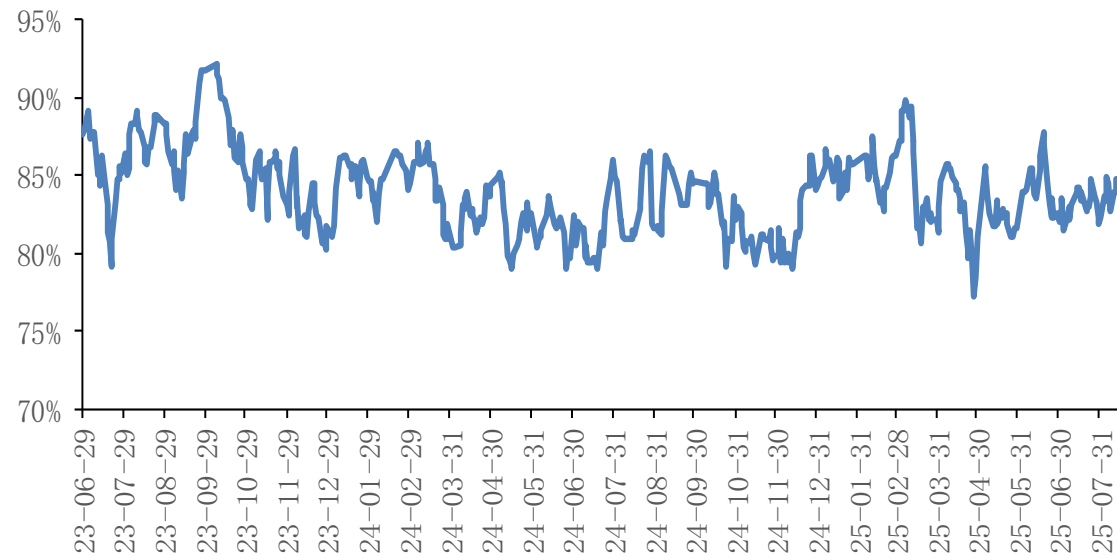


塑料和PP开工率

PE开工率



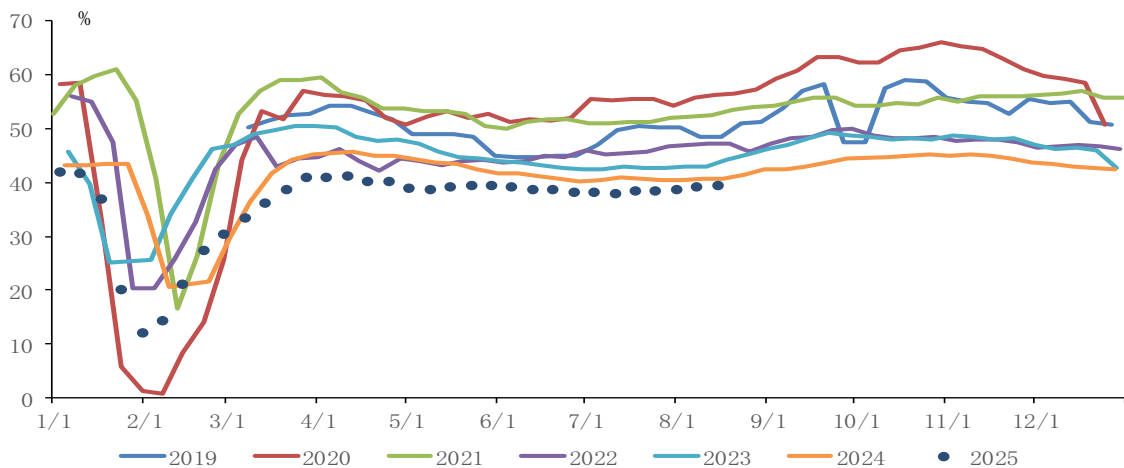
PP开工率



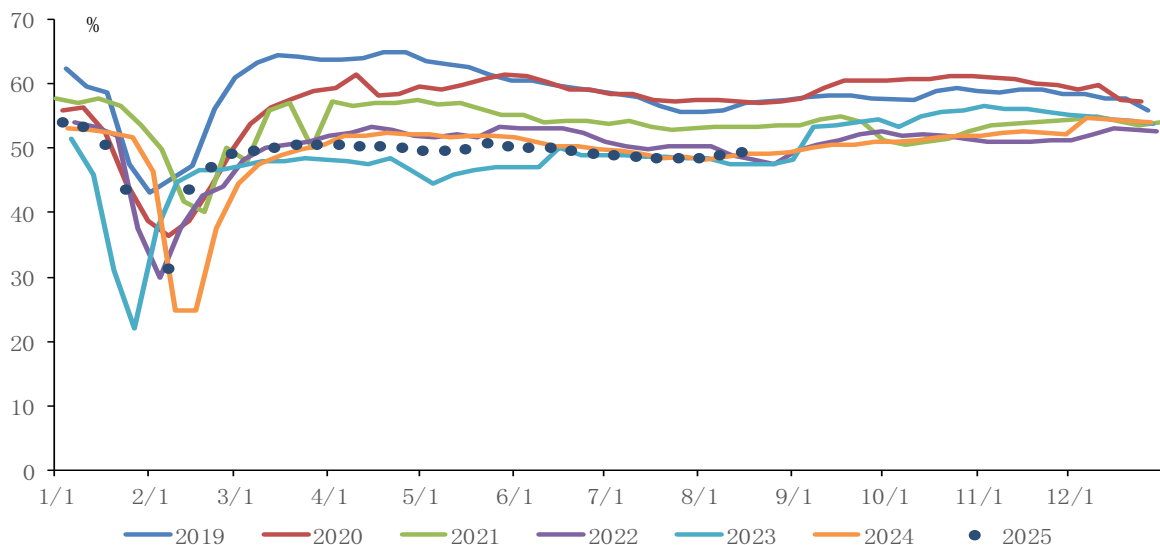
- 塑料方面，新增万华化学HDPE、连云港石化HDPE等检修装置，塑料开工率下跌3个百分点至87%左右，目前开工率处于中性水平。
- PP方面，延长中煤三线等检修装置重启开车，PP企业开工率上涨0.5个百分点至83.5%左右，处于中性偏低水平。

塑料和PP下游开工率

