

二〇二三年六月十三日星期二

【解盘】能化分析师：市场存在回暖情绪，供需维持紧平衡状态

2023 年第 24 周

本周热点：市场存在回暖情绪，供需面维持平衡状态

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	短期库存难以大幅增加，价格走势维持震荡。
	MA309	偏弱震荡	下游预期利好未能兑现，给玻璃雪上加霜
	SC2306	偏强震荡	夏季原油需求旺季支撑国内油价
	RU2309	区间震荡	目前维持稳定，短期价格区间震荡。
	EG2309	偏强震荡	市场存在回暖情绪，供需面维持平衡状态
	PF2307	偏弱震荡	整体供需表现一般，涤纶短纤价格小幅下跌
	FG2307	区间震荡	港口库存连续三周高水平对价格形成打压

分析师解盘 Analyst Focus

国金会+

1、纯碱



纯碱：上周现货市场小幅波动，金山纯碱装置开工负荷小幅下降，纯碱厂家整体开工负荷率维持在高位。库存，截止上周五，国内纯碱厂家环比下降 5.25 万吨，下降 10.05%。基本面，纯碱装置开工率小幅

二〇二三年六月十三日星期二

下滑，下游原材料库存低，补库为主，目前轻碱需求明显改善，叠加浮法和光伏的日熔量仍在稳中有增，纯碱短期库存难以大幅增加，纯碱的价格走势或将维持震荡。

2、乙二醇



乙二醇：华东主港累库，库存在 94.14 万吨左右。上周张家港现货价格收 3901 元/吨，下跌 1.59%。聚酯端负荷处于高位，维持在 90%左右，需求端整体表现较好。乙二醇开工率在 52.12%左右。国内供应端增加，市场存在回暖情绪，供需面仍然维持紧平衡状态，本周 EG 或有小幅反弹趋势，后续关注港口进港情况。

3、短纤



短纤：上周短纤基准价收 7200 元/吨，下跌 1.37%。短纤产能利用率目前在 73.85%，工厂存在一定的累库，但压力有限，后续关注节后涤纱开机情况。整体供需面表现一般，但是短期内仍有刚需支撑存在，预期本周涤纶短纤的价格小幅下跌。

3、原油

国金会+



原油：上周原油继续维持震荡走势，夏季原油需求端是旺季，国内需求复苏对油价有一定支撑，但被欧佩克减产的消息所抵消。不过目前

二〇二三年六月十三日星期二

减产实施方案只是延长期限并未进一步扩大规模，短期关注美联储是否在 6 月 13 日宣布加息，若没有进一步的加息，油价或将走强。

4、甲醇



甲醇：上周甲醇在 2000 点上方震荡，今日再次跌破 2000 点区域，整体走势表现出偏弱运行为主。**成本端：**煤炭继续偏弱运行，由于煤炭库存偏高，价格一时半会很难有所起色。原油今天再次跌破 70 美元，天然气表现出弱势震荡为主。上游，货源供应充足，今年春季检修接近尾声，甲醇开工率回升，预计 6 月检修计划较少，重启装置陆续增多。下游市场，还是表现出冷清，价格的持续下跌，工厂都是按需采购，甲醇价格很难好转，随着高温雨季的来临，传统需求行业开工会有所影响。港口库存，近期到港货源增加，社会库存也明显增加。技术面，今日甲醇再次放量下跌，跌破 MA5，关注前面低点能否支持，一旦跌破行情将继续向下。

二〇二三年六月十三日星期二

5、橡胶



橡胶：目前国内产区进入季节性割胶期，云南产区因正处雨季，各收胶点胶水收得量较少；海南产区胶水制全乳和制浓乳胶价差较为稳定。库存，截至6月4日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量91.9万吨，较上期增加0.04万吨，[环比增幅0.05%](#)。下游，截至6月8日当周，中国半钢胎样本企业产能利用率为78.06%，环比+0.63%，同比+16.04%；中国全钢胎样本企业产能开工率66.72%，环比+0.38%，同比+8.86%。目前维持稳定，上游逐步上量，下游开工率维持稳定，难有大的变化，短期橡胶维持偏弱，区间震荡。

6、玻璃

二〇二三年六月十三日星期二



玻璃: FG309 合约上周整体波动较小, 下跌 0.89%, 持仓增加 8206 手, 库存继续累计截止 6 月 8 日共计 5518 万重箱, 市场对于玻璃持续性需求依旧谨慎, 去库压力大, 加工企业利润有所下滑, 目前在一个月内地地位, 基本跟我们预测一致, 且未来还有进一步压缩的可能性, 随着上游供应的加大, 库存累计的速度将大于现货成交的速度, 未来纯碱继续上涨, 玻璃利润会继续下滑, 而下游的预期利好迟迟未能兑现, 给玻璃雪上加霜, 一旦需求落空, 玻璃未来还将继续下跌。

7、液化气



二〇二三年六月十三日星期二

液化气: OPEC+会议结果艰难出炉, 沙特 7 月起额外自愿减产 100 万桶。宏观不理想, 最新美国 ISM 非制造业数据意外回落, 欧元区进入技术性衰退, 市场对中长期走势仍存悲观预期。液化气港口库存连续 3 周维持在较高水平, 对价格形成打压。PG307 合约仍将以低位震荡为主。

(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	原油	化工	谷物	油脂油料	软商品	农副
------	------	-----	------	------	----	----	----	----	----	------	-----	----

研究分析师: 武吟秋 咨询证号 (Z0018989)

研究所邮箱: institute@gjgh.com.cn 热线: 028 6130 3163 投诉: 4006821188**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+