

【解盘】能化分析师：原油偏弱运行，板块内多品种易跌难涨

2023 年第 20 周

本周热点：原油偏弱运行，板块内多品种易跌难涨

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
石油化工	SA2309	区间震荡	新增产能投放和季节性检修博弈
	RU2309	偏强运行	国内经济稳健复苏,需求逐步增加
	FG2309	偏弱运行	库存压力进一步加大
	MA2309	偏弱运行	技术上单边放量下跌进入下行通道
	EG2309	偏强走势	供需面有利好推动,市情绪偏多
	PF2307	偏弱运行	成本拖累或使得绝对价格仍有下跌空间
	V2309	易涨难跌	多重利空消息影响下原油价格偏弱运行

分析师解盘 Analyst Focus

1、纯碱

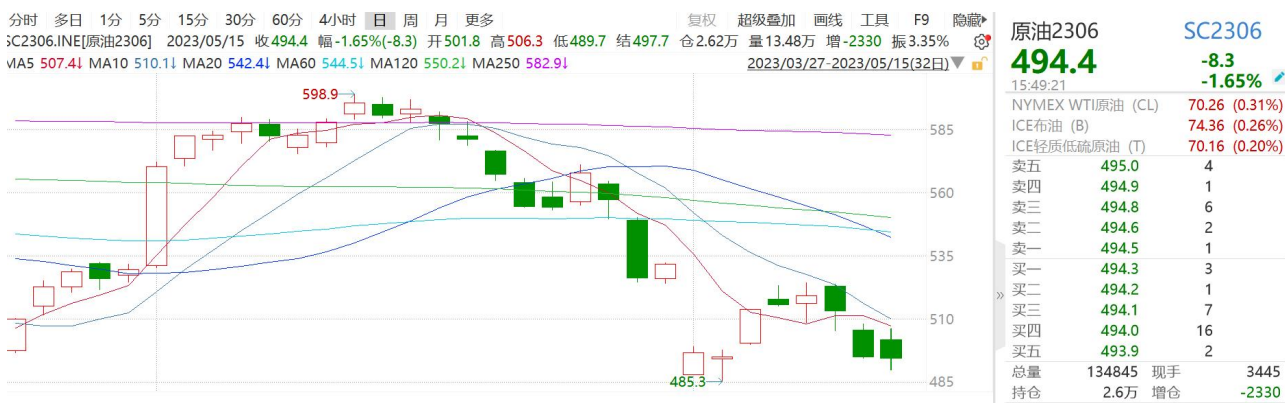


纯碱：近期纯碱用量增加，但下游企业采购渠道转向进口、贸易商等非厂家货源，导致碱厂订单需求不明显，中下游采购也以随用随采为主，从而进一步对纯碱价格施压。

现货方面：本周国内纯碱现货价格下调明显，后期关注远兴一期项目落地，则现货价格或仍有下行空间。随着天气温度升高，预计后续

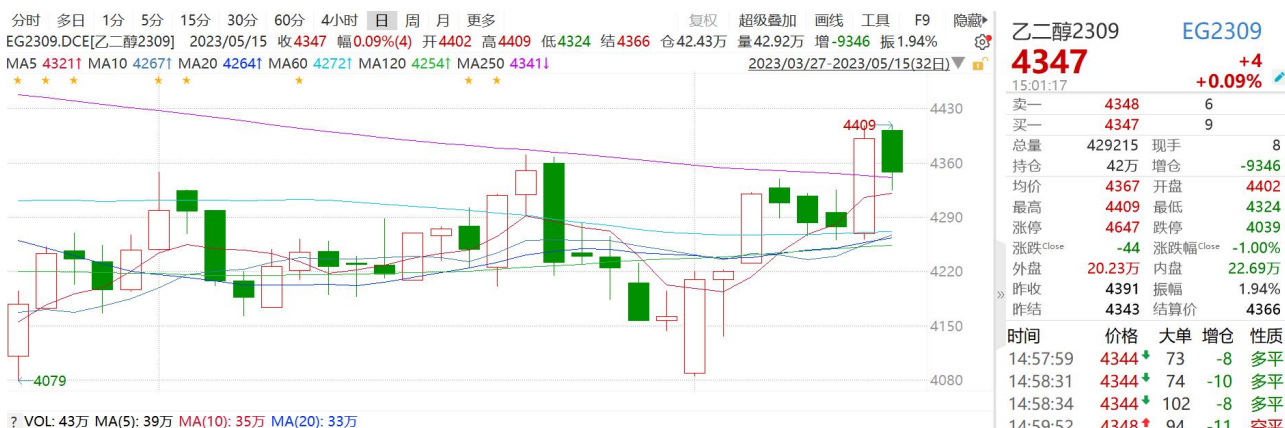
检修企业数量也会增加，供给端的矛盾将或转向新增产能投放和季节性检修的博弈当中，此项增减的幅度或将决定纯碱供给走向。

