

注：本报告有关现货市场的资讯与行情信息，来源于安云思、肥易通、国家统计局、隆众资讯、金十数据、EIA、OPEC、IEA 等。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读免责声明。

分析师：王静，执业资格证号 F0235424/Z0000771。

苏妙达，执业资格证号 F03104403/Z0018167。

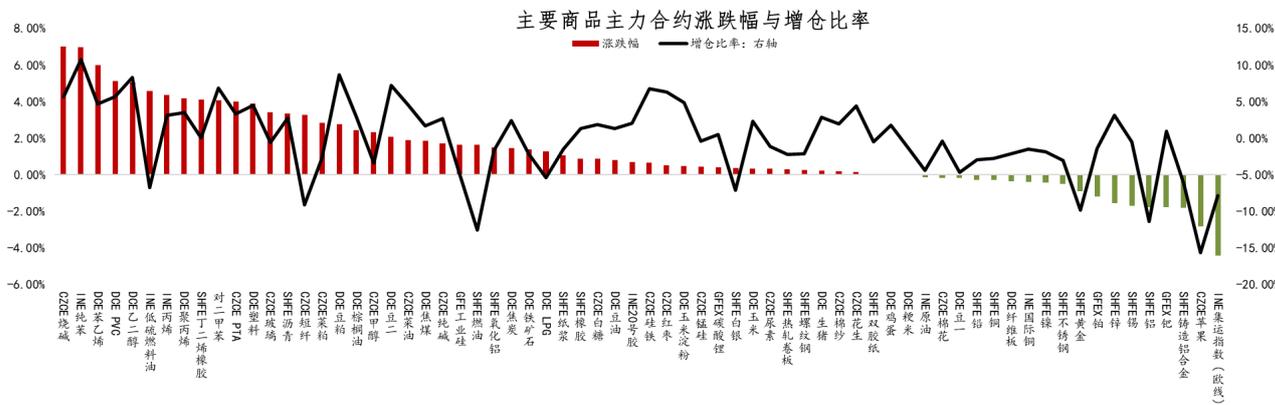
免责声明：

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。如引用、转载、刊发，须注明出处为冠通期货股份有限公司。

## 每日核心期货品种分析

发布日期：2026年3月6日

### 商品表现



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

### 期市综述

截止3月6日收盘，国内期货主力合约涨多跌少，烧碱、纯苯、苯乙烯（EB）封涨停，聚氯乙烯（PVC）、乙二醇（EG）涨超5%，低硫燃料油（LU）、丙烯、聚

投资有风险，入市需谨慎。



丙烯（PP）、合成橡胶、对二甲苯（PX）、PTA 涨超 4%，瓶片、塑料涨近 4%，玻璃、沥青、短纤涨超 3%。跌幅方面，集运欧线、多晶硅跌超 4%，苹果跌近 3%，钯跌近 2%。沪深 300 股指期货（IF）主力合约涨 0.60%，上证 50 股指期货（IH）主力合约涨 0.29%，中证 500 股指期货（IC）主力合约涨 1.23%，中证 1000 股指期货（IM）主力合约涨 1.38%。2 年期国债期货（TS）主力合约跌 0.01%，5 年期国债期货（TF）主力合约持平，10 年期国债期货（T）主力合约涨 0.01%，30 年期国债期货（TL）主力合约涨 0.03%。资金流向截至 03 月 06 日 15:23，国内期货主力合约资金流入方面，豆粕 2605 流入 9.34 亿，PTA2605 流入 5.08 亿，PVC2605 流入 4.36 亿；资金流出方面，沪金 2604 流出 53.87 亿，中证 1000 2603 流出 42.18 亿，中证 2603 流出 31.14 亿。

