

【解盘】能化分析师：盘面交易供需逻辑

2023 年第 45 周

本周热点：盘面交易供需逻辑

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
石油化工	SC2312	偏弱震荡	技术上价格处于区间震荡底部
	SA2401	偏弱震荡	预期短期价格延续弱势
	EG2401	区间震荡	预计价格区间震荡
	TA2401	区间震荡	库存大幅去化，关注底部支撑
	PP2401	偏强震荡	近期持续偏强震荡，关注原油走势
	V2401	偏弱震荡	金九银十旺季落空
	MA2401	偏强走势	近两日价格持续上涨，后市有望逐步走强

分析师解盘 Analyst Focus

1、原油



原油：上周国内原油 SC2312 震荡下跌，国内成品油本周或将实现三连降，巴以冲突对油价带来的短期刺激正在减弱，目前来看冲突并未对主要产油国造成重大影响。需求方面，近期国内北方地区暴雪寒潮天气居多，本周国内大部分地区迎来降水降温天气，对户外工程及国内出行有一定抑制。供应方面沙特和俄罗斯承诺继续实施减产到年

二〇二三年十一月七日星期二

底，市场暂无继续扩大减产的预期。技术上原油期价处于日线级别的区间震荡底部，预计价格短期偏弱震荡为主。

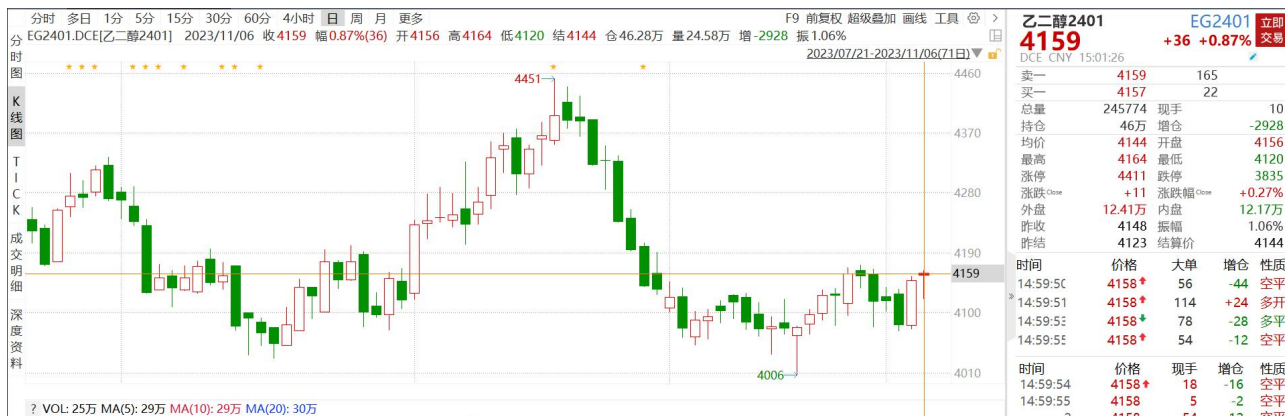
2、纯碱



纯碱：近期有企业负荷不正常，设备及其他因素影响，预期下周整体开工 85+%，产量 66+万吨，设备恢复时间具有不确定性，一旦恢复，开工及产量增加趋势。近期，企业出货不温不火，实单成交灵活，有企业先发货后定价。需求端，下游需求表现一般，成交重心下移，按需为主。现货价格不稳定，下游采购相对谨慎，有后定价。市场情绪弱，后市预期下行。周内浮法玻璃日产量为 17.18 万吨，环比稳定，光伏日产量 9.56 万吨/日，环比增加 1200 吨。下周浮法、光伏生产线稳定。综合来看，预计短期纯碱走势弱，价格或延续下降趋势。

3、乙二醇

二〇二三年十一月七日星期二



乙二醇: 上周期货盘面主力合约最高价 4172 元/吨, 最低价 4072 元/吨, 区间振幅 2.41%, 下跌 0.10%。上周五张家港现货价格上涨 0.39%, 至 4071 元/吨。华东主港累库, 库存在 117.22 万吨左右。有装置检修重启, 乙二醇产能利用率升至 57.41%左右。有企业降负和停车, 导致聚酯负荷下降, 现在 87.88%左右。需求端相对稳定, 供应端有所增加, 供需面维持偏弱格局, 利润率有缓解, 但累库情况仍在持续, 叠加海外不确定因素影响国际油价波动, 因此, 预期本周 EG 维持区间震荡走势, 后续关注国际油价变动。

