



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9月8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，目前EIA数据显示原油超预期累库，汽油去库幅度超预期，整体油品库存转而增加，美国炼厂开工率小幅回落，但仍然较高。9月7日，OPEC+发表声明，八国决定实施每日13.7万桶的产量调整，该调整将于2025年10月起实施，这将加剧四季度的原油压力。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。目前俄罗斯原油贴水扩大后，印度继续进口俄罗斯原油。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。消费旺季即将结束，美国非农就业数据疲软令市场担忧原油需求，OPEC+加速增产。原油供需将转弱，建议中长期逢高做空为主。短期，原油价格大跌部分释放OPEC+会议利空，市场或聚焦欧美是否会对俄罗斯原油加大制裁。建议原油空单部分止盈离场。	短期下跌空间有限	空单部分止盈离场
沥青	供应端，上周沥青开工率环比回落1.2个百分点，较去年同期高了3.8个百分点，仍处于近年同期偏低水平。据隆众资讯数据，9月份国内沥青预计排产268.6万吨，环比增加27.3万吨，增幅为11.3%，同比增加68.3万吨，增幅为34.1%。上周，沥青下游各行业开工率多数下跌，其中道路沥青开工环比下跌0.83个百分点至27.5%，降至近年同期最低水平，受到资金和部分地区降雨高温制约。沥青炼厂库存存货比上周环比有所下降，但仍处于近年来同期的最低位。本周东明石化等装置计划转产沥青，南方天气转好支撑刚需，但北方个别地区降雨较多，另外，资金端制约，市场谨慎，影响沥青需求。OPEC+计划10月13.7万桶/日，原油期价跌幅较大，沥青成本端支撑走弱。沥青供需双弱，由于沥青期价已经跌至震荡区间下沿，建议沥青空单暂时止盈离场。	短期下跌空间有限	空单暂时止盈离场
PVC	目前供应端，PVC开工率环比增加1.11个百分点，处于近年同期偏高水平。PVC下游开工率小幅增加，但同比往年仍偏低，采购较为谨慎。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。30大中城市商品房周度成交面积环比回落，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开工率本周有所增加，仍偏高。同时新增产能上，50万吨/年的万华化学8月份已经量产，40万吨/年的天津渤化8月份试生产后，预计9月份稳定生产，30万吨/年的甘肃耀望、20万吨/年的青岛海湾计划9月试车。电石价格支撑仍然不强，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，当然解决石化产能过剩问题仍是宏观政策，将影响后续行情，目前PVC自身基本面压力仍较大，基差偏低，预计PVC震荡下行。	震荡下行	逢高做空
L&PP	塑料开工率下跌至82%左右，处于中性偏低水平。PP开工率下跌至82.5%左右，处于中性偏低水平。聚烯烃下游开工率环比继续小幅上升，只是仍处于近年同期偏低位水平。石化企业8月底去库略有加速，石化库存处于近年同期中性水平。成本端，OPEC+计划10月增产13.7万桶/日，将提前一年多开始逐步解除165万桶/日的二层限产，原油价格下跌。另外，新增产能吉林石化HDPE7月底投料开车，90万吨/年中海油宁波大榭PP二期一、二线分别于8月底、9月初投产。农膜逐步进入旺季，后续需求将进一步提升，近期市场交易氛围略有改善，农膜企业持续备货，订单逐步积累，开工情况略有改善，塑编开工继续提升，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，当然解决石化产能过剩问题仍是宏观政策，将影响后续行情，预计近期聚烯烃震荡运行，下方空间有限。	震荡运行	区间操作

原油：原油处于季节性出行旺季尾声，目前EIA数据显示原油超预期累库，汽油去库幅度超预期，整体油品库存转而增加，美国炼厂开工率小幅回落0.3个百分点，但仍然较高。沙特可能下调10月的官方销售价格。EIA和IEA均上调全球石油过剩幅度。9月7日，OPEC+发表声明，八国决定将自2023年4月宣布的每日165万桶额外自愿减产中，实施每日13.7万桶的产量调整，该调整将于2025年10月起实施，这将加剧四季度的原油压力。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。目前俄罗斯原油贴水扩大后，印度继续进口俄罗斯原油。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。后续消费旺季即将结束，美国非农就业数据疲弱令市场担忧原油需求，OPEC+加速增产。原油供需将转弱，建议中长期逢高做空为主。短期，原油价格大跌已经部分释放周末OPEC+会议利空，市场或聚焦欧美是否会对俄罗斯原油加大制裁。建议原油空单部分止盈离场。

沥青：供应端，上周沥青开工率环比回落1.2个百分点，较去年同期高了3.8个百分点，仍处于近年同期偏低水平。据隆众资讯数据，9月份国内沥青预计排产268.6万吨，环比增加27.3万吨，增幅为11.3%，同比增加68.3万吨，增幅为34.1%。上周，沥青下游各行业开工率多数下跌，其中道路沥青开工环比下跌0.83个百分点至27.5%，降至近年同期最低水平，受到资金和部分地区降雨高温制约。沥青炼厂库存存货比上周环比有所下降，但仍处于近年来同期的最低位。本周东明石化等装置计划转产沥青，南方天气转好支撑刚需，但北方个别地区降雨较多，另外，资金端制约，市场谨慎，影响沥青需求。OPEC+计划10月增产13.7万桶/日，原油期价跌幅较大，沥青成本端走弱。沥青供需双弱，由于沥青期价已经跌至震荡区间下沿，建议沥青空单暂时止盈离场。

PVC：目前供应端，PVC开工率环比增加1.11个百分点，仍处于近年同期偏高水平。PVC下游开工率小幅增加，但同比往年仍偏低，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。30大中城市商品房周度成交面积环比回落，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开工率本周有所增加，仍偏高。同时新增产能上，50万吨/年的万华化学8月份已经量产，40万吨/年的天津渤化8月份试生产后，预计9月份稳定生产，30万吨/年的甘肃耀望、20万吨/年的青岛海湾计划9月试车。电石价格支撑仍然不强，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，当然反内卷与老旧装置淘汰，解决石化产能过剩问题仍是宏观政策，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。

L&PP：塑料开工率下跌至82%左右，处于中性偏低水平。PP开工率下跌至82.5%左右，处于中性偏低水平。聚烯烃下游开工率环比继续小幅上升，只是仍处于近年同期偏低水平。石化企业8月底去库略有加速，石化库存处于近年同期中性水平。成本端，OPEC+计划10月增产13.7万桶/日，将提前一年多开始逐步解除165万桶/日的二层限产，原油价格下跌。另外，新增产能吉林石化HDPE7月底投料开车，90万吨/年中海油宁波大榭PP二期一、二线分别于8月底、9月初投产。农膜逐步进入旺季，后续需求将进一步提升，近期市场交易氛围略有改善，农膜企业持续备货，订单逐步积累，开工情况略有改善，塑编开工继续提升，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，当然解决石化产能过剩问题仍是宏观政策，将影响后续行情，预计近期聚烯烃震荡运行，下方空间有限。

油价先扬后抑

SC原油日K线



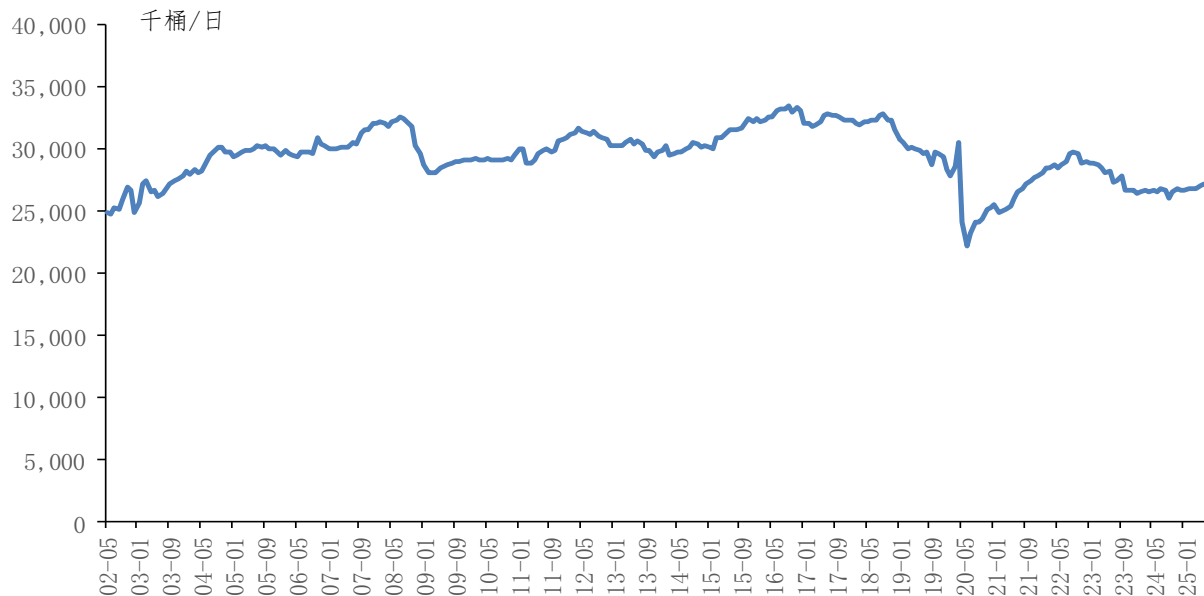
布伦特原油日K线



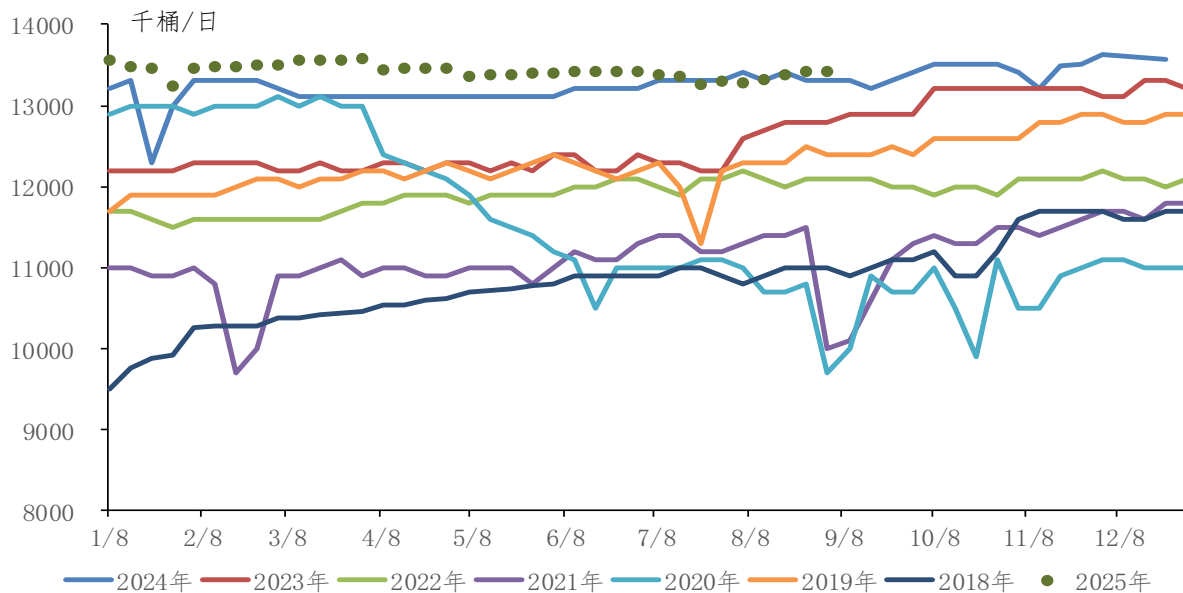
由于市场加大对于美联储9月降息的押注，俄乌冲突继续，俄乌停火协议进展艰难，美国总统特朗普表示，他对俄罗斯总统普京“非常失望”，也门胡塞武装袭击了以色列油轮，原油价格周初反弹，但美国原油库存累库，OPEC+将在周日的会议上考虑再次提高石油产量，将提前一年多开始逐步解除165万桶/日的二层限产，原油价格大幅下跌。