## 行情分析

### 沪铜：

沪铜今日低开高走，日内收跌。美国上周初请失业金人数 21.3 万，低于预期且裁员数大降。2 月 SMM 中国电解铜产量环比减少 3.69 万吨，降幅为 3.13%，同比上升 7.96%，比预期值低 0.11 万吨。预计 3 月产量环比增长 5.28 万吨，同比上升 6.51%，由于 1 月份检修企业多在 3 月复产，且新投产冶炼厂有增产，预计 3 月份产量可能创历史新高。由于铜精矿方面趋于短缺，故国内对于废铜需求量预计有增多，而国内政策扰动废铜产业链，随着需求量的增长，废铜供给缺口预计靠海外进口弥补。铜价连续上行，下游终端高价抵触情绪严重，铜材端对需求的弱化，目前行业淡季叠加高铜价，预计下游铜材表现继续承压为主。综合来看，国内两会政策释放的积极信号托底乏力，美联储降息时间预期推迟，美元近日呈现走强趋势，基本面拖累叠加宏观干扰，沪铜稳中偏弱格局运行。



## 碳酸锂：

碳酸锂今日低开高走，震荡偏强。电池级碳酸锂均价 15.525 万元/吨，环比上一工作日下跌 750 元/吨；工业级碳酸锂均价 15.175 万元/吨，环比上一工作日下跌 750 元/吨。上游碳酸锂原料端受季节性减产及假期降产的影响，SMM 预计 2 月碳酸锂产量 8.19 万吨，环比减少 16%。碳酸锂整体库存继续去化，本期减少 720 吨左右，库存去化幅度收窄，其中下游库存转为累库，说明下游备货热情依然高涨，除假期间下游库存消化去库外，短期下游库存一直表现为累库。终端来看，2026 年 1 月月末全国乘用车行业库存 357 万辆，较上月下降 8 万辆，较 2025 年 1 月增 58 万辆，伊美冲突爆发，目前军事行动依然进行中，伊朗冲突影响中东地区储能电池的交付情况，据 SMM 估算，2026 年整个中东地区储能电芯的全年需求量大约在 50GWh 左右，占全球总需求的 6%。集成需求约为 38GWh，全球占比约为 6.5%。今日反弹主要以大跌后修复为主，虽处在淡季不淡的时期内，但前期需求强预期已出现逐渐走弱的迹象，短期难冲新高。目前碳酸锂出现需求增速走弱而供应复产预期增强的趋势，虽下游托底支撑强劲，但上涨驱动力不足，行情宽幅震荡为主。

## 原油：

OPEC+同意 4 月份将石油产量提高 20.6 万桶/日，进一步增产计划暂未确定，后续可能调整。这主要是应对伊朗遭受袭击之后，其原油出口量将大幅下降，OPEC+ 将于 4 月 5 日举行下一次会议。EIA 数据显示，美国原油库存累库幅度超预期，成品油去库幅度较小，整体油品库存继续增加。俄乌在领土、停火等核心问题上未取得实质性进展，双方仍在相互袭击。当地时间 2 月 28 日，美国和以色列对伊朗发动空袭，伊朗最高领袖哈梅内伊及多名革命卫队高级指挥官身亡，伊朗对以色列及中东的美军基地予以反击。伊朗原油产量和出口量较大，伊朗日产原油约 330 万桶，占全球产量的 3%，日均出口约 160 万桶，且位于原油海运要道——霍尔木兹海峡。2025 年每日约有 1300 万桶原油通过该海峡，占全球海运原油流量的约 31%。霍尔木兹海峡油轮通过已经受阻，伊拉克石油官员表示由于霍尔木