PE下游开工率



PP下游开工率

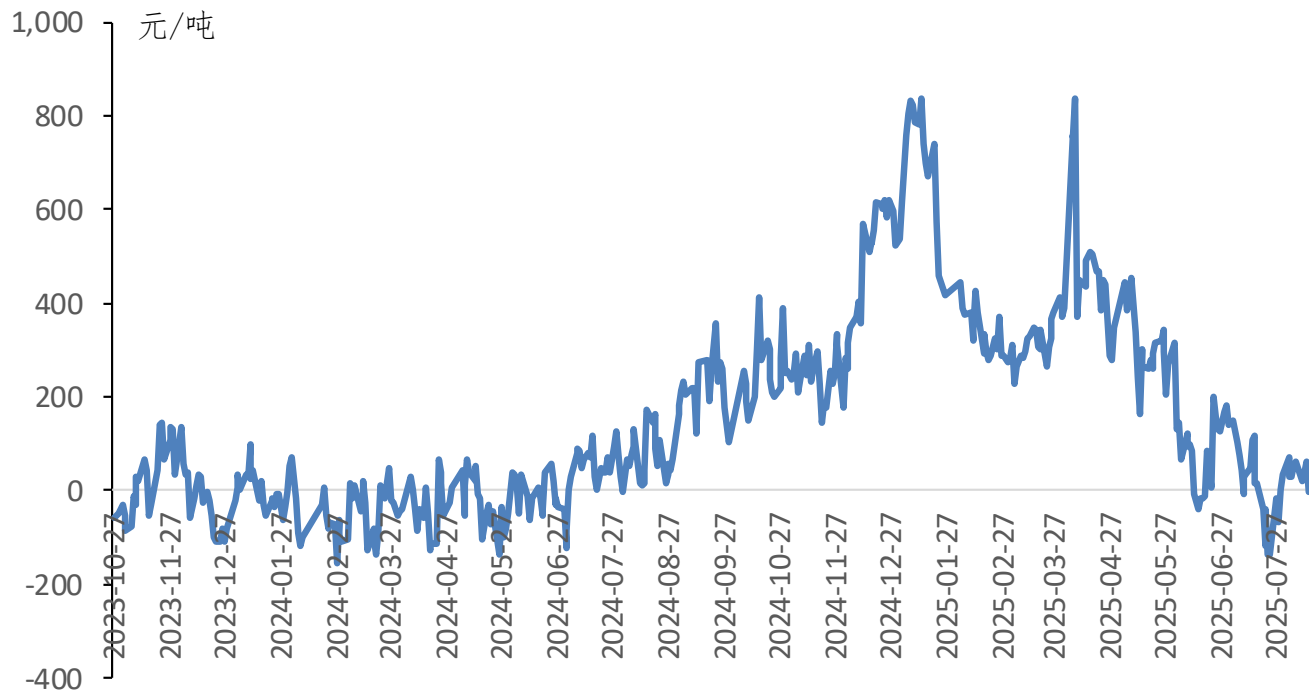


基本面情况

- PE需求方面：截至8月15日当周，PE下游开工率环比上升0.35个百分点至39.47%，农膜仍在淡季，农膜订单转而减少，不过农膜原料库存连续两周小幅增加，包装膜订单也略有减少，整体PE下游开工率仍处于近年同期偏低水平。
- PP需求方面：截至8月15日当周，PP下游开工率环比回升0.45个百分点至49.35%，处于历年同期偏低水平。其中塑编开工率环比上涨0.3个百分点至41.4%，塑编订单环比持平，略高于前两年同期。