原油供给端

欧佩克原油产量



美国原油产量



- 欧佩克+发表声明，鉴于全球经济前景稳定、市场基本面健康（反映在较低的原油库存水平上），八国决定将自2023年4月宣布的每日165万桶额外自愿减产中，实施每日13.7万桶的产量调整。该调整将于2025年10月起实施。此165万桶/日的产量可根据市场形势变化部分或全部恢复，且将以循序渐进方式进行。八个欧佩克+国家将于10月5日举行下次会议。
- 欧佩克秘书长表示，预测显示，在欧佩克成员国的领导下，到2050年，欧佩克+的石油产量将从每日4900万桶增至约每日6400万桶。伊拉克总理表示，将出台相关安排以便利大型石油公司进入伊拉克；希望其他产油国重新考虑其石油出口配额，以便更好地反映其生产能力。
- 美国原油产量8月29日当周减少1.6万桶/日至1342.3万桶/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20.8万桶/日。美国战略石油储备（SPR）库存环比增加50.9万桶至4.047亿桶，为2022年10月14日当周以来最高，连续6周增加。

央行降息

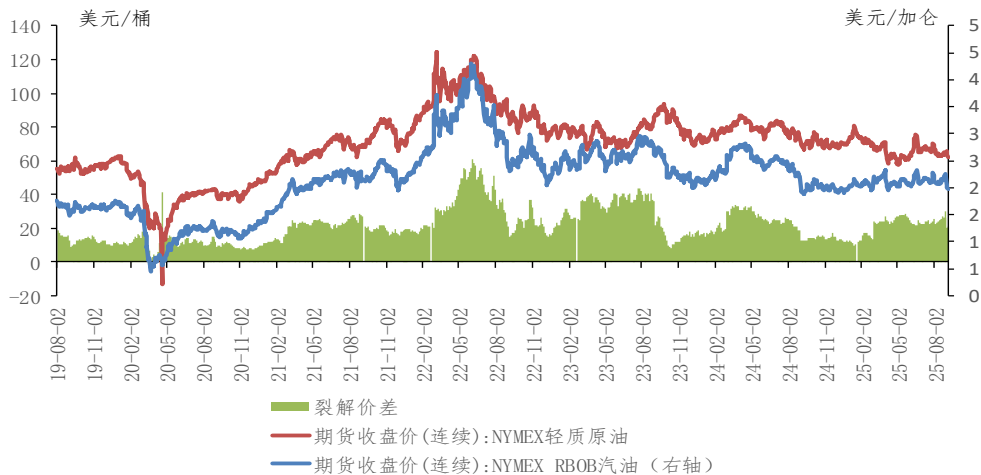
美元指数走势



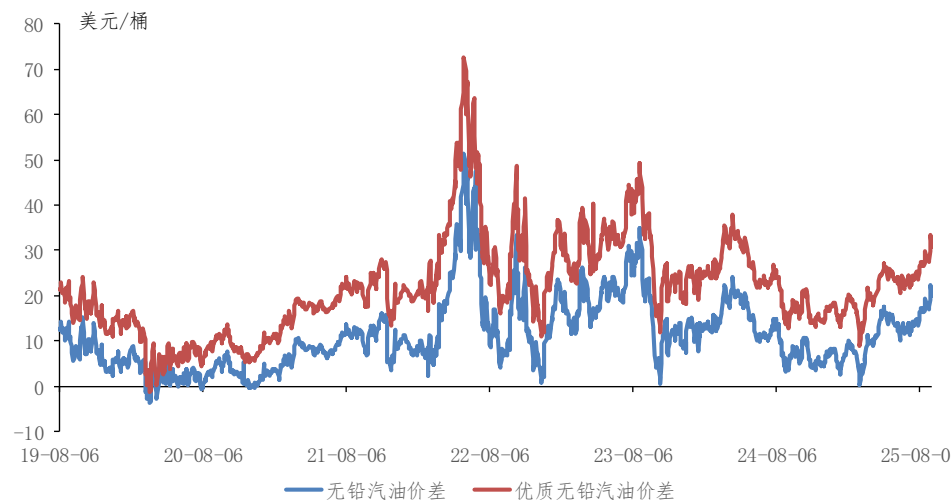
- 美国8月份“小非农”录得5.4万人，低于预期的6.5万人，前值从10.4万人上修至10.6万人。上周初请失业金人数超预期增加至23.7万人，为6月以来最高水平。
- 美国劳工统计局公布，美国8月非农就业仅增长2.2万人，远不及市场预期的7.5万人。6月非农就业数据由此前的增加2.7万人大幅下修至减少1.3万人，为自2020年以来首次出现月度就业人数萎缩。8月失业率升至4.3%，为2021年以来新高。相关数据进一步提升美联储9月降息预期。