兹海峡紧张局势令油轮抵达受阻，导致存储设施满载，伊拉克鲁迈拉油田周二日产量削减了 70 万桶。同时伊朗称若能源设施遭袭，该地区所有国家油气设施都将被毁。卡塔尔能源位于全球最大液化天然气出口基地拉斯拉凡的综合设施已经遭到无人机袭击，公司停止了液化天然气生产。特朗普称，对伊朗军事行动可能持续 4 至 5 周，但他表示已做好“行动时间远超这个期限”的准备。伊朗宣称已为长期战争做好准备。特朗普表示将会为通过霍尔木兹海峡的油轮提供保险，必要时海军将护航，同时沙特考虑将原油通过东西石油管道转移至红海延布港，伊朗中央司令部副司令表示伊朗并未封锁霍尔木兹海峡，但由于延布港输送能力的限制、胡塞武装对红海航运的阻挠，原油输送具体效果如何还需观察，此外，美国财政部预计很快宣布应对能源价格飙升的措施，其中包括干预石油期货市场，国内原油价格冲高回落。中东局势仍未降温，阿联酋、沙特或将对伊朗进行自卫反击，预计近期原油价格偏强震荡，中东局势进展对原油波动大，注意风险控制，关注中东局势进展以及中东原油的出口情况。

### 沥青：

供应端，本周沥青开工率环比回升 1.9 个百分点至 23.3%，较去年同期低了 3.1 个百分点，处于近年同期偏低水平。据隆众资讯数据，2026 年 3 月份国内沥青预计排产 218.7 万吨，环比增加 25.1 万吨，增幅为 13.0%，同比减少 4.3 万吨，减幅为 1.9%。本周，春节假期结束，下游逐步复工，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 4 个百分点至 8%，仍低于 1 月底水平。本周，山东地区炼厂复产，且价格持续上涨推动下游备货情绪升温，其出货量增加较多，全国出货量环比增加 19.86%至 15.63 万吨，处于偏低水平。春节假期刚结束，下游尚未完全复产，沥青厂库增加较多，但沥青炼厂库存率仍处于近年来同期的最低位。山东地区沥青价格跟涨，但基差处于偏低水平。委内瑞拉重质原油流向国内地炼严重受限，这将影响国内沥青的生产和成本，有消息称大型贸易商维多中国报价委内瑞拉原油贴水 5 美元/桶，这比 2025 年 12 月份的贴水 13 美元/桶大幅缩小，国内炼厂获得委内瑞拉原油的可能性增加，但预计委内瑞拉原油流向印度市场增加，中国进口委内瑞拉原油还是较美国介入前大幅下降，加上现如今



美以袭击伊朗，伊朗原料供给将受影响，市场担忧3月份国内炼厂原料短缺，关注国内炼厂原料短缺情况。中国进口伊朗沥青不多，进口阿联酋、伊拉克等中东沥青占比沥青进口量的一半，不过相比于中国沥青产量也仅有6%左右。下周河南丰利计划复产，沥青开工率小幅增加，元宵节后，终端需求陆续恢复，沥青自身供需双增，预计近期沥青价格将跟随原油价格上涨，关注中东局势进展。

#### PP:

截至3月6日当周，PP下游开工率环比回升9.13个百分点至45.87%，春节假期结束第二周，下游陆续复产，但还未恢复至节前水平，整体PP下游开工率季节性变动。3月6日，检修装置变动不大，PP企业开工率维持在79%左右，处于偏低水平，标品拉丝生产比例下降至26.5%左右。春节期间石化库存增加48万吨至94万吨，春节假期后持续去化，目前石化库存处于近年同期中性水平。成本端，美以袭击伊朗，伊朗反击以色列及中东美军基地，霍尔木兹海峡通航受阻，原油价格大幅上涨，对PP提振明显。近期检修装置略有增加。元宵节后下游工厂复工增加，刚需集中释放，PP国内自身供需格局有所改善，化工反内卷仍有预期，中东局势提振能源化工，PP不依赖中东进口货源，但上游依赖中东液化石油气，现货价格尤其是出口价格大幅上涨，预计PP偏强震荡，关注节后PP下游复产进度。

#### 塑料:

3月6日，新增福建联合全密度1线等检修装置，塑料开工率下降至90%左右，目前开工率处于中性偏高水平。截至3月6日当周，PE下游开工率环比上升10.4个百分点至28.62%，春节假期结束第二周，下游陆续复产，但还未恢复至节前水平，整体PE下游开工率季节性变动。春节期间石化库存增加48万吨至94万吨，春节假期后持续去化，目前石化库存处于近年同期中性水平。成本端，美以袭击伊朗，伊朗反击以色列及中东美军基地，霍尔木兹海峡通航受阻，原油价格大幅上涨，对塑料提振明显。供应上，新增产能50万吨/年的巴斯夫（广东）FDPE和



