

金信期货 日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026/9/24

伊朗提出重开海峡的条件，SC原油重挫超4%两周来首破700大关

- 1. 盘面表现与核心逻辑：**今日SC原油主力合约震荡走低，盘中跌幅一度超过4%，自9月9日以来首次跌破700元/桶整数关口。核心驱动在于中东地缘局势的外交缓和预期持续发酵，叠加沙特主要运油通道与装运港口陆续恢复运营，市场前期计价的高额地缘断供溢价被快速出清，内盘期价顺势深幅回调。
- 2. 美伊高层接触释放缓和信号，地缘溢价加速消退：**据报道，美伊代表在纽约联大会议期间展开了多轮会谈，伊朗外长已抵达纽约并提出解除封锁等重开海峡的条件，特朗普亦表态称中期选举后可能达成协议。虽然双方诉求仍有分歧，但外交接触预期显著升温，资金提前计价地缘降温带来的利空影响，空头情绪集中释放。
- 3. 沙特外运通道逐步恢复，港口低库存提供底部支撑：**供应端呈现明确改善迹象，沙特东西输油管道开启重启流程并恢复低速率运行，延布港装运作业有望恢复，同时经霍尔木兹海峡装船量大幅提升至近290万桶/日，实际断供担忧大幅减轻。不过，国内原油商业库存处于近年同期低位，中东现货升水依然偏高，现货端对盘面底部仍存支撑，限制其无限度下跌。
- 4. 美伊代表在纽约展开外交接触并释放缓和信号，带动国际油价大幅下行。**短期原油受地缘反复主导，虽然低库存与现货升水仍构成底部支撑，但在联大博弈与地缘谈判预期下，期价短线将保持高波动率，需密切关注外交具体进展。

技术解盘-股指期货

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD.

沪指连续两天调整，科技总体冲高回落明显，房地产表现较好，技术上，小周期调整到位，预计有反弹预期。



GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD.

鸡蛋冲高3908创阶段新高后回落收阴，减仓1.47万手；现货北京230元稳、山东主流稳，库存0.84天仍低，基差约1090元/500千克高位。节后需求转淡压上方，现货抗跌托底，维持震荡偏多思路。



技术解盘-焦煤

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

整体呈现供增预期、需弱、库存总量不低但结构上中下游仍低的“弱平衡”结构，山西复产慢+蒙煤通关低位+矿山港口库存去化托住下方，反弹又被期货贴水拉扯。技术上震荡偏弱，反弹做空为主。



技术解盘-铁矿

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

整体呈现供增、需弱、库存历史高位的宽松结构，反弹靠到港错配和宏观情绪，下跌又被铁水和运费托住。技术上，区间宽幅震荡为主，缺乏明显趋势行情。



技术解盘-甲醇

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD.

内地工厂现货偏紧，港口低库存支撑现货，但期货日内走弱，市场高位分歧加大；临近双节，下游多按需采购，追涨意愿有限，甲醇高位震荡偏空对待。



技术解盘-纸浆

GOLDTRUST FUTURES CO.,

LTD

海外浆厂停产虽然部分集中在溶解浆，但情绪上对纸浆市场带来明显利多影响。随着国内港口库存明显回落并降至合理位置，在基本面边际修复及下游成品纸企稳的带动下，纸浆期价短期震荡偏多对待。



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）、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）、蒋毅（投资咨询编号：Z0023814）、陈强（投资咨询编号：Z0023825）、鹿席（投资咨询编号：Z0023839）、纪海滨（投资咨询编号：Z0021708）、于佳敏（投资咨询编号：Z0023934）、王超（投资咨询编号：Z0024195）。