

金信期货 日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026/10/12

战火重燃油气狂飙，能化全线掀涨停潮

1. 行情表现：上午收盘，国内期货主力合约涨多跌少，甲醇涨近7%，焦煤涨超4%，液化石油气（LPG）、塑料、聚丙烯涨超3%。
2. 也门胡塞武装袭击沙特机场：据CCTV国际时讯报道，也门胡塞武装称使用弹道导弹打击沙特哈立德国王国际机场；此前沙特民航总局证实两座机场遭袭致3死36伤。
3. 美军筹备对伊军事行动：多名美国官员表示，五角大楼已指示美军中央司令部完成相关准备，以应对可能恢复对伊大规模军事行动，但特朗普尚未最终决定。
4. 外盘油价重心上移，燃料油在裂解价差支撑下走势强于原油；原油虽受供应恢复压制，但原油充裕与成品油短缺形成错位，成品油日均缺口约600万桶。
5. 地缘风险与供应恢复主导盘面，美伊谈判僵局与多方交火支撑油价，但霍尔木兹海峡通行恢复及战略储备释放打压溢价空间，后市关键在于美伊冲突是否升级。
6. 10月不确定性加剧，交易逻辑从原油断供恐慌转向成品油结构性短缺与供应链正常化错位。在原油趋松、成品油紧俏、地缘溢价难消的三角博弈下，油价大概率高位宽幅震荡，霍尔木兹海峡、曼德海峡或中东石油设施的任何扰动可能放大近端合约波动。
7. 策略方面，国庆假期期间油价高位波动，未走出单边趋势行情，节后市场继续关注地缘风险及储备释放之前的博弈，油价或延续高位波动走势。

技术解盘-股指期货

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

今日大盘上午延续昨天跌势，下午明显企稳反弹，非科技相关板块反弹更加明显；预计下周早盘还有调整预期。



GOLDTRUST FUTURES CO.,

LTD

鸡蛋冲高3760后回落收3663，放量减仓1万手，节后反抽一日而终；北京落5元/箱至180、山东河南续落，产区均价回到3.8—4.0元/斤；新开产增、老鸡延淘，仅近月2610逆势托底，整体维持震荡偏空思路。



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。技术上今日收大阳线，短期震荡思路看待！



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，下破震荡区间，反弹做空为主。



技术解盘-甲醇

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD.

甲醇需关注霍尔木兹海峡通行变化，进口缩减与下游负反馈博弈，行情预期维持高位震荡；若局势缓和地缘溢价出清，价格也可能跟随情绪较快回落。



技术解盘-纸浆

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD.

针叶浆受海外供给扰动及海外报价成本支撑，旺季备货与货源收紧推动阔叶浆抬升；国内港口库存去库，但去化节奏偏缓；下游成品纸开工分化，整体仍处于偏低区间；现阶段市场多空均衡，期货盘面维持区间震荡走势。



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）。