

二〇二三年七月十八日星期二

【解盘】能化分析师：供需驱动不强，价格或延续震荡

2023年第29周

本周热点：供需驱动不强，价格或延续震荡

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
石油化工	SA2309	偏强震荡	库存低位，现货价格坚挺
	MA309	偏弱震荡	价格开始调整，关注调整幅度
	SC2309	区间震荡	OPEC减产和人民币贬值，价格震荡整理为主
	RU2309	区间震荡	影响因素较多影响价格
	TA309	偏强震荡	供应紧张有所缓解，持续走强但空间有限
	EG2309	偏弱震荡	成本支撑偏弱叠加基本面驱动不强

分析师解盘 Analyst Focus

国金会+

1、纯碱



纯碱：近期纯碱厂家检修较多，行业开工负荷率在低位，货源供应量有所减少，轻碱下游需求一般，重碱刚需，供源偏紧，有部分厂家控制接单。盘面上周纯碱期货主力合约减仓大幅上涨，期价突破震荡区

二〇二三年七月十八日星期二

间，预计后期装置检修或将增加，供应后续有可能会呈阶段性下滑，在低库存下，现货价格将较为坚挺，偏多看法。

2、PTA



PTA: 成本端较为强势，同时 PTA 供需端偏好，短期 PTA 供应偏紧格局将维持，聚酯高负荷维持的预期仍在，但后续随着前期检修的装置重启，PTA 供应紧张局面将有所缓解，总体看 PTA 继续上行的空间有限。

3、乙二醇



MEG: 华东主港小幅去库，库存在 97.46 万吨左右。上周乙二醇张家港现货价格收 4075 元/吨，上涨 3.53%。终端需求稳定，聚酯负荷稳定

二〇二三年七月十八日星期二

在 91.34%左右。乙二醇产能利用率在 61.7%左右。装置方面中科炼化重启推迟、陕煤检修等国内装置有调整。下游订单情况仍以刚需为主，采购意愿一般，叠加周末原油价格下跌导致成本支撑减弱，预计本周或将出现偏弱震荡的情况。

4、原油



原油： 上周原油维持上涨走势，不过随着近期利好消息落地，周五晚上开始原油期价开始冲高回落。消息面上科威特计划提高石油产量，EIA 原油库存数据爆冷增加，对短期油价有一定利空。上周布伦特原油期货投机性净多头头寸大幅增加，也不乏短期主力多头头寸获利离场，技术面上原油期价在连涨多日后承压回调。不过原油基本面依然有支撑，根据国家统计局发布数据显示上半年原油生产和进口均实现较快增长，在 OPEC+减产和人民币贬值的大背景下，预计期价以震荡整理为主。

5、橡胶

二〇二三年七月十八日星期二



橡胶：上交所推合成橡胶期货将市，给予盘面较大利空；我国是全球最大的合成橡胶生产国、消费国与进口国，上期所此次推出全球首个以丁二烯橡胶为标的商品的合成橡胶期货，对于提高我国合成橡胶产业竞争力。近年受国内外多重因素影响，橡胶波动较大，合成橡胶的上市，对价格稳定起到较好平衡作用。盘面继续看震荡为主。

6、甲醇

国金会+



甲醇：经过前段时间的上涨，甲醇创了近两个月新高，上周五夜盘开始，甲醇展开回调，调整幅度比较大。从成本端来看：煤炭价格走势平稳，进入夏季煤炭价格企稳，但是总体库存偏高，后市上涨空间不大。原油和天然气，也处于逐步企稳的反弹的走势。成本端的企稳，

甲醇现货出现了逐步走强的迹象。甲醇厂家情况，目前厂家整体库存压力不大，现货上涨，厂家挺价意愿强烈，现货商也出现惜售现象。西北地区装置运行负荷出现回落，华南、华北、华中地区装置出现运行负荷提升，但相比去年甲醇开工率偏低。下游市场，部分地区出现装置检修情况，再加上行业淡季，采购力度偏弱。后市关注金九银十能否带来需求和增长。技术图形分析：今日开始展开调整，回调力度较强，成交量放大，短期关注回调的幅度。

(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@gjqh.com.cn 国金热线：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！