塑料基差

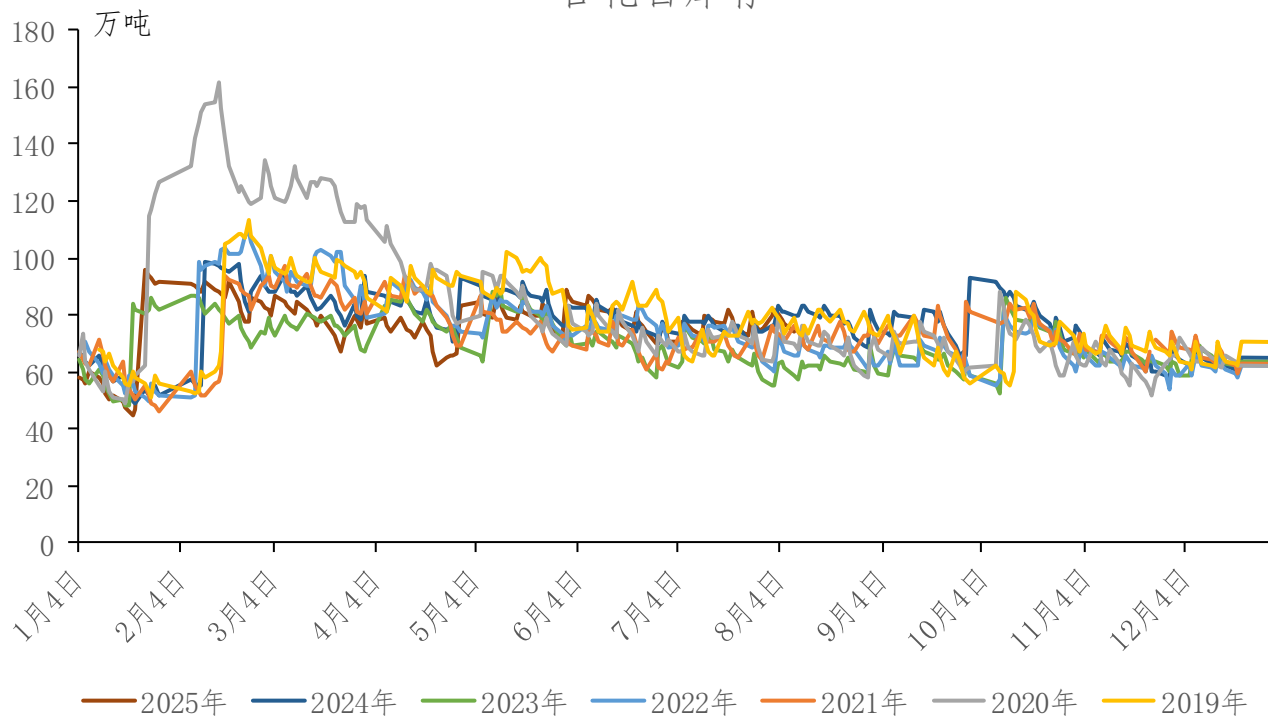
华北LLDPE基差



➤ 期货价格小幅上涨，现货价格稳定，09合约基差下跌至44元/吨，仍处于偏低水平。

塑料和PP库存

石化日库存



- 周五石化早库环比减少1万吨至76.5万吨，较去年同期低了2.5万吨，近期石化去库一般，石化库存仍处于近年同期偏高水平。

展望

- 塑料开工率下跌至87%左右，处于中性水平。PP开工率上涨至83.5%左右，处于中性偏低水平。PE下游开工率环比上升0.35个百分点至39.47%，农膜仍在淡季，农膜订单转而减少，不过农膜原料库存连续两周小幅增加，包装膜订单也略有减少，整体PE下游开工率仍处于近年同期偏低水平。PP下游开工率环比回升0.45个百分点至49.35%，处于历年同期偏低水平。其中塑编开工率环比上涨0.3个百分点至41.4%，塑编订单环比持平，略高于前两年同期。近期石化去库一般，石化库存仍处于近年同期偏高水平。成本端，美国非农就业数据令人意外，加上OPEC+减产8国决定9月增产54.7万桶/日，EIA和IEA上调全球石油过剩幅度，特朗普暂时收回对俄威胁，原油价格下跌。另外，新增产能吉林石化HDPE新近投料开车，中海油宁波大榭PP计划8月投产。农膜仍在淡季，部分企业阶段性生产为主，下游其他需求一般，目前新单跟进缓慢，消费淡季还未结束，下游刚需采购，库存压力仍大，不过农膜开始备货，或将带来一定提振，目前聚烯烃产业还未有反内卷实际政策落地，此轮反内卷行情聚烯烃波动不大，预计近期聚烯烃震荡运行，09合约即将进入交割月，建议09-01反套止盈离场。

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

慎初笃行为冠 逐鹿得人则通

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

投资有风险，入市需谨慎。

www.gtfutures.com.cn