欧美成品油表现

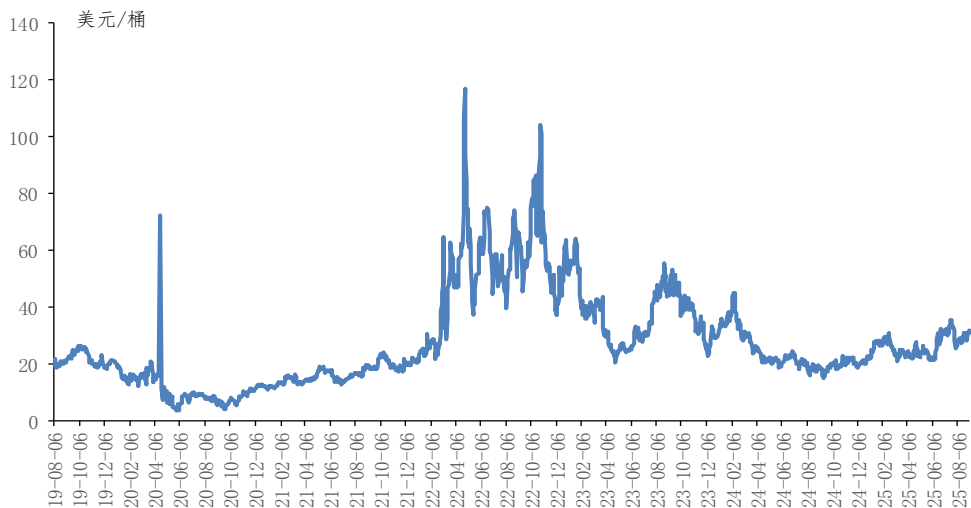
美国汽油裂解价差



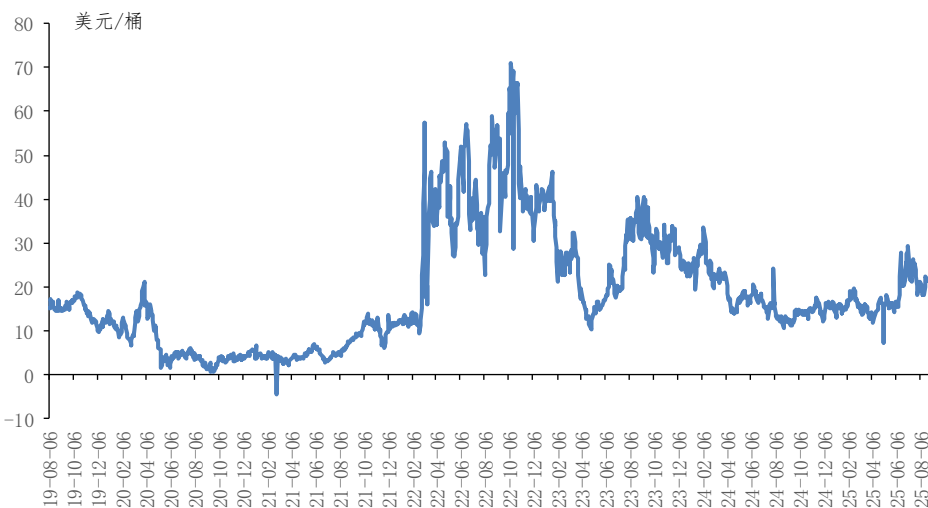
欧洲汽油裂解价差



美国海湾柴油裂解价差



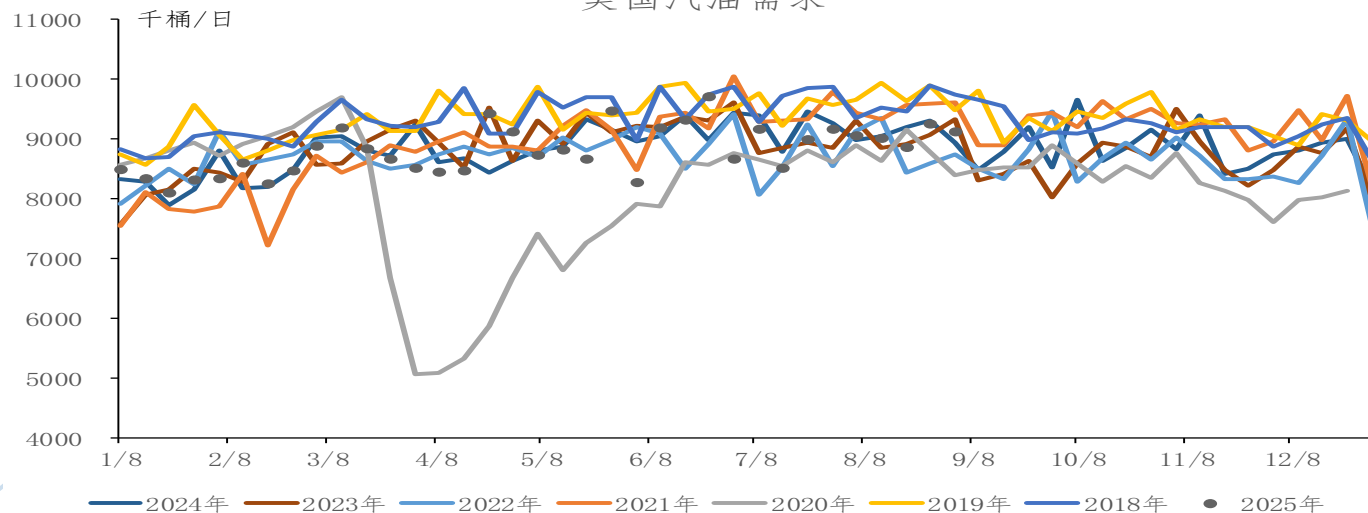
欧洲柴油裂解价差



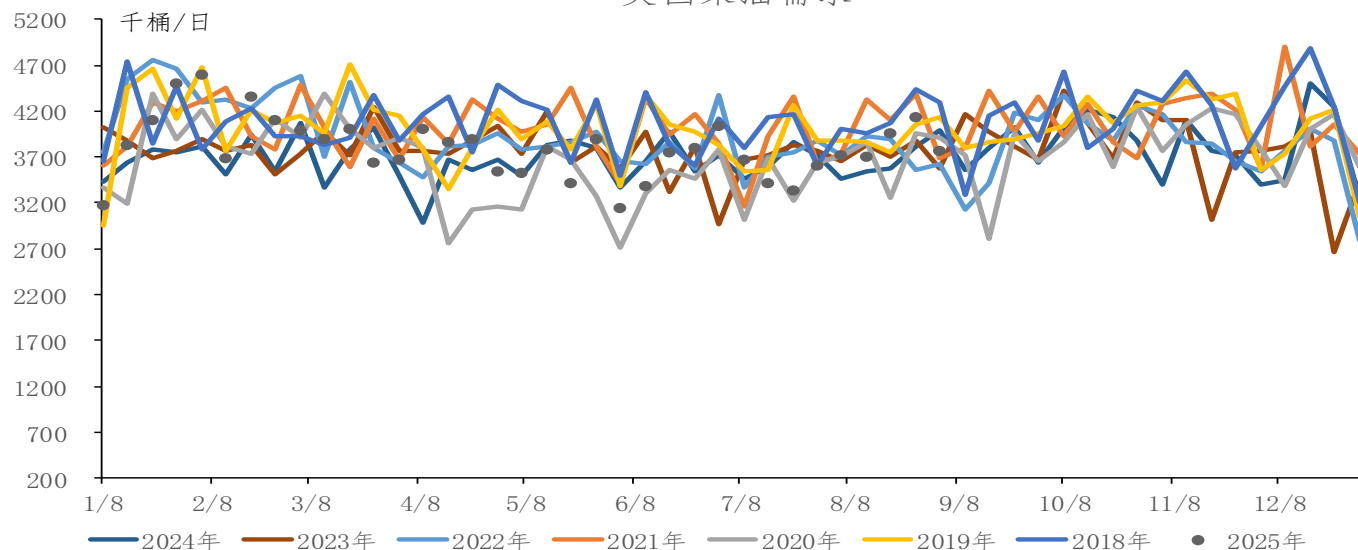
➤ 美国汽油裂解价差下跌9.0美元/桶，而欧洲汽油裂解价差上涨3美元/桶；美国、欧洲柴油裂解价差分别上涨3美元/桶、3.5美元/桶。

美国汽柴油需求

美国汽油需求



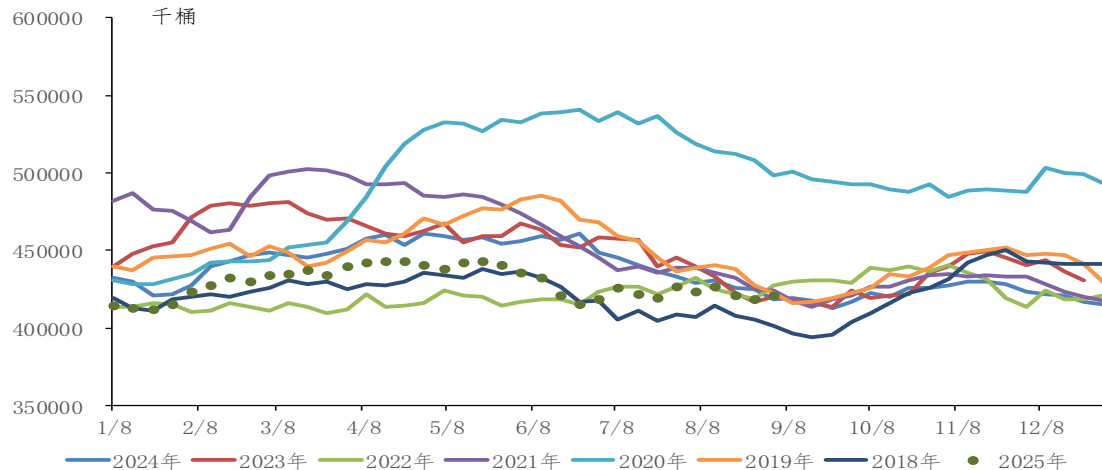
美国柴油需求



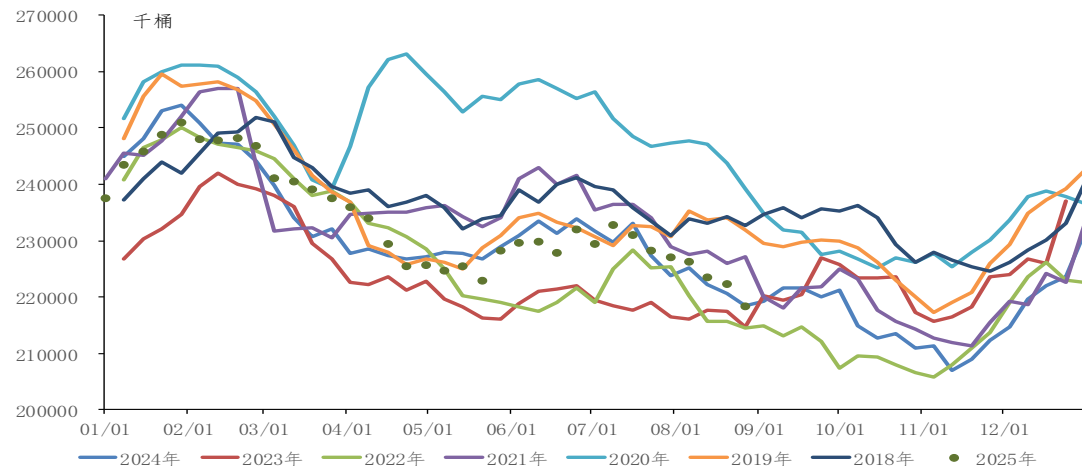
- 根据美国能源署最新数据显示美国原油产品四周平均供应量增加至2128.2万桶/日，较去年同期增加3.89%，较去年同期偏高幅度有所增加。其中汽油周度需求环比减少1.33%至911.7万桶/日，四周平均需求在905.0万桶/日，较去年同期减少0.78%；柴油周度需求环比减少9.01%至376.8万桶/日，四周平均需求在389.4万桶/日，较去年同期增加4.23%，汽柴油均环比减少，带动美国原油产品单周供应量转而环比减少4.45%。

美国原油库存

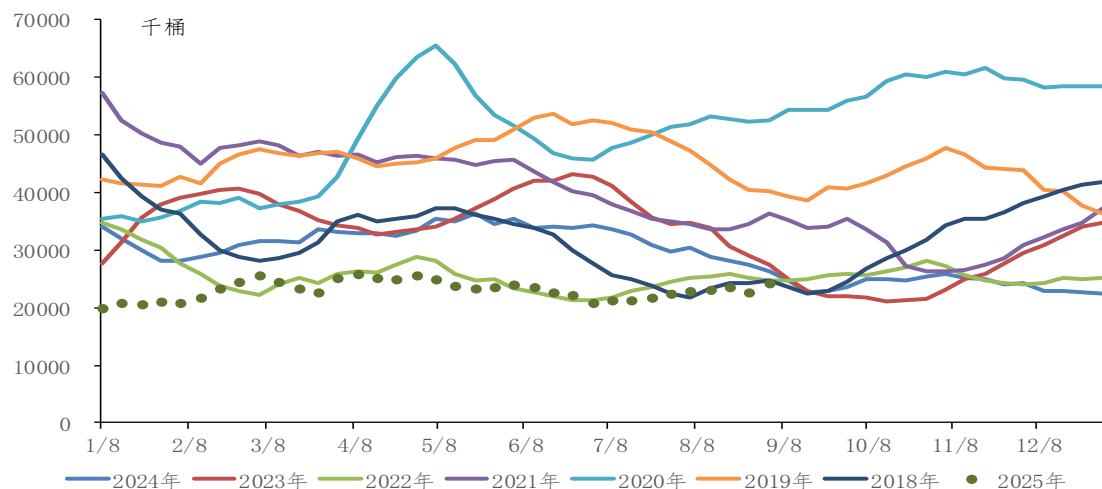
美国原油库存



美国汽油库存

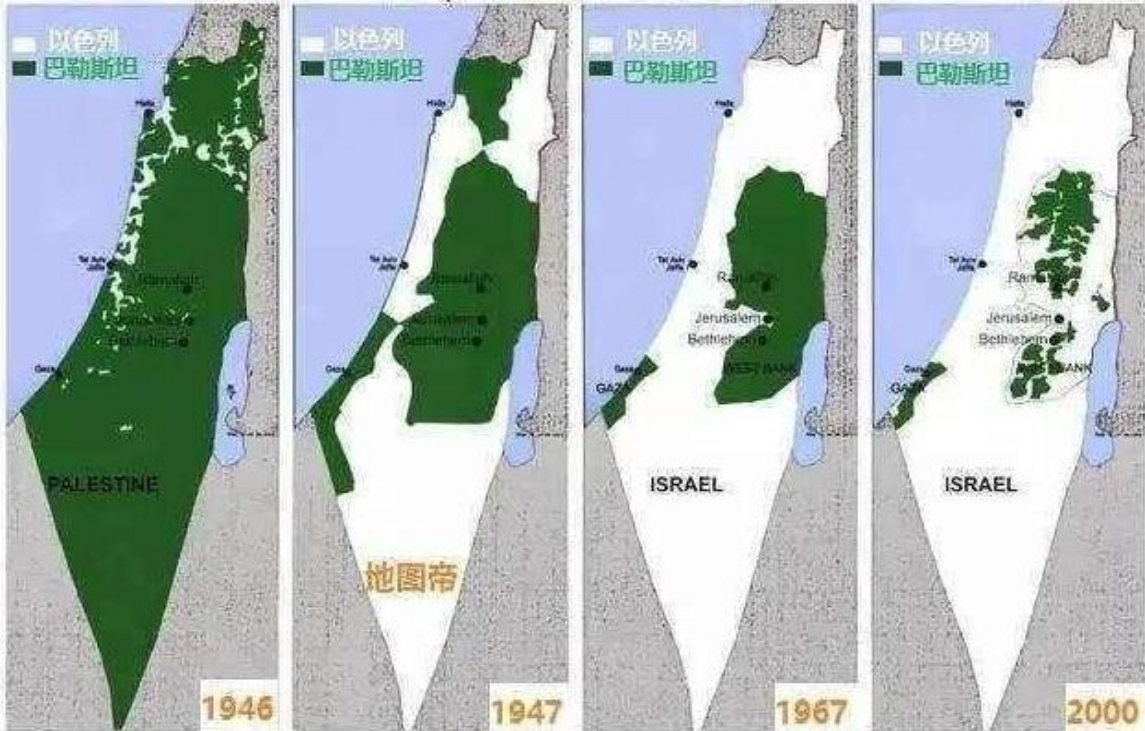


美国库欣库存



- 9月4日晚间，美国EIA数据显示，美国截至8月29日当周原油库存增加241.5万桶，预期为减少203.1万桶，较过去五年均值低了3.88%；汽油库存减少379.5万桶，预期为减少106.8万桶；精炼油库存增加168.1万桶，预期为减少59.8万桶。库欣原油库存增加159万桶。EIA数据显示原油超预期累库，汽油去库幅度超预期，整体油品库存转而增加。

