

二〇二三年六月二十七日星期二

【解盘】能化分析师：节后盘面博弈加重，等待价格方向性选择

2023 年第 26 周

本周热点：节后盘面博弈加重，等待价格方向性选择

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
石油化工	SA2309	横盘震荡	盘面博弈加重，等待行情方向性选择。
	V2309	偏弱震荡	煤价下跌利空价格，盘面看偏弱震荡
	PF309	偏弱运行	需求刚需下降，成本拖累
	MA309	区间震荡	成本支撑减弱，但停车检修支撑价格
	SC2308	震荡上行	盘面突破平台逐步抬升，价格反弹为主。
	RU2309	区间震荡	板块走势偏弱影响价格
	EG2309	偏弱震荡	整体需求不理想，下游刚需采购为主。
	PG2309	偏弱震荡	宏观经济数据萎靡且需求疲软
	FG2309	区间震荡	终端需求尚未启动，行情延续区间震荡。

分析师解盘 Analyst Focus

1、纯碱



纯碱：现货方面，国内纯碱市场地区部分调整：其中华北轻质纯碱价格 2100 元/吨左右，重质纯碱价格 2250 元/吨左右；华东地区轻质纯碱价格 2150 元/吨左右，重质纯碱价格 2200 元/吨；目前河南金山、

二〇二三年六月二十七日星期二

骏化纯碱装置开工基本恢复正常，行业开工率整体维持高位，企业报价维持坚挺，下游市场采购以刚需补货为主，整体纯碱市场维稳运行，期货行情震荡为主。09 合约相对低位箱体持续横盘超月余；静待箱体突破后的方向性选择。目前 07 相比 09 合约升水超 200 点，限制 09 的跌幅；远兴投产在即，盘面博弈加重。等待行情的方向性选择。

2、乙二醇



MEG: 华东主港阶段性累库，上周五乙二醇现货价格收 3936 元/吨。聚酯产能利用率维持在 90%左右，乙二醇产能利用率在 56.17%左右。近期港口的到港增加，发货情况一般，存在阶段性累库预期，整体需求情绪不理想，以刚需采购为主，本周 EG 或将维持偏弱震荡，后续关注国际油价变动情况。

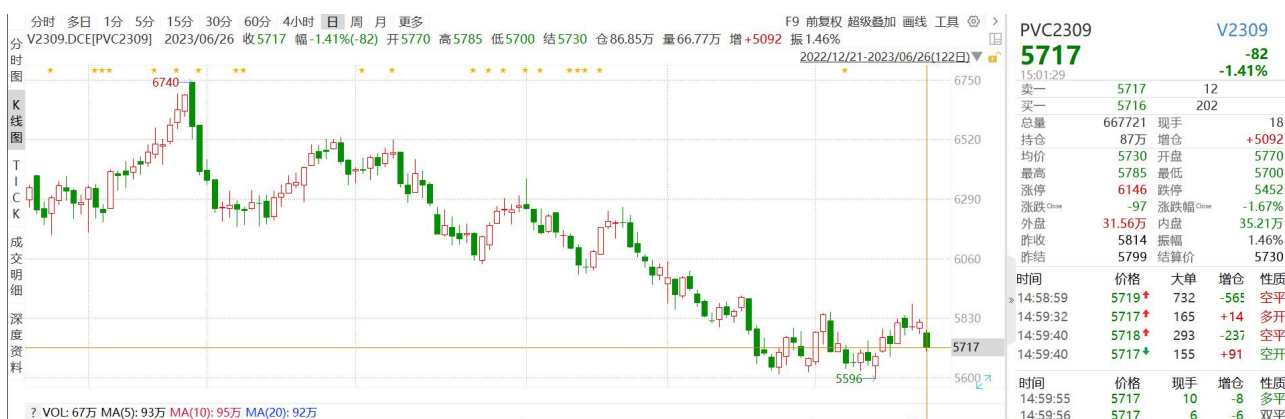
3、原油

二〇二三年六月二十七日星期二



原油：上周原油震荡上涨，周末瓦格纳政变事件导致市场对俄罗斯政局担忧，但武装叛乱很快得以平息，总体没有影响到俄罗斯原油供应。随着夏季到来，中美原油消费将迎来季节旺季，国内需求呈复苏态势，OPEC+减产执行的情况较好。但EIA原油库存方面有一定增加，接下来美联储如进一步加息对原油市场需求也可能造成打击。技术方面，国内原油主力合约SC2308日线突破平台逐步抬升，预计油价仍然以震荡反弹为主。

