【解盘】能化分析师：全球主要资产承压，能化短期偏弱

2023 年第 43 周

本周热点：全球主要资产承压，能化短期偏弱

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
石油化工	V2401	偏强震荡	出口新签单改善明显
	SA401	震荡下行	价格有进一步下行可能
	FG401	震荡下行	新开工面积下滑可能带来负反馈
	EG401	偏弱震荡	本周价格维持偏弱震荡状态
	PF401	偏弱震荡	下游原料库存偏高，市场缺乏实质驱动
	RU401	偏强震荡	后势趋势没有改变，等待调整到位后偏强

分析师解盘 Analyst Focus

国金会+

1、PVC



上周 PVC 走出 V 字结构，前三天宏观偏空情绪下，连续 3 天重心下探到近 3 月低点 5864 点，而后在 5900 点附近位置企稳，周四周五两天小反弹，重回 6000 点位置。基本面，上周开工负荷在 75%

附近，环比降低 4.88%。下周前期停车装置陆续开工，供应逐步增加。出口新签单改善明显，当前 V 基本面改善，供应下滑，出口带动整体产业去化，后续进一步关注印度市场补库。

2、纯碱



上周供给加大，产能过剩压力下，下游采购保持随用随采， 随周五夜盘纯碱跌周度支撑位，以及后市新产能逐步释放，纯碱现货价格有进一步下跌可能，期货或将先于现货再次打开下跌空间。

3、玻璃



华中地区玻璃价格持稳，华北地区大部分下跌，周末产销有所回落，加工订单增量不明显。上周，伏法玻璃分别冷修一条 600 吨产线

和一条 400 吨产线，点火复产一条 700 吨产线。周产量 119.76 万吨，环比增加 0.14%。玻璃厂总库存 4030.4 万重箱，环比减少 0.09%。需求端短期持稳，玻璃旺季表现一般。随着保交楼项目的推进，后续对玻璃需求的提升效果将逐渐减弱，而新开工面积下滑的传导使得玻璃中长期需求不容乐观。

4、乙二醇



华东主港库存小幅下降，库存 109.31 万吨。有装置停车检修，导致乙二醇产能利用率降到 53.53%左右。部分装置调整，聚酯负荷在 89.01%左右。目前国内供应端有减少，到港偏少，港口有去库预期，油价处于高位带来成本支撑，但终端利润情况不理想，市场积极性不高，因此，预期本周 EG 或将维持偏弱整理状态，后续重点关注港口阶段性去库情况。

5、短纤



上周期货盘面主力合约最高价 7404 元/吨，最低价 7264 元/吨，区间振幅 1.9%，下跌 0.9%。上周五短纤产销率在 78.42%，基准价在 7420 元/吨。短纤目前成本端没有明显支撑，叠加下游原料库存情况偏高，市场缺乏实质性驱动，预期短期内仍以偏弱走势为主。

6、甲醇



本周甲醇主要是回调调整为主，期间一度跌破 2400 点关口后又拉起来，整体表现偏弱为主。成本端，本周煤炭主要是回调为主，预计下跌空间不大，主要是煤炭安监和环保趋严。原油方面本周原油价格持续上涨为主，巴以冲突持续升级。天然气方面继续调整为主，预防冬季限气因素影响。甲醇方面价格下跌，利润减少，生产厂家面临压力。西北和西南部分地区装置运行负荷下降，整体开工率有所下降。

下游方面：目前处于传统旺季，开工维持高位，需求整体不错，目前已经进入金九银十尾声，由于大环境影响下，预计后续开工率将下降为主。库存，目前港口库存虽然有所下降，但是总体偏高。库存处于高位运行中，预计后市有降库的可能。技术图形分析：本周连续两天的放量下跌后，市场快速向上调整，关注反弹力度。目前图形上看，处于下跌中调整，关注 2400 点关口能否支撑，整体偏弱运行。

7、橡胶



盘面形成调整，既有受周末空头情绪影响，也有短期无大的利好继续推动上扬，后势趋势并没有改变，等待调整到位后偏强震荡。

（图片来源：wind&slfu）

END

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

国金期货 SINOLINK FUTURES 天天研究院

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。

同时提醒期货交易者，**期市有风险，入市需谨慎！**

国金会+