4、PTA

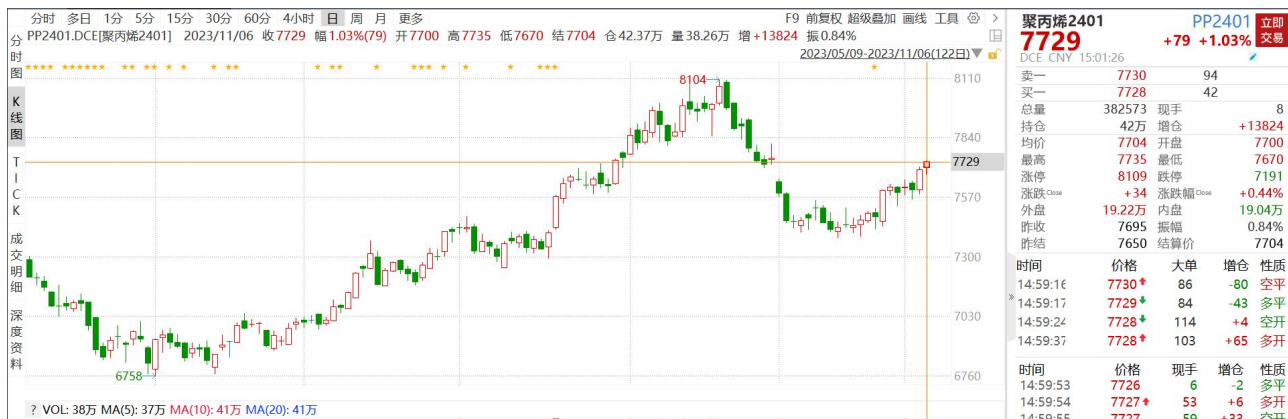


PTA: 聚酯系价格降幅缩窄, 供应装置检修停车并存, 聚酯原料负荷回落, 下游聚酯产销数据放量, 终端开工维持中位偏上, 聚酯库存出现

二〇二三年十一月七日星期二

大幅去库，价格存在底部支撑。需要关注今年年底前 PTA、聚酯等新增装置投产进度。

5、聚丙烯



聚丙烯：原油持续走弱，PP 继续背离成本端走强，市场情绪高涨，不过主要因素还是生产企业检修，供货商库存相对较低，大商所仓单也在逐日减少。但下游仍是生产刚需性拿货，近期或将持续偏强震荡，后续还是需要继续关注原油走势。

6、PVC



PVC：上周 V 横盘 4 天后周五反弹。主要是以空头减仓离场形式出现。盘面上行导致成交谨慎，现货市场氛围偏冷淡。基差持续走弱。周内

二〇二三年十一月七日星期二

建材和工业品反弹逐渐带动了盘面上行，供应端生产企业开工负荷小幅下降。预计本周开始检修会增加。下游需求未有好转，“金九银十”旺季落空。周内基本面的变量在出口上的偏好预期。一是出口接单转好。另一方面是供给端欧美市场有减产预期。基于 01 合约现实和仓单接货压力大，短期 01 可能偏弱震荡为主。

7、甲醇



甲醇：MA2401 合约持续上涨为主。煤炭价格表现良好，主要是进入冬季以后，部分地区供暖增加，对煤炭需求有所支撑。原油价格持续回落，目前在 80 美元上方运行，“巴以冲突”持续扩大，涉及的国家越来越多，原油易涨难跌。天然气方面：价格震荡偏强运行。另外，北方降雪，道路结冰，运输成本增加。西南地区开工率有所下降，但西北，华北等地开工率上升。内地甲醇企业库存略有回落，甲醇货源供应充足。企业检修计划较少。下游企业按需采购，“金九银十”结束后，下游市场开工率下降，传统行业醋酸下降最大，江苏 MT0 装置停车检修，一部分企业降负，开工下行，主要是市场需求疲软。库存，价格疲软，进口利润减少，港口库存小幅下降，但是库存依然偏高，

二〇二三年十一月七日星期二

维持在 100 万吨上方。近两日价格持续上涨，上方压力在 60 日均线附近，目前运行在 2360 点-2500 点间，关注 60 日压力线，后市有望逐步走强。

（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+