地缘风险



- 当地时间9月7日, 巴勒斯坦加沙地带卫生部门发表最新声明称, 自当天凌晨以来, 以军空袭加沙地带多地已造成62人死亡, 其中加沙地带北部和加沙城死亡人数达49人。
- 胡塞武装无人机在以色列机场爆炸, 拉蒙机场上空空域一度关闭, 现已恢复。
- 当地时间9月7日, 特朗普在社交媒体平台“真实社交”上发文表示, 以色列方面已接受他提出的停火条件, 他呼吁巴勒斯坦伊斯兰抵抗运动(哈马斯)也立即接受, 以结束冲突并释放所有被扣押人员。
- 特朗普: 准备对俄罗斯实施第二阶段制裁。
- 克官: 普京与特朗普的下一轮会谈可能在不久的将来举行。

展望

- 原油处于季节性出行旺季尾声，目前EIA数据显示原油超预期累库，汽油去库幅度超预期，整体油品库存转而增加，美国炼厂开工率小幅回落0.3个百分点，但仍然较高。沙特可能下调10月的官方销售价格。EIA和IEA均上调全球石油过剩幅度。9月7日，OPEC+正式发表声明，鉴于全球经济前景稳定、市场基本面健康（反映在较低原油库存水平上），八国决定将自2023年4月宣布的每日165万桶额外自愿减产中，实施每日13.7万桶的产量调整，该调整将于2025年10月起实施。此165万桶/日的产量可根据市场形势变化部分或全部恢复，且将以循序渐进方式进行。八个欧佩克+国家将于10月5日举行下次会议，这将加剧四季度的原油压力。美国对印度商品额外征收25%的关税，在8月27日生效，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。目前俄罗斯原油贴水扩大后，印度继续进口俄罗斯原油，白宫贸易顾问纳瓦罗称如果印度停止购买俄罗斯石油，可获得25%的关税优惠。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。后续消费旺季即将结束，美国非农就业数据疲软令市场担忧原油需求，OPEC+加速增产。原油供需将转弱，建议中长期逢高做空为主。短期，原油价格大跌已经部分释放周末OPEC+会议利空，市场或聚焦欧美是否会对俄罗斯原油加大制裁。建议原油空单部分止盈离场。