4、PVC



PVC：假期期间海外扰动，联储重回鹰派措辞。国内地产处于弱势，前期政策，市场未见反弹迹象。供给端，前期的68%左右的供给不可延

续，较多装置结束检修陆续重启。需求端，淡季+弱需求局面难改。成本环节烧碱走弱，煤价下跌对盘面利空影响加大。出口方面海外补库接近尾声，节前国内接单一般，外盘亚洲价格涨 10 美金。行情看偏弱震荡。

5、橡胶



橡胶：上游，云南产区逐渐上量，降水较多影响割胶，原料价格持稳；海南产区原料向全乳分流，越南全面开割，逐渐上量。需求，上周半钢胎开工率为 77.25%，环比-1.10%，同比+10.39%。全钢胎，开工率为 62.63%，环比-2.29%，同比+0.17%。山东半钢胎平均库存周转天数在 37.33 天，环比上周+0.15 天；近期人民币贬值，出口略有好转。天然胶乳手套医疗手套开工延续低位，上半年整体出货不及去年同期，工厂对原料采购维持刚需补库。5 月中国天然橡胶进口量 47.28 万吨，环比减少 16.92%，同比增加 39.97%。1-5 月份累计进口 276.71 万吨，累计同比上涨 20.37%。观点，能化板块整体走势偏弱，受节前避险情绪影响，后市主产区进入雨季，降水较多，干旱问题基本解决，但降水影响割胶，新一季的原料供给上量受限。

6、玻璃



玻璃：FG09 今日高开低走，尾盘小幅反弹，全天下跌 1.13%，持仓增加 3.2 万至 100.4 万，节后第一个交易日玻璃整体成交偏平淡，现货玻璃价格相对稳定，在开工率和产量持续高位的前提下，玻璃的走势以震荡为主，难有起色，特别是在终端需求迟迟未能启动的情况下，玻璃短期易跌难涨，关注库存的积累，关注地产新开工数据。

7、液化气



液化气：宏观，欧洲经济体经济数据萎靡，市场对经济衰退预期增强；中东和北美供应维持高位，国内整体库存波动不明显，华东、华南地区库存有所上升，东北、山东、华南均有企业开工，本周国内供应上

二〇二三年六月二十七日星期二

升；需求疲软，无明显改善，民用气方便随着温度上升需求下降，化工需求端预期整体小幅上涨。预计 PG09 合约将弱势震荡运行。

8、甲醇



甲醇：节后甲醇期货在 2000 点上方来回调整。上周甲醇小幅反弹后，市场氛围有所转好，加上节前备货支撑，现货市场价格企稳，从成本端来看，近期煤炭价格有所回落，原油和天然气价格低位来回震荡为主。成本的下降，限制了甲醇价格上涨的空间。进入高温季节，电厂使用煤炭加大，煤炭下跌空间不大。节后市场补库不多，工厂开工率不高，6 月有部分企业停车检修，高温天气甲醇消耗减少。港口库存继续回升，社会库存也出现增加迹象。技术上看：甲醇 2309 短期有见底继续，在 20 日均线附近有所支撑。成交量不大，短期来看主要是震荡为主。

9、短纤

二〇二三年六月二十七日星期二



短纤：上周短纤基准价收 7170 元/吨，短纤产销率在 53.08%，下游补货意愿一般。由于部分纱厂端午放假，纯涤纱企业的开工率降至 73.67%左右。供应端预期增加，需求端刚需下降，原料端的原油和 PX 下跌带来成本拖累，预期本周 PF 或将维持偏弱运行。

(图片来源: wind&slfu)

END

国金+

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@qjgh.com.cn 热线: 028 6130 3163 投诉: 4006821188

风险揭示及免责声明

国金期货 天天研究
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。

同时提醒期货交易交易者, 期市有风险, 入市需谨慎!