

【解盘】能化分析师：节后板块走弱为主，悲观情绪阶段性释放

2023 年第 18 周

本周热点：节后板块走弱为主，悲观情绪阶段性释放

期货合约	核心观点	行情展望
SA2309	区间震荡	供需双强博弈下预计行情区间震荡
MA309	偏强震荡	短期反弹行情看待，反转需要进一步观察
SC2306	偏弱震荡	多因素博弈下盘面维持震荡，关注收储
RU2309	偏强走势	供减需增带来价格短期反弹机会
EG2309	偏强震荡	原油价格反弹提振情绪预计盘面偏强走势
PF2306	偏强震荡	预计后续将持续反弹上升
V2309	区间震荡	短期暂无利好利空驱动，价格维持震荡

分析师解盘 Analyst Focus

国金会+

1、纯碱



纯碱：纯碱重碱需求较强，轻碱需求较弱，近几周总库存增加状态，目前供给也维持高位，现货价格五一节后松动，短期震荡看待。

2、原油

二〇二三年五月九日星期二



原油：周一国内原油期货受外盘影响，走出了反弹走势。消息面上加息已落地，五一期间美国第一共和银行影响暴雷带来的下跌逐步修复了，同时美国4月就业数据强劲。OPEC+减产计划在五月将开始正式实施。但考虑到目前需求的恢复情况低于预期，也不排除有进一步减产的可能。目前弱需求仍然是主导油价下跌的主要原因，技术面上是一个弱势震荡的走势。预计原油期价将维持震荡，仍需关注美国方面的收储情况以及OPEC+进一步减产的消息。

3、乙二醇



乙二醇：华东主港去库，库存在 99.1 万吨左右。上周张家港现货价格收 4152，上涨 2.47%。聚酯端负荷有小幅提升，至 84.7%。有部分装置重启，EG 产能利用率升高至 58.32%左右。终端订单情况不理想拖累下游情绪，国内供应增量逐渐显现，但港口阶段性去库，原油价格反弹，对商品市场有提振作用，综合来看，预期本周 EG 或将出现偏强震荡运行，后续关注港口去库情况。

4、短纤



短纤：上周短纤基准价收 7385，小幅上涨。工厂产销数据良好，目前产能利用率维持 66.48%，处于较低水平。成本反弹叠加短纤自身供应低位，预计后续或将持续反弹上升，加工费修复仍存在预期。后续关注加工费修复到预期水平后前期减产装置的恢复及新装置投产进程。

5、甲醇

二〇二三年五月九日星期二



甲醇：今日甲醇放量上涨，有可能逆转甲醇市场的颓势，市场偏向于买涨不买跌的心态。先说一下，成本端：煤炭今日大涨，原油展开反弹，天然气保持平稳。前期期货的下跌，直接影响了现货市场低迷，厂家报价出现下滑，下游和贸易商压价较低，五一节后企业一直处于排库的阶段，但是现货一直处于升水期货状态。运费价格下调，到港货源偏多，港口地区进口环比明显提升，预计5月份部分地区将有累库的迹象。进入5月后，装置检修减少，部分地区装置重启期货，甲醇开工率回升。技术上看，总体处于偏弱运行，上周破位下跌，走出了近期的新低点，不过行情快速收回到2300的上方，今日站上5日均线。目前只能以反弹来看待，还不能看反转，需要进一步观察跟踪。

6、橡胶

二〇二三年五月九日星期二



橡胶：5日，马来橡胶手套协会表示：由于橡胶产区不可预测的天气状况可能会导致乳胶产量下降，市场可能会出现橡胶产量略微短缺的情况。开工率：全钢胎样本厂家开工率为67.62%，环比-1.6%，半钢胎样本厂家开工率72.99%，环比-0.4%。下游：3月1-31日，乘用车市场零售159.6万辆，同比持平，较上月增长17%。全国乘用车厂商批发195.5万辆，同比增长7%，较上月增长22%。新能源车3月市场零售54.9万辆，同比增长5%，较上月增长27%。一季度全国累计零售131.9万辆，同比增长15%；本周下游市场逐步走好，上游供应不确定，带来橡胶短期的反弹机会，关注底部小波段反弹。

7、PVC

二〇二三年五月九日星期二



PVC: 近期的 V 不断试探新低，跌破 6000 点整数关，截至上周五 V09 合约一度下探到了 5800 点价格，创今年新低。伴随五一螺纹需求回落，给 V 带来了新的拖累。国内现货市场气氛冷清，各地区主流价格偏弱整理。库存端，生产企业开工负荷明显提升到 76.13%，其中电石法 73.52%。乙烯法 85.06%，下游开工率与订单明显走弱，时间即将走入传统淡季。PVC 整体产业链重回累库格局。成本端，烧碱走弱，成本抬升，氯碱利润恶化。策略上短期内，做多缺少驱动，做空没有空间，波动区间下移来到了 5800 点-6000 点间。后续持续关注宏观情绪的改善。

（图片来源：wind&slfu）

END

股指期货 国债期货 贵金属 有色金属 黑色金属 煤炭 轻工 石油 化工 谷物 油脂油料 软商品 农副

分析师：投资咨询证号 何宁（20001219）助理分析师：从业资格证号 武吟秋（F03087154）

研究所：institute@qjhf.com.cn 咨询：028 61303163 公司热线：4006821188

二〇二三年五月九日星期二

风险揭示及免责声明



本报告由国金期货有限责任公司制作，未获得国金期货有限责任公司授权，任何单位和个人不得对本报告进行任何形式的修改、复制和发布。

本文部分数据、图片、音频、视频均来源于网络搜索，版权归版权所有者所有，如有侵权请联系我们。本报告基于公开资料、第三方数据或我公司实地调研资料，我公司保证已经审慎审核、甄别和判断信息内容，但由于信息获取和展示的局限性，我公司无法绝对保证公开信息、第三方数据或调研对象提供材料的真实性、完整性和准确性，报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司对报告内容及最终操作不作任何担保。本公司建议交易者应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定情形，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见仅供参考，并不构成对任何人的交易咨询建议。本公司不对投资者因使用本报告中的内容所引致的损失承担任何责任。

同时提醒期货交易者，期市有风险，入市需谨慎！

国金会+