

【解盘】能化分析师：端午将至，关注节前资金避险引发波动加大可能

2023 年第 25 周

本周热点：端午将至，关注节前资金避险引发波动加大可能

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	警惕节前资金避险，引发波动加大可能
	V2309	偏弱震荡	供需双弱，不具备上涨动力
	SC2308	偏强震荡	国内消费复苏，沙特下月额外减产利好价格
	EG2309	偏弱震荡	短期内有下滑趋势，关注原油价格和到港情况
	PG2309	偏强震荡	价格或有小幅反弹预期
	FG2309	持续偏弱	多条产线开工投产供应持续高位对玻璃价格形成压力

分析师解盘 Analyst Focus

1、纯碱



纯碱：目前纯碱现货面较前期稍有改善，但中期供应充足预期不改，所以短线如果有上涨其高度不可过分乐观，且上方套牢盘沉重。供应端，近期企业检修装置少，装置运行稳定，预期下周整体开工有望小幅增加。需求端，随着现货止跌态势，补库成交。SA09 合约上周延续

二〇二三年六月二十六日星期一

区间震荡走势，未能做出方向性选择，本周因端午假期只有三个交易日，不排除因节前资金避险，引发波动加大可能。

2、乙二醇



MEG: 卫星装置重启、中科提负，国内乙二醇供应增量较为明确，后续到港预期有所增加，需求端下游聚酯仍维持高负荷运行，整体来看 EG 持续维持紧平衡状态，预计短期内仍有下滑趋势，关注原油价格及到港情况。

3、原油



原油: 原油 SC08 合约上周维持震荡，美联储暂停加息，美国 5 月通胀数据下滑等利好消息缓解盘面偏空情绪。国内原油消费逐步复苏，沙

二〇二三年六月二十六日星期一

特下月将额外减产，其他 OPEC+ 成员国有进一步减产可能，预计近期油价或将震荡反弹。

4、PVC



PVC: 上周 V09 合约期货盘面跌破前期低点，逐步止跌企稳，周内涨跌交互。上周对基本面利好消息在于煤炭成本企稳，导致煤化工不同程度小幅度反弹。周内值检修高峰，开工率下降到 68%，同时带来利润修复近 500 元。预计本周开始供给回升，库存继续承压。下游进入淡季，备货热情低。出口上有利好，印度买盘重回，东南亚大量补库，预计后期随东南亚进入雨季，需求下滑，V 出口后驱将不足。政策上宏观和地产，消费方面预期偏强，商品氛围转好，短期带动 V 跟随大盘上涨。但 PVC 自身基本面供需双弱，不具备持续上涨动力，预计价格偏弱震荡。

二〇二三年六月二十六日星期一

5、玻璃



玻璃：FG09 高开低走，回落至 1500 元/吨附近，持仓下降 4.1 万手至 111.1 万手，全天跌幅 7.53%，主要地产需求预期逐步减弱导致，华北现货维持在 1850 元/吨附近，下游采购以刚需为主，补库意愿不强烈，截止到 6 月 15 日全国浮法玻璃样本企业库存 5479 万重箱，环比下降 0.7%，相比之前下降幅度忽略不计，目前多条产线陆续投产产量供应和开工率维持高位，对玻璃价格持续形成压力，目前市场寄希望于终端地产新开工发力，但从 1 月-4 月地产数据看，目前新开工不理想，反倒受到国家保交楼政策影响竣工面积数据较好，目前地产仍以在建为主，拿地并不积极。

6、液化气

二〇二三年六月二十六日星期一



液化气：美联储6月暂停加息，经济衰退预期增强；OPEC+延长原油减产计划，利好油价，但投资者情绪偏弱，国际油价震荡为主。本周LPG商品量51万吨，环比减少1.80%。国内港口库存276.77万吨，环比上涨1.85%。预计本周LPG商品量51.3万吨，小幅上升。本周计划到港量约73万吨，以南方为主。结合液化气09合约走势，周线上周收带长下影的小阳线，日线重新站上5日和10日均线，有小幅反弹需求，本周预计弱势震荡反弹为主。

(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

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，期市有风险，入市需谨慎！