【解盘】能化分析师：下方支撑偏弱，板块内多品种弱势震荡

2023 年第 49 周

本周热点：下方支撑偏弱，板块内多品种弱势震荡

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
石油化工	SC2401	偏弱震荡	下方支撑较弱，继续维持下跌走势
	EG2401	偏弱震荡	市场缺乏实质性支撑，预计偏弱整理为主
	SA2405	延续强势	基本面强支撑下，价格或将继续走强
	MA405	延续震荡	周一回调之后价格或将延续震荡
	PP2401	偏弱震荡	近期消耗库存，盘面下行且预计延续
	TA401	偏弱震荡	芳烃调油需求季节性下滑，价格偏弱震荡
	RU2401	偏弱震荡	预期炒作结束，开工率尚未增长价格偏空

分析师解盘 Analyst Focus

1、原油

原油：周一油价继续下跌，OPEC+对于后续是否进一步减产内部存在一定分歧，同时北半球步入原油消费淡季，需求有所下降，然而近期人民币又较快升值，造成类库的可能性增加。近期黑海风暴造成了哈萨

克斯坦和俄罗斯部分运油航线无法通行，对于原油供应有一定的影响。技术形态上周一原油国内主力合约已经破位，下方支撑较弱，或将继续维持下跌的走势。

2、乙二醇

乙二醇：上周五张家港现货价格收 4067 元/吨，上涨 0.62%。华东主港小幅累库，库存在 115.5 万吨左右。聚酯负荷维持的比较稳定在 88.99%左右。乙二醇产能利用率下调到 56.99%左右。终端订单不足，聚酯负荷提升情况较难，供需面维持偏弱格局，市场缺乏实质性支撑，预期本周 EG 或以偏弱整理为主。

国金会+

3、纯碱

纯碱：近期纯碱现货价格坚挺，供给端方面：青海区域碱厂减产中，陕西兴化停车检修，短期行业开工有所下行，远兴 3 线 28 号投料目前有出少量产品，关注后期出料情况以及青海装置恢复情况，目前碱厂待发订单近半个月；需求端：下游需求波动不大，月底按需补库，前期库存低的企业成交价格上行，在基本面强支撑及现货价格坚挺的背景下，纯碱期货或将延续震荡偏强局面，后需警惕情绪变化、期货风控措施等因素影响，另需关注行业新产能运行状态。

4、甲醇

甲醇：今日甲醇快速回调为主，依然处于区间震荡运行。从成本端来看：煤炭价格高位回调，上游市场价格平稳，前期设备检修结束后，开始陆续复产恢复，目前价格整体偏高，市场观望气氛浓重。原油方面：价格持续小幅回落，OPEC+会议召开，对明年厂能过剩深化减产，市场预计对延长减产有分歧意见。下游市场方面：进入行业淡季后，市场需求不佳，刚需采购为主，除了二甲醚和煤制烯烃装置开工上涨，其余下游市场都开始出现回落。库存方面：港口库存降低，库存进一

步去化，受天气因素影响，到港货船速度减缓。技术图形分析：甲醇2401合约，上周快速上涨后，今日开始回调，预计将延续震荡为主。

5、聚丙烯

聚丙烯：即将进入23年最后一个月度，下游或将结束刚需生产性拿货，进入库存性冬储拿货阶段，上游停产检修也逐渐进入尾声，或将供需双向回暖。另外近期欧佩克和国际多国等发声宣布减产原油，远期成本端有一定支撑，不过近期仍是在消耗库存，盘面下行。总体近期继续偏弱震荡，远期相对看好。

国金会+

6、PTA

PTA：近日 PTA 供应充足，直接导致 PTA 现货从升水期货转为贴水期货，并抑制 PTA 行情反弹。12 月在高加工差背景下预计检修有所推迟偏累库，但年内预计压力不大，未来无检修叠加新产能投放条件下 PTA 累库概率大。估值方面石脑油价差近期修复比较明显，美国汽油裂差低位，芳烃调油需求季节性下滑，短期 PTA 或呈震荡偏弱格局。

7、橡胶

橡胶：上游近期东南亚主处于旺产季，持续上量。国内产区逐步进入停割期，工厂原料库存低位，原料收购价格表现坚挺。青岛库存继续降库，截至 26 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 70.01 万吨，较上期减少 1.42 万吨，环比减少 1.9%。截至 11 月 30 日，中国半钢胎样本企业产能利用率为 78.96%，环比+0.08%，同比+13.55%。中国全钢胎样本企业产能利用率为 62.12%，环比-1.63%，同比-0.45%。海关数据显示，10 月，中国轮胎出口量在 62.41 万吨，环比降 6.03%，同比涨 14.83%；后市预判，炒作预期没有了，开工率一直没有增长，本周行情预判继续偏空走势。

（图片来源：wind&slfu）

二〇二三年十二月五日星期二

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

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+