



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货 日刊

▶ 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026/4/1

美伊冲突过去后，原油价格大概率回落？

一、美伊冲突过去后，原油价格大概率回落

- 地缘冲突对油价的影响多为短期情绪溢价，而非长期趋势。历史复盘显示，多数中东地缘事件后，原油风险溢价会在数周至2-3个月内快速回吐，回归供需基本面定价。
- 本次冲突若快速平息、霍尔木兹海峡恢复通航，布伦特原油大概率从当前高位回落至62-73美元/桶区间，地缘溢价消退。
- 只有出现实质性长期封锁或核心产油区供应持续中断，油价才可能长期高位；当前看这种情景概率较低。

二、原油回落时，原油化工板块与期货的走势

- 原油化工期货整体跟随原油回调，但呈现结构性分化。
- 直接油化工品种（如石脑油裂解、纯苯、乙二醇、PTA、PP/PE）：成本支撑弱化，价格随原油同步下跌，前期涨幅越大、回调越明显。
- 煤化工/轻烃路线品种（如煤制烯烃、甲醇）：成本相对独立，抗跌性更强，回调幅度小于纯油化工。
- 下游加工环节（如塑料、橡胶制品）：成本压力缓解，盈利边际改善，价格传导更顺畅。

三、关键影响因素与节奏

1. 溢价消退速度：冲突平息越快，原油与化工期货回调越急，通常1-4周完成主要回落。
2. 库存与持仓：前期获利盘集中平仓会放大短期波动，回调后逐步回归供需逻辑。
3. 宏观与供需：若全球原油库存回升、OPEC+增产或释放战略储备，会加速油价回落；需求端若保持稳健，回落幅度会更温和。

技术解盘-股指期货

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

今日大盘指数整体上午冲高回落，之后全天震荡回落到收盘；从技术上，沪指依然在15分钟震荡区间范围内，预计明天早盘还有调整要求；操作上，建议暂时高空低多为主。



技术解盘-黄金

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

黄金日线级别震荡企稳，黄金高开后全天震荡走势，后市继续震荡偏多思路对待。



技术解盘-铁矿

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

澳巴发运维持正常节奏，中长期处于矿山产能释放周期，供应宽松预期仍存；需求端来看，节后钢厂复产或有一定带动，但终端需求启动尚需时日，需关注政策端和情绪面的影响；技术面上，高位宽幅震荡中，右侧信号还需等待。



技术解盘-玻璃

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

日融有所下滑，库存小幅去化，需关注节后深加工复工进度；短期看，更多受到商品整体情绪的影响；技术面上，上方压力未突破前按照宽幅震荡思路看待。



技术解盘-甲醇

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

伊朗是中国最大的甲醇进口来源国，占比超70%。霍尔木兹海峡航运受阻，叠加伊朗装置检修预期，进口供应收缩预期急剧升温，成为本轮上涨的核心驱动。但若价格长期维持高位，终端需求将受到抑制，形成负反馈。高位震荡对待。



技术解盘-纸浆

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

现货市场交投情绪一般，国产浆企装置在正常区间排产，纸浆产量将变动不大，国内港口库存量转为累库走势继续承压，下游纸厂前期检修装置陆续复产，整体耗浆量继续上升，期货盘面近期呈区间震荡走势。





金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货 研究院

关注我们



金信公众号



金信期货官网



优财期

全国统一
客服热线 **400-0988-278**

上海市普陀区云岭东路89号长风国际大厦16层
www.jinxinqh.com

重要声明

分析师承诺

作者具备中国期货业协会规定的期货投资咨询执业资格。分析基于公开信息及合理假设，结论独立客观，不受任何第三方的授意或影响。

报告中的观点、结论和建议仅供参考之用，不构成任何投资建议，投资者应综合考虑自身风险承受能力，选择与自身适当性相匹配的产品或服务，独立做出投资决策并承担投资风险。在任何情况下，本公司及员工或者关联机构不对投资收益作任何承诺，不与投资者分享投资收益，也不承担您因使用报告内容导致的损失责任。

本报告中的部分信息来源于第三方供应商或公开资料，请您知晓，虽然本公司会采取合理措施对所引用的信息进行审查，但无法保证这些信息毫无差异，不会发生变更。

本报告版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、修改或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

金信期货投资咨询业务资格：湘证监机构字[2017]1号

投资咨询团队成员

姚兴航（投资咨询编号：Z0015370）、周逐涛（投资咨询编号：Z0020726）、王敬征（投资咨询编号：Z0019935）、
张召举（投资咨询编号：Z0019989）、钟朱敏（投资咨询编号：Z0021128）、林敬炜（投资咨询编号：Z0018836）、
刁志国（投资咨询编号：Z0019292）、杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）、程伟（投资咨询编号：Z0022193）。