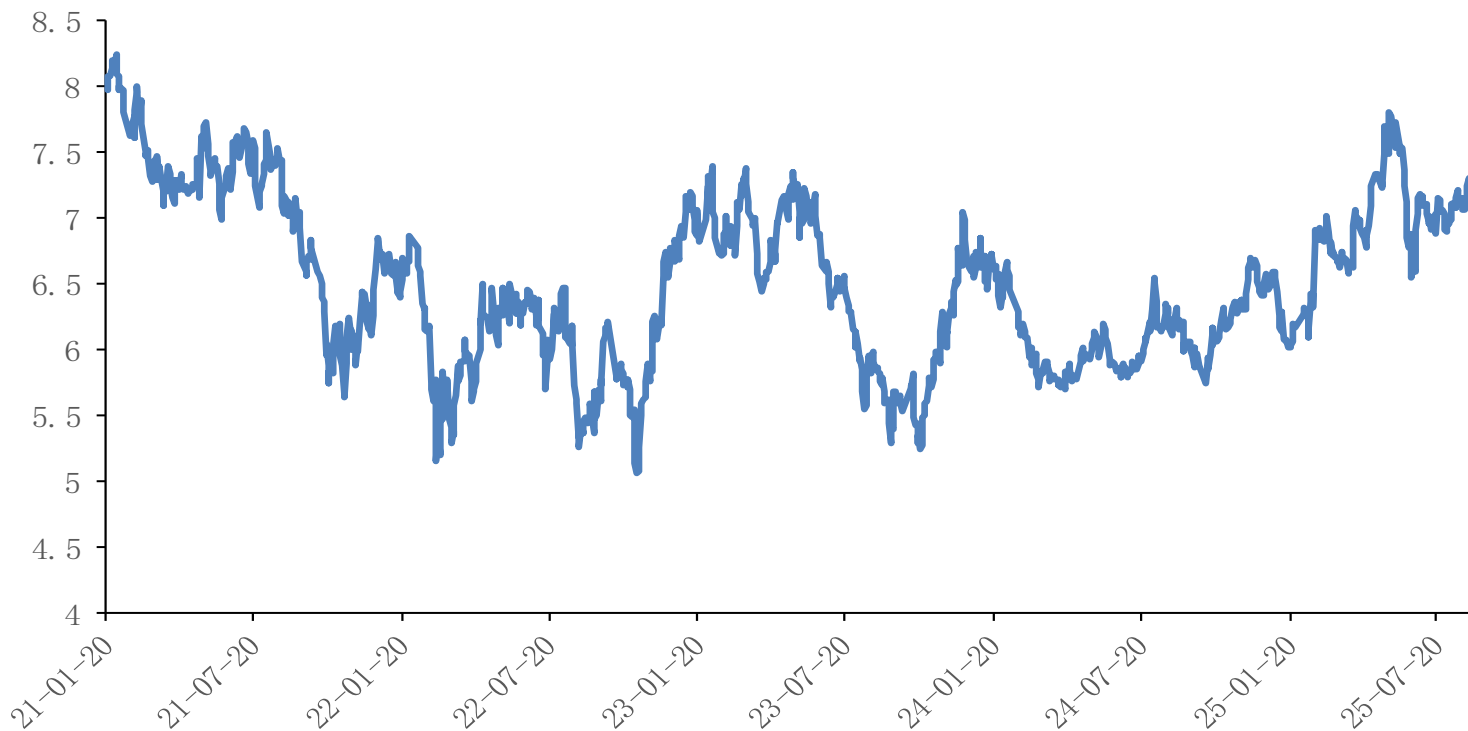
沥青先扬后抑

沥青2511合约日K线



沥青/原油

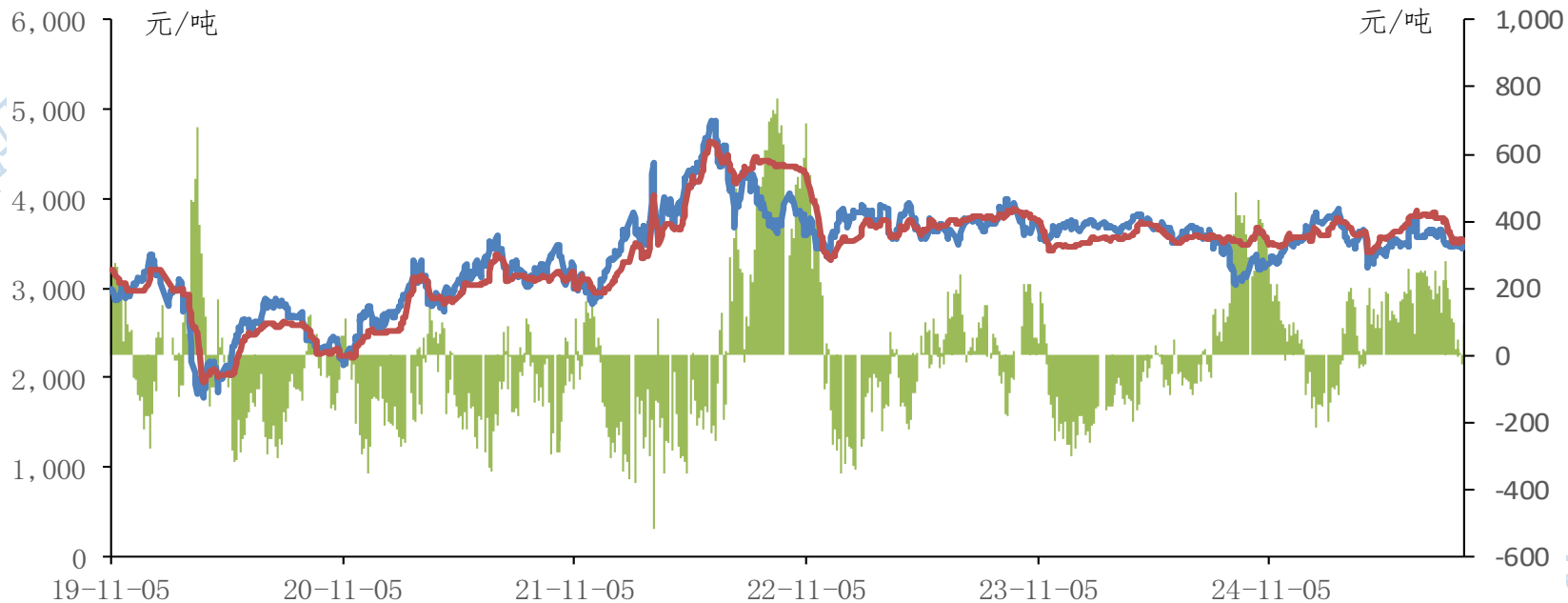
沥青/原油



➤ 沥青/原油比值下跌至7.13。

沥青基差

山东地区基差

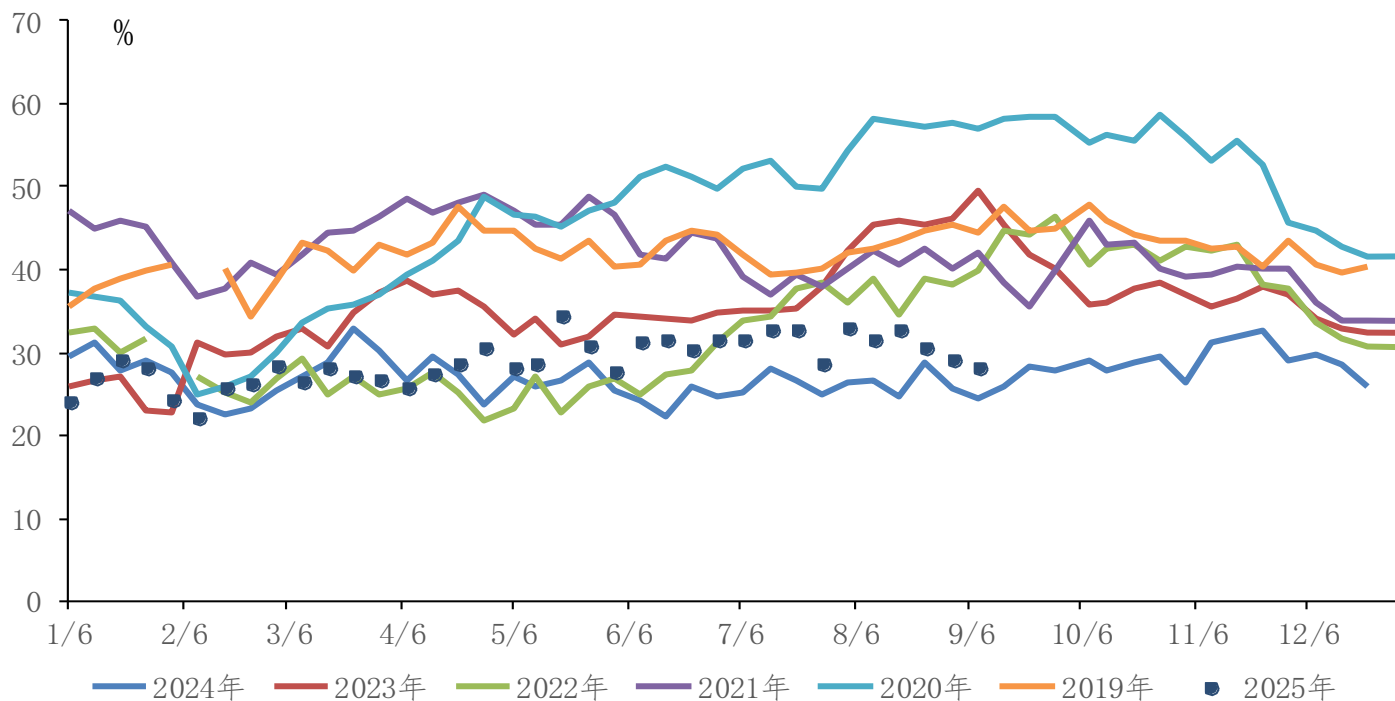


■ 山东基差（右轴） ■ 期货收盘价(活跃合约):沥青 ■ 市场价(主流价):沥青(重交沥青):山东地区

➤ 山东地区主流市场价上涨至3530元/吨，沥青11合约基差上涨至93元/吨，上涨至偏高水平。

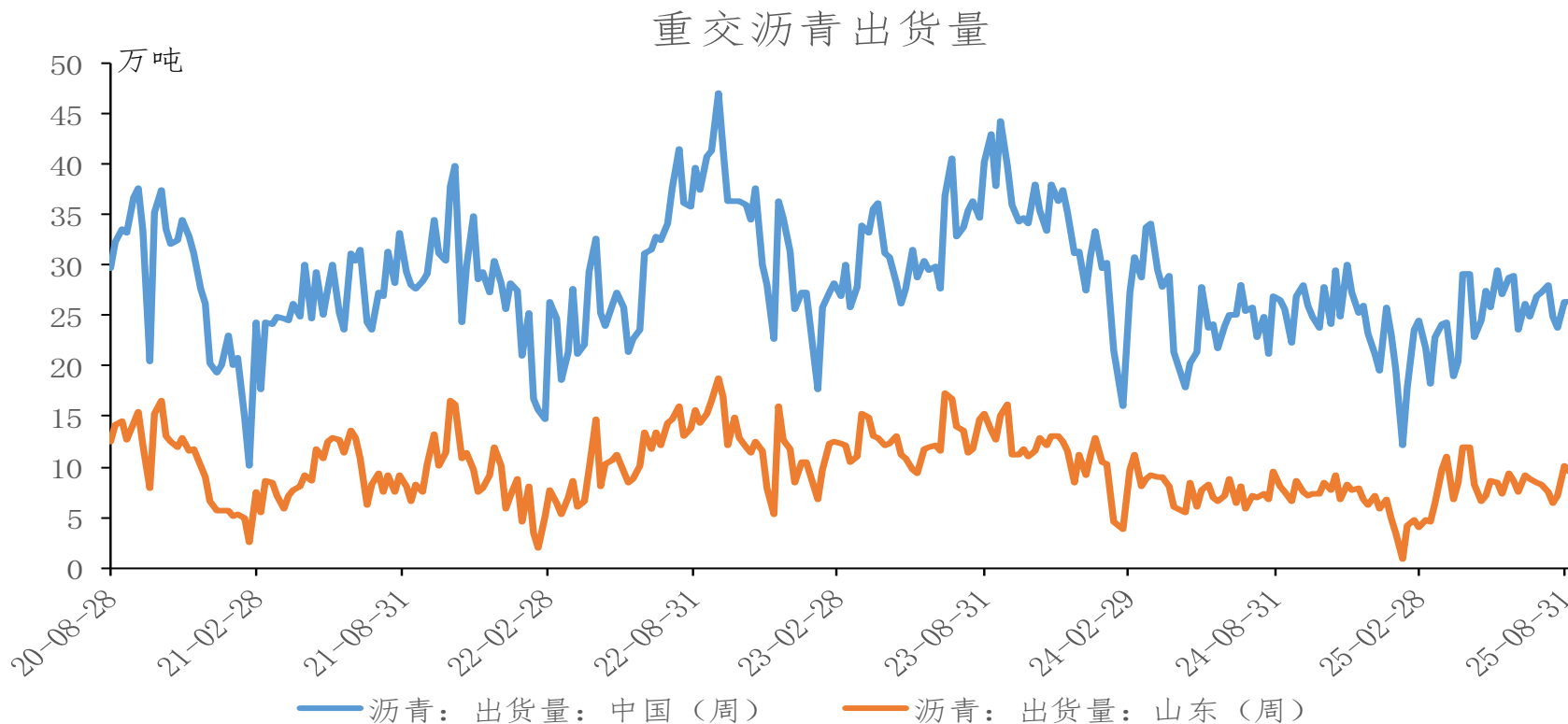
沥青开工率

沥青周度开工率



- 华南以及西南个别主力炼厂小幅降产，沥青开工率环比回落1.2个百分点至28.1%，较去年同期高了3.8个百分点，沥青开工率继续回落，仍处于近年同期偏低水平。

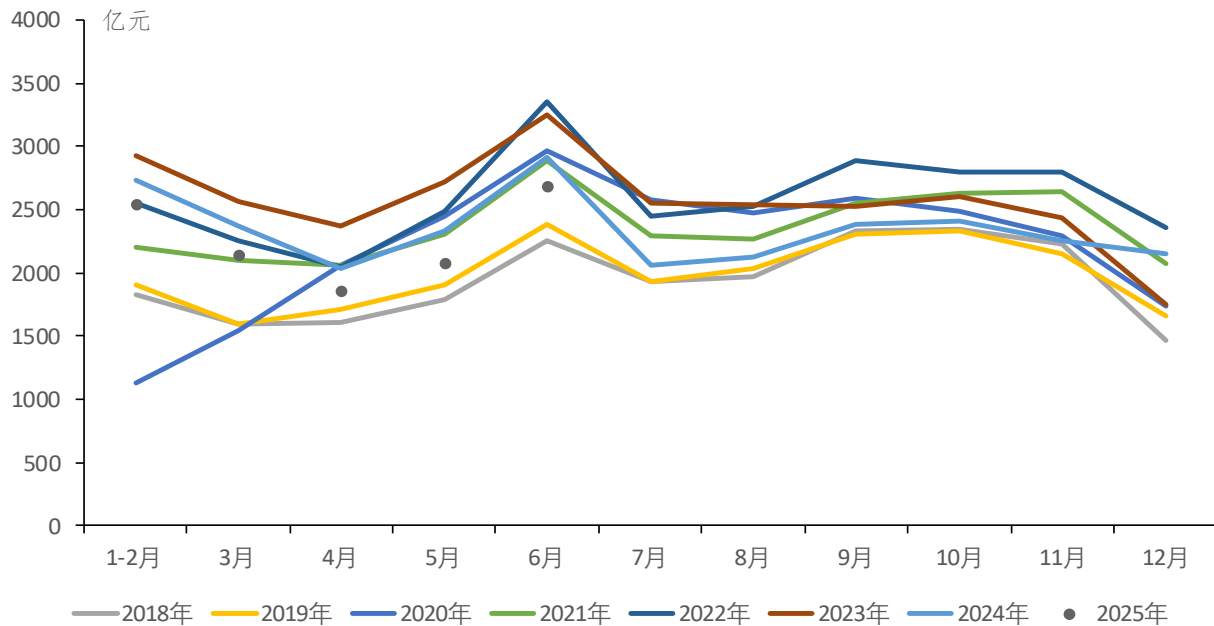
沥青出货量



➤ 截至8月29日当周，全国出货量环比减少0.11%至26.35万吨，处于中性偏低水平。

沥青需求

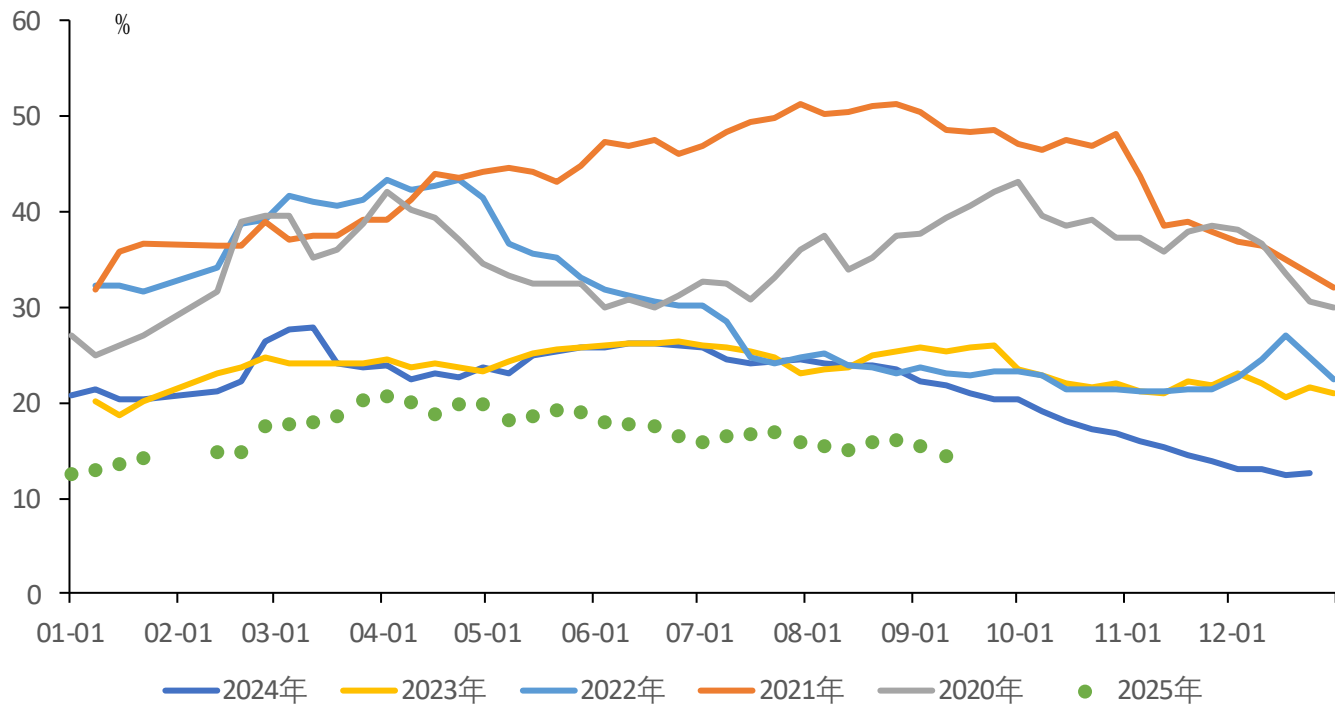
全国公路建设投资



- 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9月5日当周，沥青下游各行业开工率多数下跌，其中道路沥青开工环比下跌0.83个百分点至27.5%，降至近年同期最低水平，受到资金和部分地区降雨高温制约。