2、原油



原油：上周原油维持震荡走势，消息面上土耳其石油出口通道恢复，美国银行业危机尚未消散，市场对通胀的预期仍较强，美联储进一步加息的可能性降低，市场继续在等待 OPEC+是否出台进一步减产的计划。国能源信息署 (EIA) 下调了美国 2023 年和 2024 年原油预计产量。在考虑到宏观经济恢复情况不理想以及重多利空消息的情况下，原油价格预计易跌难涨。

3、乙二醇



乙二醇:

华东主港去库，库存在 94.09 万吨左右。上周张家港现货价格收 4252，上涨 2.41%。聚酯端负荷有小幅度提升，至 85.66%。有部分装置意外检修，导致乙二醇产能利用率下降至 50.89%左右。刚需支撑，去库预期仍在，油价持续走弱推动成本支撑偏弱。综合来看，供需面有利好推动，市场情绪偏多，预期本周 EG 或将延续上涨趋势。

4、短纤



短纤: 上周短纤基准价收 7275，小幅下跌。部分地区现货发货偏紧，但加工费有所修复，至 1062 元/吨。部分减产装置已经陆续开工复产，近期供应会陆续提升，仍需关注新装置投产情况。现有成本下滑带动市场情绪偏差，预期本周短纤的绝对价格仍有下跌空间。

5、甲醇

二〇二三年五月二十二日星期一

分时 多日 1分 5分 15分 30分 60分 4小时 日 周 月 更多
MA309.CZC[甲醇2309] 2023/05/15 收 2236 幅-0.53%(-12) 开 2220 高 2246 低 2205 结 2228 仓 162万 量 132万 增 +31731 振 1.85%
MA5 2253 MA10 2285 MA20 2355 MA60 2447 MA120 2515 MA250 2547

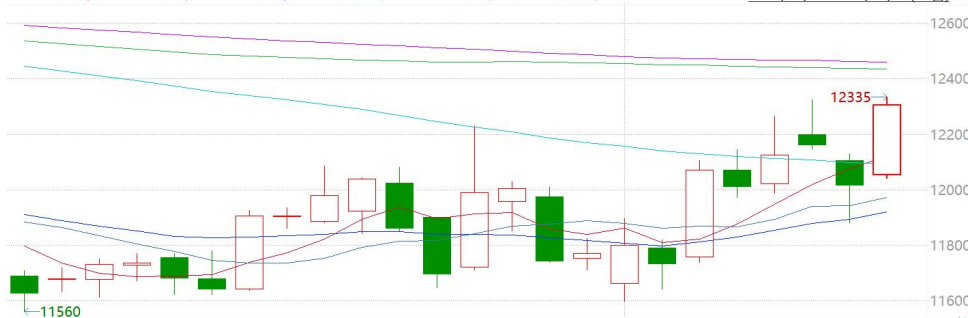


甲醇2309		MA309		
2236		-12		
14:59:59		-0.53%		
卖一	2236	237		
买一	2235	91		
总量	132183	现手	2	
持仓	162万	增仓	+31731	
均价	2228	开盘	2220	
最高	2246	最低	2205	
涨停	2406	跌停	2090	
涨跌 _{close}	+20	涨跌幅 _{close}	+0.90%	
外盘	65.46万	内盘	66.73万	
昨收	2216	振幅	1.85%	
昨结	2248	结算价	2228	
时间	价格	大单	增仓	性质
14:59:06	2235 [↓]	221	-86	空平
14:59:40	2234 [↓]	341	+22	空开
14:59:50	2234 [↓]	194	+64	空开