30万吨/年的裕龙石化LDPE/EVA在2026年1月已投产。一季度已无新增产能计划投产。近期塑料开工率略有下降。目前下游复产缓慢，采购意愿偏弱，华北、华东地区农膜价格上涨，而华南地区农膜价格稳定。塑料国内自身供需格局有所改善，化工反内卷仍有预期，中东局势提振能源化工，伊朗PE进口占中国总进口量约8%，占国内产量约3%，不过整个中东地区进口占国内产量约20%，预计塑料偏强震荡，关注节后下游复产进度。

### PVC:

上游西北地区电石价格稳定。供应端，PVC开工率环比减少0.97个百分点至81.11%，PVC开工率转而减少，但仍处于近年同期中性偏高水平。春节假期后第二周，PVC下游平均开工率回升18.73个百分点至35.84%，较去年农历同期增加3.14个百分点，目前春节假期结束，下游陆续复产。出口方面，节后出口签单小幅回升，但多数出口企业3月份预售已经完成，加上4月1日就将取消出口退税，预计PVC出口签单3月份处于低位。另外，印度发布反补贴税调查，PVC出口预期下降。社会库存在春节假期期间增加较多，上周继续增加，目前仍偏高，库存压力仍然较大。2025年1-12月份，房地产仍在调整阶段，投资、新开工、施工、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升，春节假期结束，商品房成交转好，但仍处于历年同期偏低水平，房地产改善仍需时间。氯碱综合毛利承压，部分生产企业开工预期下降，只是目前产量下降有限，期货仓单仍处高位。社会库存继续增加，电石价格持续下跌。不过生态环境部表示将聚焦无汞催化剂研发攻关等关键环节，加快推动聚氯乙烯行业无汞化转型，加上市场对于春节后仍有政策及检修预期，下游需求陆续恢复，原油价格继续大幅上涨，PVC现货成交明显好转，部分商家封盘惜售，预计PVC偏强震荡。



## 焦煤：

焦煤高开高走，日内上涨。基本面来看，国内矿山逐渐复工状态，本期大幅提升开工负荷达20%，假期后随着矿山的复产，焦煤矿山库存增加28.6万吨，独立焦企及钢厂继续库存去化，其中钢厂库存去化16.82万吨，而独立焦企去化49.41万吨左右，目前钢厂开工负荷下落，节后复产不及预期，本期开工率为77.71%，受两会期间的环保影响较重，后续复工将有转机情况，但批量少量拿货节奏下，整体对上游需求度不高，周一焦炭首轮提降开始，预计周五落地。国内重大会议期间，市场对政策有观望和预期，国际中东地缘冲突的情绪刺激与国内两会政策强预期，共同推涨焦煤，但基本面弱勢情况下，谨慎盘面回调。

## 尿素：

尿素今日低开高走，震荡偏强。工厂报价偏稳定，少数工厂成交价格下降。河北、山东及河南尿素工厂出厂报价范围在1800-1840元/吨。基本面来看，市场流通货源充足，国储逐步投放，日产已至22万吨附近，短期暂无长期停车检修计划。下游农业需求支撑盘面行情，华北地区雨雪天气后放晴，助力返青追肥备肥拿货，工业需求边际走强，本期复合肥工厂开工负荷有回升，但增速同比偏低，主要系河北地区环保检查受影响。库存转为去化，主要系农业需求延续而工业需求复工提货增加，主交割地区山东及河南均呈现库存下降的情况，本期整体去化6.62%。供需均呈现出增长趋势，供应端随着国储放货现货流通更为充裕，预计后期去库幅度或有收窄。上下游博弈中，目前旺季阶段，盘面窄幅整理，震荡偏强。