沥青库存

沥青库存存货比



- 库存方面，截至9月5日当周，沥青炼厂库存存货比较8月29日当周环比下降1.0个百分点至14.5%，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1.2个百分点至28.1%，较去年同期高了3.8个百分点，沥青开工率继续回落，仍处于近年同期偏低水平。据隆众资讯数据，9月份国内沥青预计排产268.6万吨，环比增加27.3万吨，增幅为11.3%，同比增加68.3万吨，增幅为34.1%。上周，沥青下游各行业开工率多数下跌，其中道路沥青开工环比下跌0.83个百分点至27.5%，降至近年同期最低水平，受到资金和部分地区降雨高温制约。上周，全国出货量环比减少0.11%至26.35万吨，处于中性偏低水平。沥青炼厂库存存货比上周环比有所下降，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。本周东明石化等装置计划转产沥青，南方天气转好支撑刚需，但北方个别地区降雨较多，另外，资金端制约，市场谨慎，影响沥青需求。OPEC+计划10月增产13.7万桶/日，将提前一年多开始逐步解除165万桶/日的二层限产，原油期价跌幅较大，沥青成本端支撑走弱。沥青供需双弱，由于沥青期价已经下跌至震荡区间下沿，建议沥青空单暂时止盈离场。

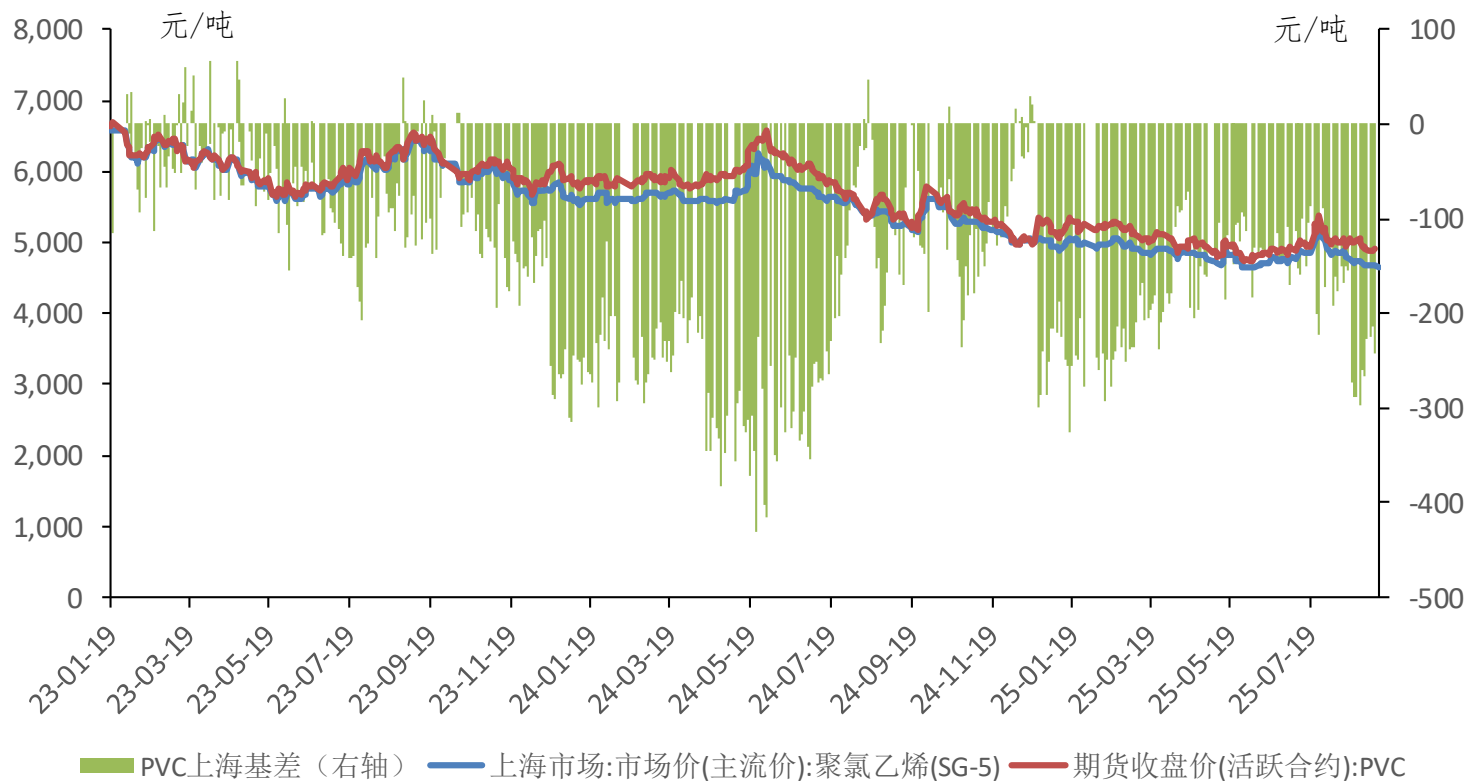
PVC震荡运行

PVC 2601合约日K线



PVC基差

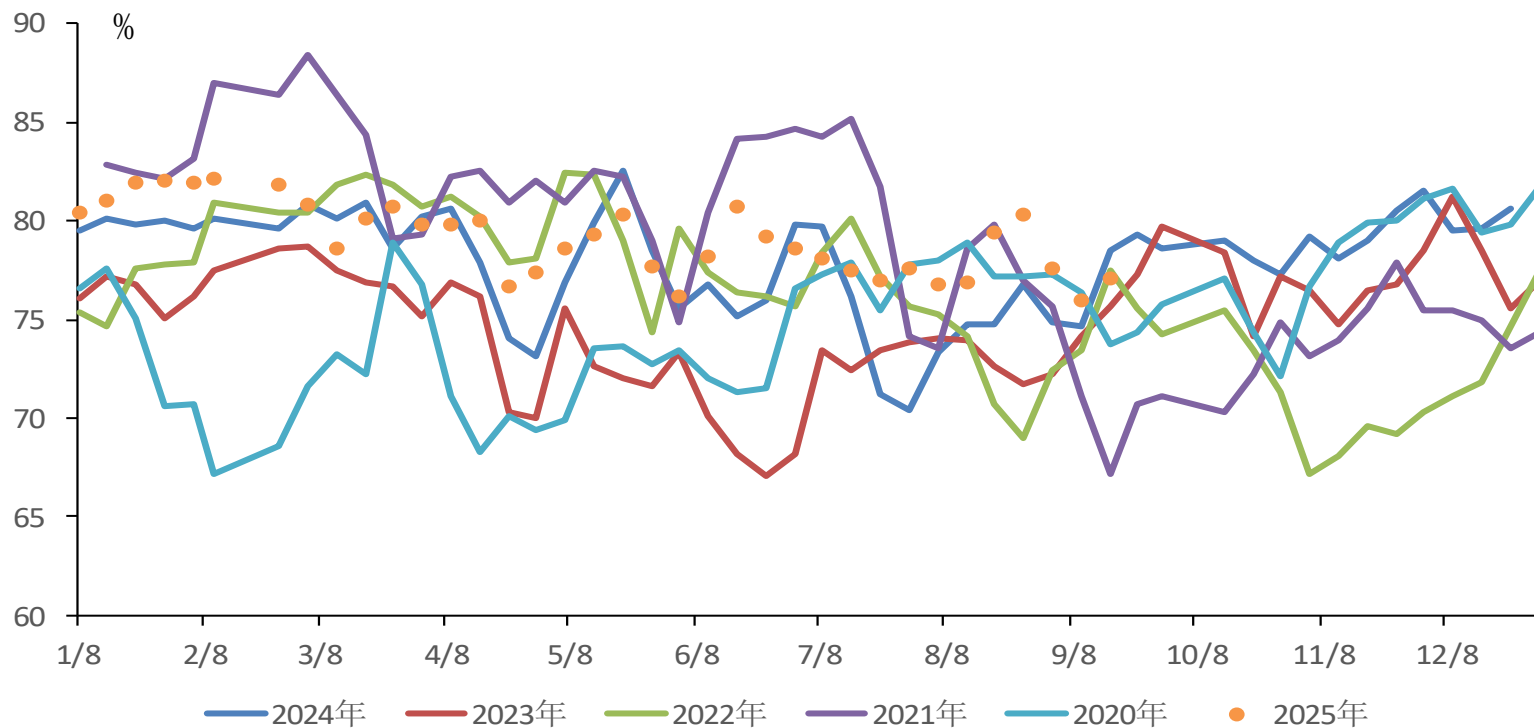
PVC上海基差



➤ 目前01基差在-213元/吨，基差处于偏低水平。

PVC开工率

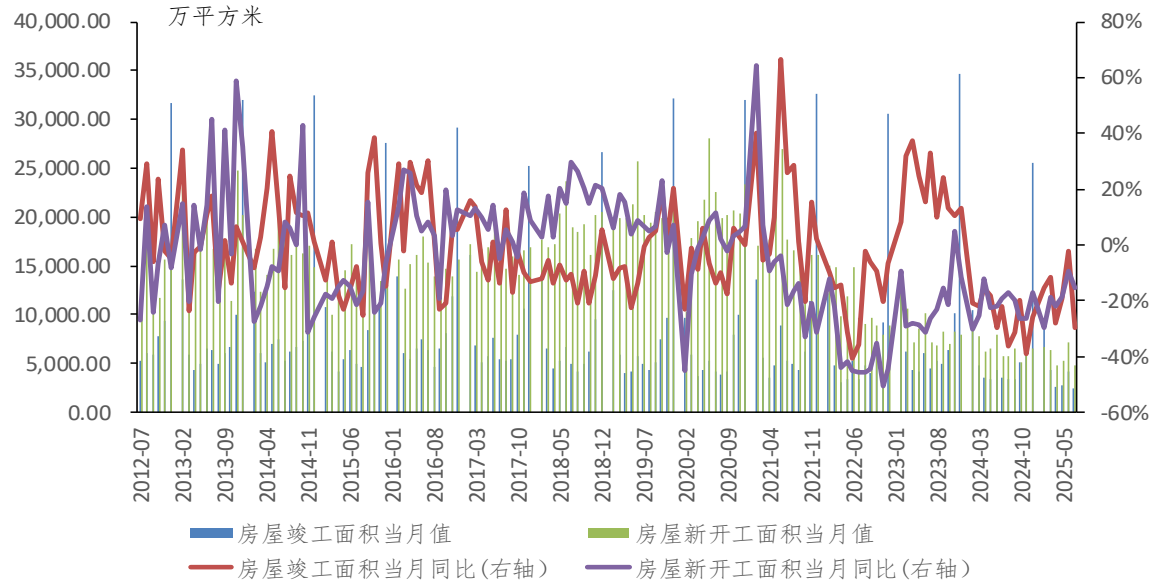
PVC周度开工率



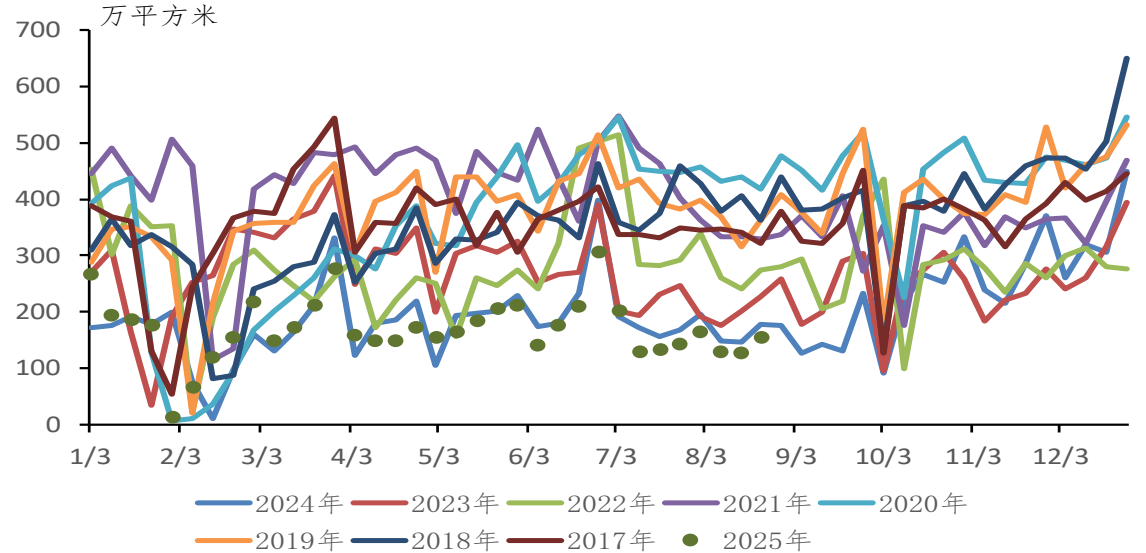
- 甘肃银光、宁波台塑等检修装置恢复生产，PVC开工率环比增加1.11个百分点至77.13%，PVC开工率转而增加，仍处于近年同期偏高水平。