甲醇：甲醇单边下跌，近期甲醇持续走出新低，今日价格持续下探新低后反弹，但在整体处于向下运行的轨迹。基本面情况：4月CPI和PPI数据依然处于下降，大环境影响下，依然不是很景气。成本端来看：煤炭价格持续低位震荡，煤炭货源充足，需求较淡。原油和天然气，保持偏弱向下运行。甲醇供应方面来看，近期价格下跌，利润降低，甲醇开工负荷有所回落，**国金**供压力减弱。下游和贸易商补库意愿较弱。下游产品来看，由于是传统下游的消费淡季，下游开工也逐步回落，需求较差。港口库存，前期进口的高价货，目前依然无法快速消化，价格的持续走低，买方市场意愿不强。港口库存有明显增加迹象，工厂库存，采买力度偏弱，需求较差。

6、橡胶

分时 多日 1分 5分 15分 30分 60分 4小时 日 周 月 更多
RU2309.SHF[橡胶2309] 2023/05/15 收 12305 幅2.80%(335) 开 12050 高 12335 低 12040 结 12245 仓 26.23万 量 50.64万 增 +3355 振 2.46%
MA5 12123 MA10 11973 MA20 11921 MA60 12093 MA120 12435 MA250 12461



橡胶2309		RU2309	
12305		+335 +2.80%	
15:00:00	12305	212.3	(-0.09%)
3号烟片胶 (RSS)		136.3	(0.59%)
SGX标胶20号 (TF)		9565	(1.11%)
INE20号胶 (NR)			
卖五	12325	72	
卖四	12320	130	
卖三	12315	99	
卖二	12310	93	
卖一	12305	70	
买一	12300	47	
买二	12295	160	
买三	12290	98	
买四	12285	120	
买五	12280	349	
总量	506399	现手	3
持仓	26万	增仓	+3355

橡胶：一：上游：

云南：全面开割推迟，前面一直受干旱影响，近期又遭雨季大雨，全面开割推迟，产出受限。

现货端：

截至 5 月 11 日，云南胶水价格 10000 元/吨，较上周+300 元/吨。
海南鲜胶 11400 元/吨，较上周+200 元/吨。

二：库存

截至 2023 年 5 月 8 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 73.4 万吨，较上期增加 1.4 万吨，环比增幅 1.97%。

三：下游

截至 5 月 11 日当周：国金会+

中国半钢胎样本企业产能利用率为 74.70%，环比+7.01%，同比+12.16%；

全钢胎样本企业产能利用率为 63.89%，环比+12.37%，同比+3.69%。

四：国内需求：

4 月份，我国重卡市场大约销售 8 万辆左右（开票口径），环比 2023 年 3 月下滑 31%，比上年同期的 4.4 万辆增长 83%，。

今年 1-4 月，重卡市场累计销售 32.1 万辆，同比上涨 17%。

五：总结：

近期云南一直受天气影响，为主要影响因素，推动行情反抽。
但是出口继续弱化，好在国内经济稳健复苏，需求有所增加。

7、玻璃



玻璃：玻璃 09 合约今日继续下挫，再创新低，目前在 1600/吨附近，持仓增加 3.7 万手至 117.6 万手附近，目前再次来到了 1570-1630 震荡区间，现货玻璃跟随期货走低，下游消化库存为主，玻璃库存目前在 4612 万重箱附近，相比此前小幅累库，主要原因一是下游拿货减缓，其次产销率较高，开工率较高，未来玻璃库存会继续增加，而终端地产的需求将会成为改变目前库存大这一现状的主要途径，因为前期价格上涨利润较好，部分产线复产，导致开工率上升，未来库存压力会进一步加大，玻璃 09 仍以下跌为主趋势。

（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（Z0001219）助理分析师：从业资格证号 武吟秋（F03087154）
 研究所：institute@q.fqh.com.cn 咨询：028 61303163 公司热线：4006821188

风险揭示及免责声明

国金期货
SINOLINK FUTURES

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，版权归版权所有人所有，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达的意见仅供参考，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导致的损失承担任何责任。

同时提醒期货交易，期市有风险，入市需谨慎！