



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。

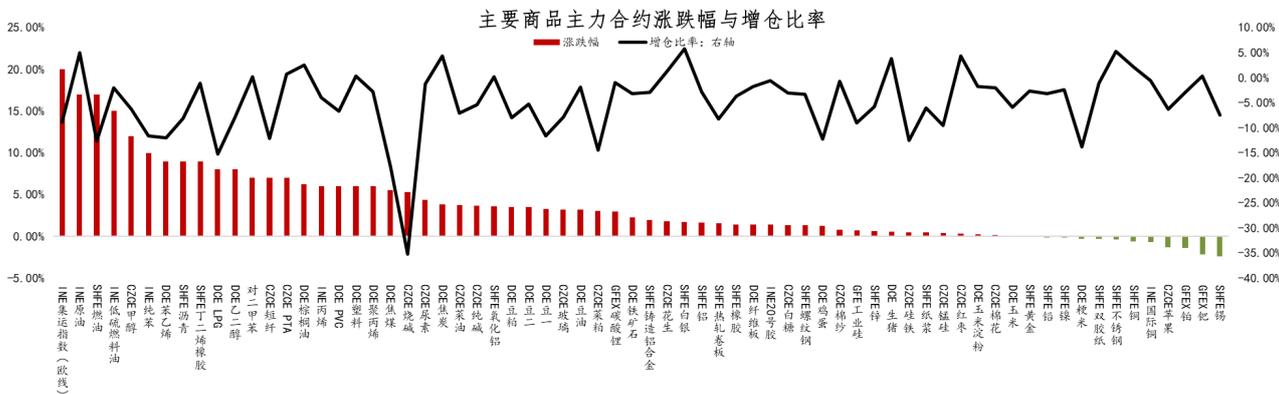
免责声明：

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 9 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 9 日收盘，国内期货主力合约涨多跌少，集运欧线、SC 原油、燃料油、低硫燃料油（LU）、纯苯、苯乙烯、沥青、BR 橡胶、液化气、乙二醇、瓶片、短

投资有风险，入市需谨慎。



纤、对二甲苯、PTA、丙烯、PVC、塑料、聚丙烯封涨停，甲醇涨超11%，棕榈油涨超6%，烧碱、焦煤涨超5%。跌幅方面，沪锡、钯跌超2%。沪深300股指期货（IF）主力合约跌1.14%，上证50股指期货（IH）主力合约跌0.97%，中证500股指期货（IC）主力合约跌0.75%，中证1000股指期货（IM）主力合约跌0.28%。2年期国债期货（TS）主力合约跌0.04%，5年期国债期货（TF）主力合约跌0.14%，10年期国债期货（T）主力合约跌0.22%，30年期国债期货（TL）主力合约跌1.11%。资金流向截至03月09日15:19，国内期货主力合约资金流入方面，中证1000 2603流入55.94亿，沪深2603流入24.96亿，中证2603流入21.95亿；资金流出方面，沪金2604流出13.24亿，焦煤2605流出9.45亿，十债2606流出7.55亿。

行情分析

沪铜：

沪铜低开低走，日内走弱。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。受政策问题的影响，再生铜市场骗局较为紧张，市场交易受限制，流通的货源略微偏紧，而铜冶炼厂受到阳极铜缺少的影响，再生铜冶炼困难。目前国内下游对于含税再生铜原料需求旺盛，进口需求量高，预计后续进口废铜有增量。假期节后下游逐渐复产，对铜需求量边际走强，截至到3月6日，上海期货铜库存31.55万吨，周度环比增加3.90%；阴极铜库存42.51万吨，周环比增长8.59%，下游开工后累库幅度放缓。综合来看，伊朗冲突爆发，战争可能会引起的通货膨胀推迟了美联储降息时间预期，美元走强，从最初的资产避险到美元上涨压制贵金属有色金属价格，铜价冲高回落。基本面虽有边际转好，但铜矿的紧缺及再生铜政策的扰动暂未反映至现实的铜产量上，下游需求并未实现完全恢复，库存依然累积中，弱现实强预期的格局明显，暂时不能给铜价带来驱动力，铜盘面受宏观及其金融属性的影响较大，短期震荡偏弱。