房地产数据

房屋竣工与新开工面积



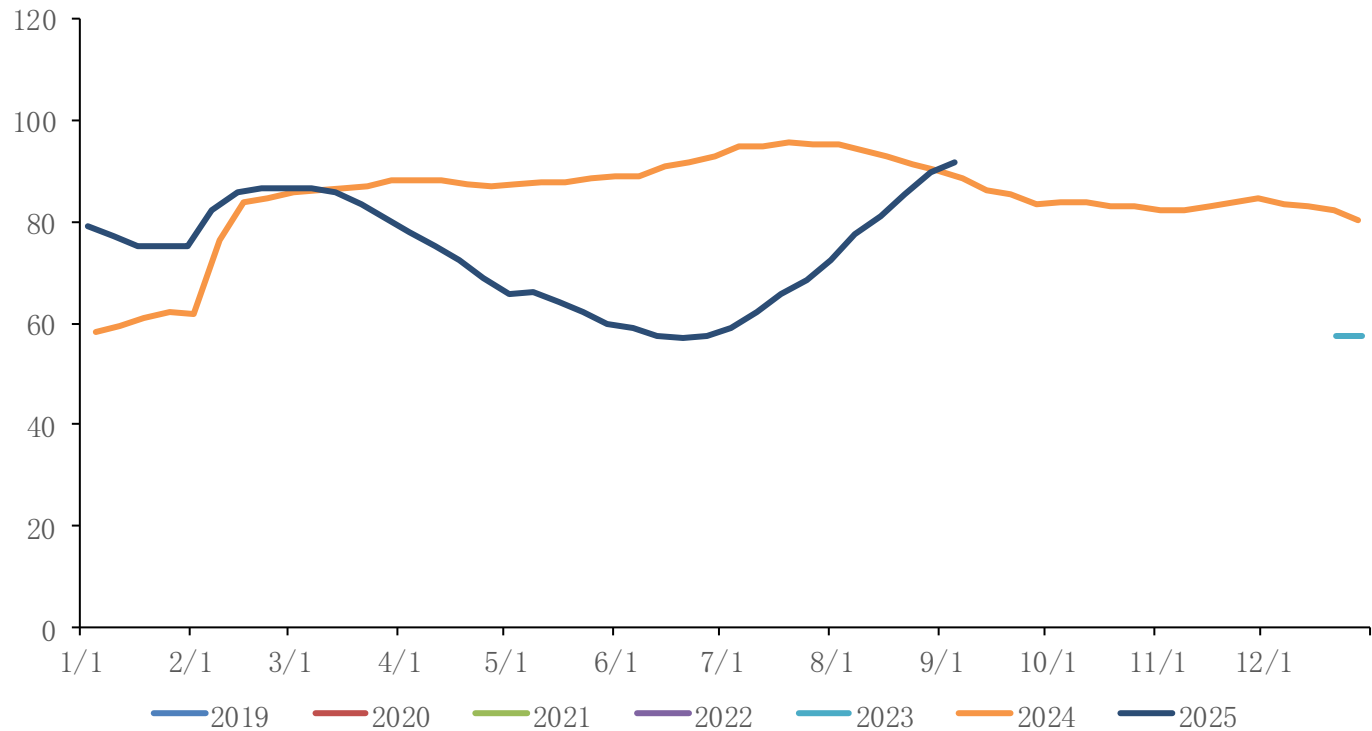
30大中城市商品房成交面积



- 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9月7日当周，30大中城市商品房成交面积环比回落30.28%，仍处于近年同期最低水平附近，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9月4日当周，PVC社会库存环比增加2.44%至91.82万吨，比去年同期增加3.73%，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1.11个百分点至77.13%，PVC开工率转而增加，仍处于近年同期偏高水平。PVC下游开工率小幅增加，但同比往年仍偏低，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9月份报价上调10-30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开工率本周有所增加，仍偏高。同时新增产能上，50万吨/年的万华化学8月份已经量产，40万吨/年的天津渤化8月份试生产后，预计9月份稳定生产，30万吨/年的甘肃耀望、20万吨/年的青岛海湾计划9月试车。电石价格支撑仍然不强，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，当然反内卷与老旧装置淘汰，解决石化产能过剩问题仍是宏观政策，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。

