

【解盘】能化分析师：OPEC+减产叠加夏季消费旺季来临

2023年第31周

本周热点：OPEC+减产叠加夏季消费旺季来临

期货合约	核心观点	行情展望
SA2309	偏强震荡	累库速度对盘面影响短中期偏多看法
V2309	偏强震荡	库存周内整体去化，预计价格还有上行空间
EG2309	偏强震荡	装置停车叠加天气导致库存去化
PF308	偏强震荡	短期成本推动导致被动跟进
SC2309	偏强震荡	连续上涨短期价格有压力，中期偏多
RU2309	偏强震荡	库存去化，需求增加
MA309	区间震荡	港口累库预期

分析师解盘 Analyst Focus

国金期货

1、纯碱



纯碱：现货价格坚挺，近期检修厂家集中，行业开工负荷维持8成，货源供应减少，重碱刚需，轻碱下游需求未有明显提高，原料纯碱库存水平整体不高；盘面看，整体走势偏强，主要由于当前仍有装置检

修，虽有新增产能投放，短期库存难以大幅增加，后续关注检修季结束后及新增产能的逐步投放，累库速度等因素对盘面的影响，短中期依然保持偏多看法。

2、PVC



PVC：上周能化品种普涨，PVC 大涨 1.43%，V09 合约超 6300 点超市场预期。周内煤炭价格持稳，电石同样变化不大，有价格支撑。地产数据平淡，维持前期状况，新开工小幅回升，竣工维持高位。供应端开工负荷小幅回升到 73%，8 月-9 月仍有检修计划。下游开工率有小幅改善。出口强势，周内出口成交放量，印度市场淡季补库，业可能存在透支四季度需求的可能。周内整体去库。综上后续 V 还有震荡向上的空间，需要持续关注政策面的消息，库存和出口的变化。

3、乙二醇

二〇二三年八月二日星期三



乙二醇：华东主港去库，库存 96 万吨左右。上周五张家港现货价格收 4132 元/吨，上涨 1.6%。终端较稳定，聚酯负荷小幅提升在 91.15% 左右。国内部分装置停车，乙二醇产能利用率降至 59% 左右。终端订单不理想，下游刚需采购为主，市场缺乏明显驱动。但装置停车、减负带来的供应减少，叠加天气因素影响发货情况，库存存在去库预期，预计本周或将以偏强震荡为主，关注后续原料端价格变化带来的成本问题。

4、短纤



短纤：上周短纤基准价收 7400 元/吨，上涨 1.02%。上周短纤产销率大幅上升至 93.89%。石脑油价格、PX 价格上涨，短纤成本支撑较强，

二〇二三年八月二日星期三

尽管供需面缺乏实质性利好信息，预计本周短纤价格会因成本推动导致被动跟进上升。

5、原油



原油：供应方面，夏季是原油消费旺季，OPEC+减产及美国钻探油井数量减少使得供应预期依然偏紧。中美经济预期转好，美联储加息利空落地，鲍威尔也声称美联储工作人员不再会预测美国会陷入经济危机，且对美国经济软着陆抱有较大希望。中国原油进口量大幅提升，近期政策明确了适时调整优化房地产，有效防范地方债风险，着力提高民众消费积极性。对下半年国内经济依然有充足的信心。技术上连续上涨短期油价有压力，中期油价依然保持偏多看法。

6、橡胶

二〇二三年八月二日星期三



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。至7月27日。云南胶水价格10800元/吨，较上周+100元/吨。海南，新鲜胶乳价格10600元/吨，较上周+100元/吨。截至7月23日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量92.60万吨，较上期减少0.61万吨，环比缩减0.65%。库存呈现小幅去库，带动总库存量下降。开工率，中国半钢胎开工率为78.43%，环比+0.13%，同比+14.10%；全钢胎样本企业产能开工率63.55%，环比-0.09%，同比+4.88%。出口，中国轮胎出口量在71.06万吨，环比涨5.15%，同比涨24.17%。1月到6月中国轮胎累计出口375.65万吨，累计同比涨13.60%，综合，数据看，库存小幅去库，下游开工率，出口走好；盘面，大周期继续震荡，小周期约上扬态势，维持短多思路。

7、甲醇

二〇二三年八月二日星期三



甲醇：成本端，煤炭价格近期下跌为主，预计未来高温天气结束后，电厂日耗会出现回落，加上煤炭库存较高，限制了煤炭价格的上涨。原油依然保持强势，在 80 美元附近运行。天然气价格个无明显变化，保持平稳。与期货相比，甲醇现货小幅贴水现货。甲醇厂家情况，厂家库存减少，部分地区现货紧张。总体，甲醇的开工率明显上涨，主要是厂家利润整体不错。8 月开始，预计检修计划较少，部分装置重启。下游，依然处于高温淡季阶段，对甲醇的需求较少，开工率处于平稳阶段，再加上大环境偏弱，后续主要关注政策加码，刺激经济，能否带来新的增长，密切关注“金九银十”带来的需求。港口库存，7 月进口到船较多，预计 8 月到港船偏多，港口库存开始累库。

(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，期市有风险，入市需谨慎！

国金会+