碳酸锂：

碳酸锂今日低开高走，震荡偏强。电池级碳酸锂均价 15.475 万元/吨，环比上一工作日下跌 500 元/吨；工业级碳酸锂均价 15.125 万元/吨，环比上一工作日下跌 500 元/吨。本周碳酸锂开工率高位下落，截止到上周五，开工率降为 73.4%。SMM 统计的 2 月碳酸锂产量 8.3 万吨，环比大幅减少。而后续国内锂矿端复产风险概率高，成为潜在利空。目前整体库存继续去化，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。受中东地缘冲突的影响，储能需求边际走弱，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%。今日盘面低开，但受大宗商品整体偏强因素的影响，叠加伊以冲突带来的情绪外溢，今日依然收涨，而目前基本面无明显改善，预计继续维持宽幅震荡为主。

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，上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%。上周，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。上周，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。本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9日，新增广州石化二线等检修装置，PP企业开工率下降至77.5%左右，处于偏低水平，标品拉丝生产比例上升至27%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，中东产油国被迫减产，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，原料的短缺使得国内外烯烃装置降负增加，PP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下游复产进度及中东局势进展。

塑料:

3月9日，检修装置变动不大，塑料开工率维持在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，中东产油国被迫减产，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。近期塑料开工率变动不大。元宵节后下游工厂复工增加，刚需集中释放，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%，原料的短缺使得国内外烯烃装置降负增加，预计塑料偏强震荡，关注节后下游复产进度及中东局势进展。

PVC:

上游西北地区电石价格上涨100元/吨。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，由于亚洲市场价格上涨，出口询单有所好转。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。春节假期结束第二周，商品房成交环比有所回落，仍处于历年同期偏低水平，房地产改善仍需时间。期货仓单仍处高位。社会库存继续增加。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，中东局势紧张之下，原油价格继续大幅上涨，海外裂解装置降低开工负荷，乙烯价格涨幅较大，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，日内涨停后，午后打开涨停板。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%，钢厂目前以消化自身库存为主，整体对上游需求度不高，一轮提降落地，预计依然有二轮提降。周末地缘局势继续升温，能化板块今日大幅度上涨，情绪传导至煤炭盘面，叠加两会期间，市场对政策后续发酵及预期乐观，但目前来看，焦煤基本面依然偏弱，下游复产复工情况不及上游矿端，后续走势仍需关注伊以冲突的持续时间，冲突期间情绪主导盘面。

尿素：

今日开盘涨停，午后开板回落。周末价格上游工厂报价稳中上调，现货成交情况较为一般，部分厂家让利成交，河北、山东及河南尿素工厂出厂报价范围在1800-1840元/吨，成交重心略有下移，但周一开盘涨停后，现货出现挺价惜售现象。基本面来看，气头装置复产基本完成，国储投放中，市场可流通货源相对充足，临时检修暂时不对产量造成明显的影响。小麦返青追肥旺季阶段，农业经销商积极拿货，下游工厂逐渐复工完成，但受河北等地区环保的影响，今年开工增长速度同比往年偏低。目前终端走货相对顺畅，复产与厂内库存去化同步，受美伊冲突的影响，原料价格上涨，复合肥价格受支撑略有上浮，后续市场情绪缓和后，价格或有企稳。虽受期货上周走弱的影响，成交活跃度有所下降，但农耕旺季时期，尿素库存依然表现为大幅度的去化，本周周一尿素大幅高开，预计刺激现货市场情绪，去化幅度或有加深。整体来看，今日尿素价格开盘涨停后，午后开板回落，主要系中东地缘冲突对于整个能化板块的刺激影响，但目前国内旺季对于尿素的出口管控严格，后续情绪稳定后，仍然将以基本面为主，警惕情绪降温后的盘面回落。