

【解盘】能化分析师：OPEC 减产成本支撑板块内多品种价格走强

2023 年第 30 周

本周热点：OPEC 减产支撑板块内多品种价格走强

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
石油化工	SA2309	偏弱震荡	供给压力较大，长线偏空对待
	V2309	偏弱震荡	市场无明显驱动，预计本周偏弱
	MA309	偏强震荡	后市调整结束，价格震荡上行
	SC2309	偏强震荡	OPEC+减产和人民币贬值价格偏强震荡
	RU2309	区间震荡	下游需求不振，预计价格横盘

分析师解盘 Analyst Focus

国金会+

1、纯碱



纯碱：投产的不确定性仍在博弈，之前市场传言7月19日远兴2线点火，但目前来看，兑现不及预期，另外出口数据来看，表现好于预期，6月我国纯碱出口16.3万吨，进口2.06万吨，随着国内价格下跌后，内外价差再度走扩，出口有望继续维持高位。出口数据好，现货持续

二〇二三年七月二十五日星期二

偏紧格局，而点火和投产不及预期，盘面上上涨修复贴水。对于 09，多空博弈依然较大，目前盘面基本完成修复贴水，预计上方空间有限，但现货偏紧格局下，做空也不合适，09 谨慎参与，观望为主。长期来看，远兴和金山点火投产最终会兑现，利润驱动，检修后仍会复产，供给压力，纯碱长线依然是偏空的思路对待。

3、乙二醇



乙二醇：华东主港小幅累库，库存在 99.37 万吨左右。上周乙二醇张家港现货价格小幅下跌，收 4067 元/吨。终端刚需为主，聚酯负荷稳定在 91%左右。国内装置有检修停车，乙二醇产能利用率变为 59.17%左右。原油价格强势提供较强的成本支撑，但是终端刚需表现一般，市场缺乏明显驱动，预计本周或将以偏弱震荡为主。

4、原油

二〇二三年七月二十五日星期二



原油：上周原油走势由上涨转为盘整，消息面上美能源部长格兰霍姆呼吁增加产量以帮助抑制油价，同时美联储继续加息的倾向趋弱，美国通胀水平有明显降低，不过总体仍高于目标水平。美国在线钻探油井数量较去年同期减少了 69 座，夏季出游高峰期下石油供应偏紧。技术面上国内原油主力合约 SC2309 在连续上涨后进入横盘整理阶段，在 572 元/桶至 594 元/桶区间震荡。在 OPEC+减产和人民币贬值的大背景下，期价仍以震荡偏强对待。

5、橡胶



橡胶：目前国内产区处于季节性割胶期，云南和海南产区胶水制全乳和制浓乳胶价差均维持平水。青岛保税和一般贸易库存，截至 23 年 7 月 16 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 93.21 万吨，较上

二〇二三年七月二十五日星期二

期增加 0.5 万吨，环比增加 0.54%。23 年 6 月中国天然橡胶（胶乳、烟胶片）进口量 50.44 万吨，环比增加 6.68%，同比增加 16.31%，1 月-6 月份累计进口 327.15 万吨，累计同比上涨 19.72%。截至 7 月 20 日，中国半钢胎样本企业产能利用率为 78.30%，环比-0.05%，同比+12.47%；全钢胎样本企业产能开工率 63.64%，环比-1.29%，同比+4.85%。上游产量高产季节，下游需求不振，保持震荡，预计价格横盘整理。

6、甲醇



甲醇： 上周甲醇出现冲高回落走势，目前 2200 点附近运行。成本端，煤炭上涨后价格保持平稳，供应稳步回升，高温天气电厂需求增加，导致煤炭价格平稳。天然气和原油处于缓慢震荡上涨中。甲醇开工情况，主要是华东地区开工负荷上涨，全国整体开工率上升，7 月底和 8 月初预计有部分企业开工负荷复产，供应压力会有所增加。甲醇厂家库存整体偏低，厂家挺价意愿较强。下游市场：开工维持稳定，高温淡季阶段，对甲醇的需求有限。其中，醋酸开工率明显上涨，山东部分 MTO 装置降负，预计后期需求减少。库存方面：社会库存和工厂库

二〇二三年七月二十五日星期二

存保持平稳，港口库存小幅回落，但是进口船货到港量增加。预计后市调整结束后，将继续震荡上行。

（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 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，期市有风险，入市需谨慎！

国金会+