塑料和PP震荡下行

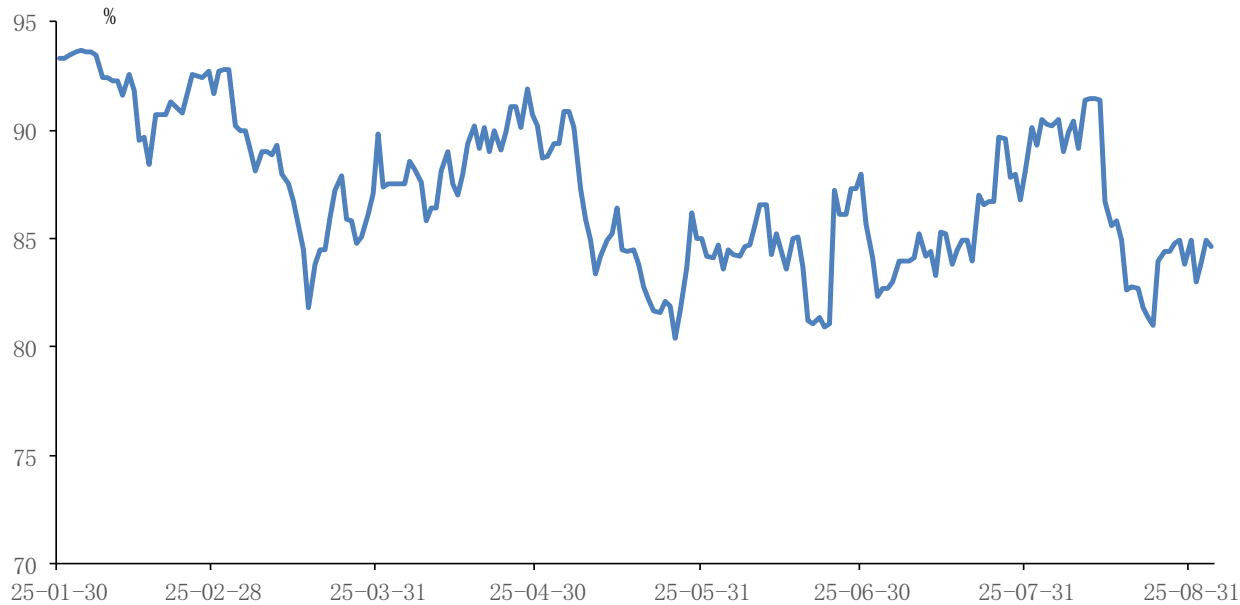
塑料 2601 合约日K线

PP 2601 合约日K线

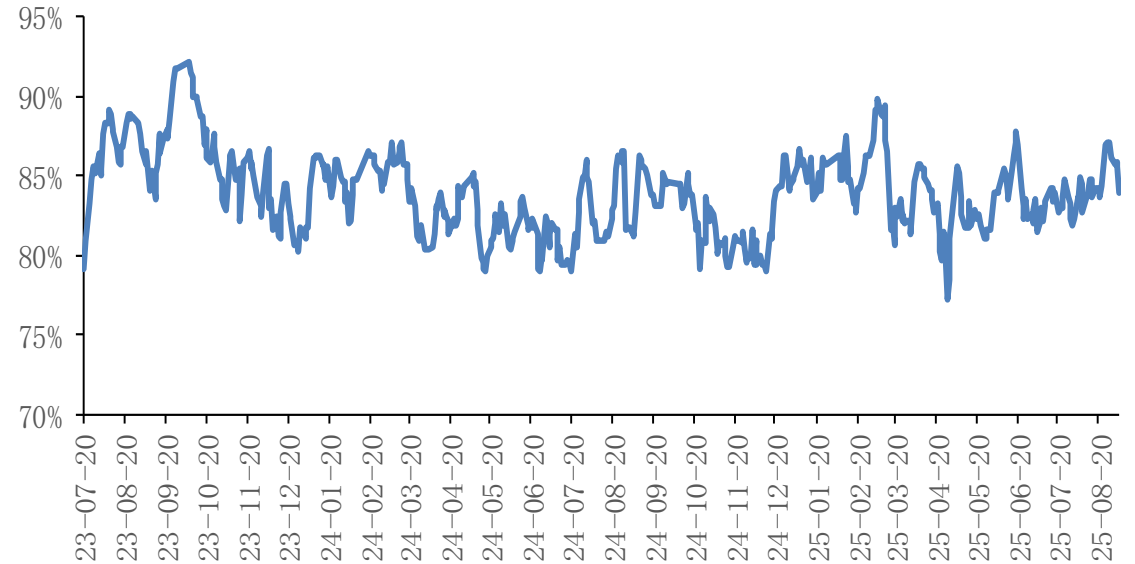


塑料和PP开工率

PE开工率



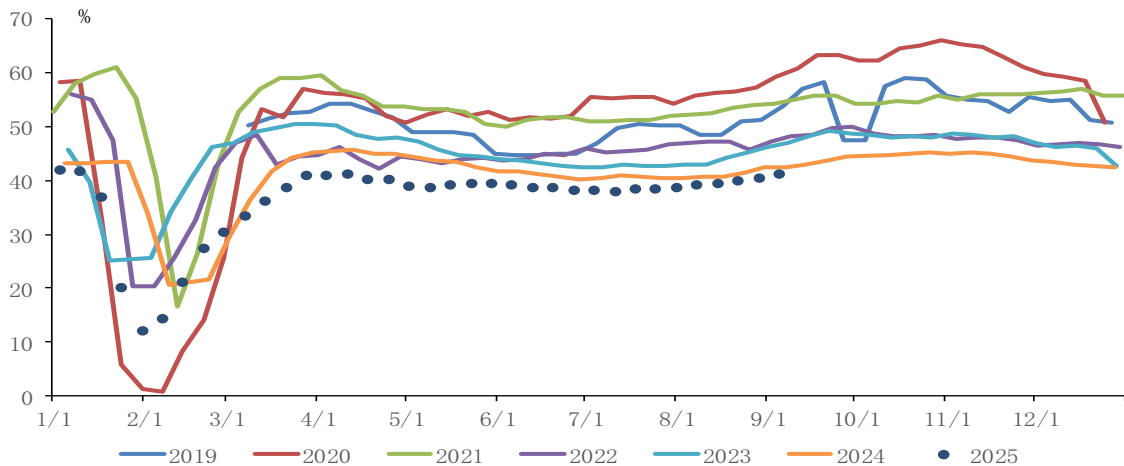
PP开工率



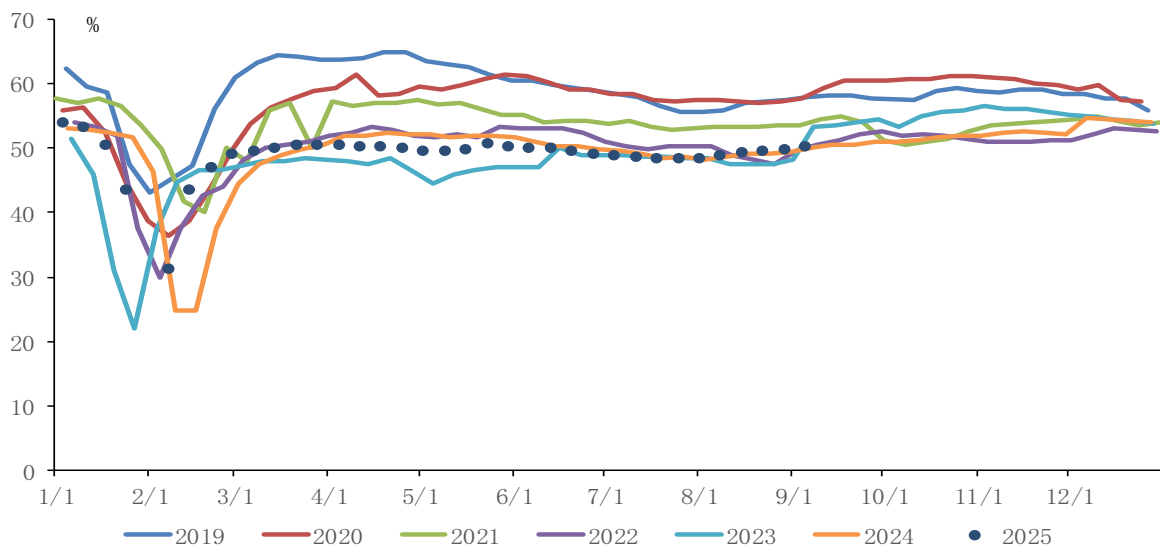
- 塑料方面，新增中韩石化HDPE、塔里木石化全密度等检修装置，塑料开工率下降3个百分点至82%左右，目前开工率处于中性偏低水平。
- PP方面，新增京博聚烯烃二线、惠州立拓一线等检修装置，PP企业开工率下跌3.5个百分点至82.5%左右，处于中性偏低水平。

塑料和PP下游开工率

PE下游开工率



PP下游开工率

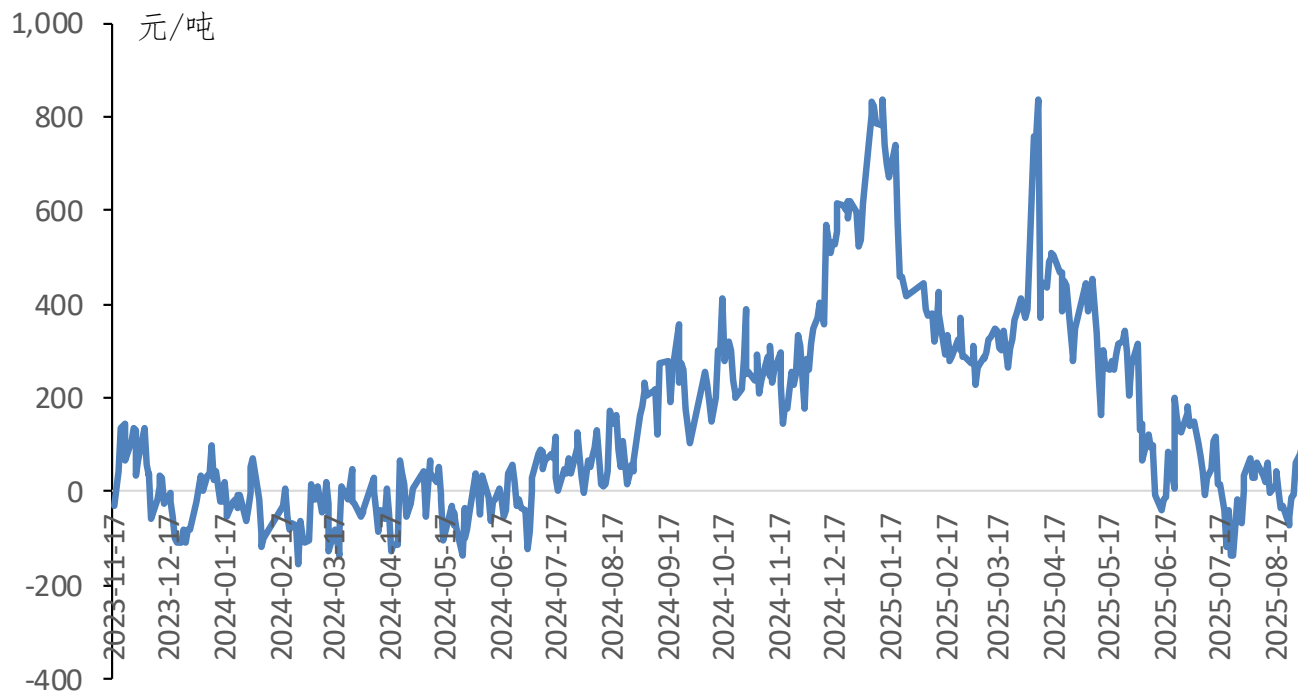


基本面情况

- PE需求方面：截至9月5日当周，PE下游开工率环比上升0.76个百分点至40.30%，农膜逐步进入旺季，农膜订单和农膜原料库存继续加速增加，包装膜订单同样增加，只是整体PE下游开工率仍处于近年同期偏低水平。
- PP需求方面：截至9月5日当周，PP下游开工率环比回升0.49个百分点至50.23%，处于历年同期偏低水平。其中塑编开工率环比上涨0.4个百分点至42.7%，塑编订单环比继续略有增加，略高于前两年同期。

塑料基差

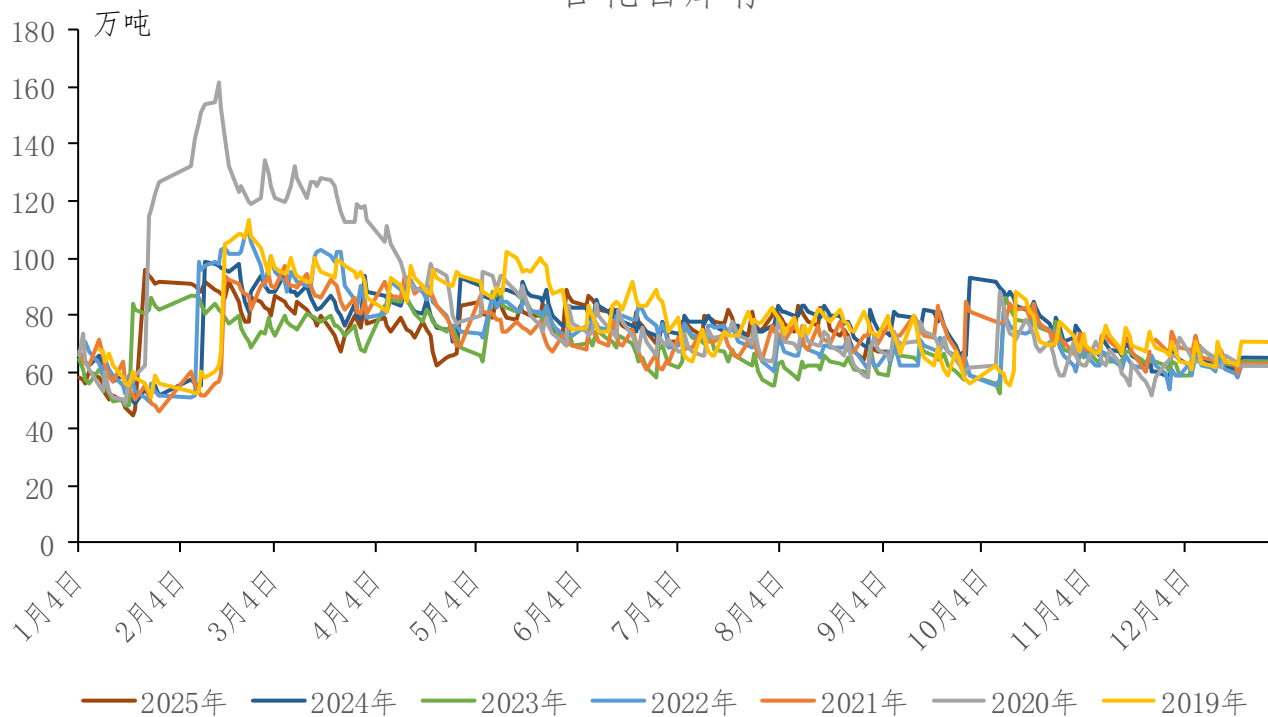
华北LLDPE基差



➤ 期货价格小幅下跌，现货价格小幅上涨，01合约基差上涨至135元/吨，处于中性偏低水平。

塑料和PP库存

石化日库存



- 周五石化早库环比持平于67万吨，较去年同期低了6.5万吨，石化企业8月底去库略有加速，石化库存处于近年同期中性水平。

展望

- 塑料开工率下跌至82%左右，处于中性偏低水平。PP开工率下跌至82.5%左右，处于中性偏低水平。PE下游开工率环比上升0.76个百分点至40.30%，农膜逐步进入旺季，农膜订单和农膜原料库存继续加速增加，包装膜订单同样增加，只是整体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0.49个百分点至50.23%，处于历年同期偏低水平。其中塑编开工率环比上涨0.4个百分点至42.7%，塑编订单环比继续略有增加，略高于前两年同期。石化企业8月底去库略有加速，石化库存处于近年同期中性水平。成本端，OPEC+计划10月增产13.7万桶/日，将提前一年多开始逐步解除165万桶/日的二层限产，原油价格下跌。另外，新增产能吉林石化HDPE7月底投料开车，45万吨/年中海油宁波大榭PP二期二线8月底已经投产，另一条产线45万吨/年中海油宁波大榭PP二期一线9月初投产。农膜逐步进入旺季，后续需求将进一步提升，近期市场交易氛围略有改善，农膜企业持续备货，订单逐步积累，开工情况略有改善，塑编开工继续提升，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，当然反内卷与老旧装置淘汰，解决石化产能过剩问题仍是宏观政策，将影响后续行情，预计近期聚烯烃震荡运行，下方空间有限。

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