

【解盘】能化分析师：板块内多品种出现回调

2023 年第 33 周

本周热点：板块内多品种出现回调

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
石油化工	SC2309	高位震荡	临近交割波动加剧难以走出单边上行态势
	PTA2309	偏强震荡	成本支撑价格难以下行
	EG2309	区间震荡	成本支撑较强但需求偏弱难以形成上行趋势
	PG309	偏强震荡	供应压力缓解需求表现稳固
	MA2309	区间震荡	成交量逐渐放大，短期延续震荡
	V2309	区间震荡	供应压力较小，价格延续震荡
	SA2309	高位震荡	光伏和伏法生产稳定，价格中期偏强
	RU2309	偏弱震荡	开工率中性，美国加息再起

分析师解盘 Analyst Focus

国金会+

1、原油



上周原油期货维持高位震荡，周一冲高回落。消息面，美联储再次加息预期减弱，俄罗斯、沙特将减产进一步延迟。近两周中美股市有一定下跌，投机情绪减弱。美国石油钻机的数量在持续下降 8 周后，上周开始逐步企稳，伊朗表示石油出口超过 140 万桶/日，在重多减

二〇二三年八月十五日星期二

产利好消息落地后，供应偏紧预期有一定改善。中国 7 月原油进口量 4369 万吨，环比减少 18.8%。原油 09 合约临近交割月，资金博弈加剧，注意剧烈震荡风险，原油本周难以走出单边上涨行情，以高位震荡对待。

2、PTA



近日 PTA 产能运行率重返 80%偏上，14 日 120 万吨 PTA 装置开始升温重启，部分大连货源将开始运往华东，PTA 流通量将增多。目前 PTA 加工费较低，但未有 PTA 装置集中检修计划。预估加息速度放缓，原油存上涨预期，成本支撑 PTA 市场，而下游需求仍然处于历史高位附近，或将抵消 PTA 供应过剩的影响，预估 PTA 行情或仍将震荡上行。

3、乙二醇

二〇二三年八月十五日星期二



华东主港累库，库存在 100 万吨左右。终端需求稳定，聚酯负荷维持 90%左右。有装置停车检修，乙二醇产能利用率达到 57.67%左右。港口高库存情况很难在短期内有明显缓解，但供需面紧平衡状态相对维持稳定，叠加国际油价带来的成本支撑，预期本周仍以震荡为主，但因市场缺乏驱动，向上振幅空间不大。

4、液化气

国金会+



OPEC 产油国持续深化减产，7 月 OPEC 产量降至近 2 年来新低，对原油市场形成提振作用带动整个原油系品种强势。本周 LPG 商品量为 51.88 万吨左右，较上周减少 0.79 万吨，港口库存为 254 万吨，环比增加 1.67%。天气干扰影响港口到货节奏，预计本周液化

二〇二三年八月十五日星期二

气供应压力整体稍有缓解。下游端燃烧需求淡季，化工端需求表现相对稳固，整体成交氛围一般。预计 PG2309 合约将以偏强震荡调整为主。

5、甲醇



甲醇：今日甲醇以回调为主，上方 2500 点压力较大。从成本端来看，煤炭价格弱势震荡为主，主要是预计夏季结束后，煤炭日耗下降，电厂对煤炭的需求减少。原油价格继续高位调整，整体偏强走势。天然气方面，上周澳大利亚一些工厂可能发生罢工，导致欧洲天然气盘中一度大涨，目前处于调整中。现货方面：甲醇价格的上涨，厂家利润整体不错，开工率有所提升，厂家库存不高，报价相对坚挺。整体开工率将有所提升，预计后市产量将有所增加。下游市场，近期需求有所恢复，传统需求行业出现好转，盛虹重启预期下，需求有所增加，预计四季度依然面临限产和旺季的故事。港口方面：价格上涨，进口利润增加，预计 8 月到船较多，港口库存持续增加。技术图形分析：今日放量下跌，甲醇 2401 目前在 2400 点-2500 点间来回波动，下方支撑在 20 日均线。预计后市将继续调整一段时间。

二〇二三年八月十五日星期二

6、PVC



PVC：上周V盘面是对前期冲高后的回调整理阶段，基差修复，空仓增仓，影响因素一是煤价的走弱以及后续下行的预期，二是出口出现疲软，台塑涨价后，电石法乙烯法成交均不理想。盘面反弹接近尾声。分析一下上周V的基本面：供给端看，上周生产负荷73.95%，环比减少0.09%，叠加近期检修增多，供给端压力较小预计下周开始检修会有明显下降。需求端开工率维持，下游制品逢刚需采购。成本端电石法成本端上行，但利润压缩或亏损。乙烯法成本跟随原油上涨。策略上本周延续震荡。

7、纯碱



供应端，个别企业负荷短期影响，逐步恢复，检修企业尚未点火，预计下周整体开工及产量上升态势。下周预测开工率 80%，产量 56 万吨。当前，企业待发订单支撑，库存低，货源紧张态势。需求端，下游需求尚可，近期补库，价格重心提升。下游原材料库存不高，维持安全用量，待发有增加。周内浮法在产日熔量 16.66 万吨，光伏日熔量 9.02 万吨，减少 850 吨，冷修一条线。下周光伏和浮法生产线稳定。综合来看，短期看纯碱稳中偏强，价格高位震荡。

8、橡胶



上游供应旺季，短期下游需求不大；开工率维持中等水平，美国加息再起，维持震荡偏空状态。

(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

二〇二三年八月十五日星期二

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+