

【解盘】能化分析师：供需矛盾不大，价格或延续震荡

2024年第1周

本周热点：供需矛盾不大，价格或延续震荡

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
石油化工	TA405	偏弱震荡	成本端支撑逐渐减弱
	EG2405	区间震荡	供需变化不大，市场缺乏驱动
	SA405	区间震荡	部分下游考虑春节备货
	FG405	区间震荡	基本面良好，供需无较大矛盾
	MA405	区间震荡	社会库存有所增加，港口库存略有下降

分析师解盘 Analyst Focus

国金会+

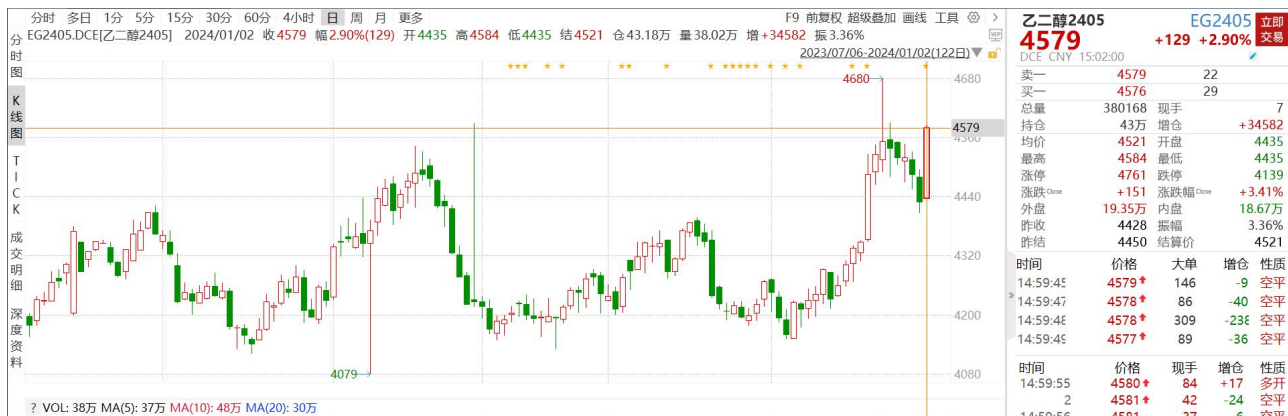
1、PTA



PTA: 1月中旬起终端陆续放假停工，纱线工厂开工将快速回落，需求端进一步萎缩。原油市场波动性较大，1月大型PTA装置计划外停车偏少，PTA货源供应过剩压力将增加，因此成本端支撑逐渐减弱。

2、乙二醇

二〇二四年一月三日星期三



乙二醇：上周期货盘面主力合约 05 最高价 4590 元/吨，最低价 4406 元/吨，区间振幅 4.06%，下跌 2.29%。上周五张家港现货价格收 4286 元/吨，下跌 3.29%。华东主港继续去库，下跌 2.88%，库存在 106.8 万吨左右。需求下降，聚酯负荷下降到 87.03%左右。有装置负荷调整，乙二醇产能利用率调整到 56.57%左右。国内供需面整体变化不大，需求仍偏弱，市场缺乏驱动和宏观利好带动，但持续去库叠加临近年底，或许会带来一定的市场情绪。短期内乙二醇仍以震荡为主。

3、纯碱



二〇二四年一月三日星期三

纯碱：纯碱近期稳中运行，消息面上青海区域碱厂依旧减产中，河南骏化恢复运行，预计开工及产量环比小幅提升，后期依旧需关注远兴3线以及青海装置情况，产销维持下大部分企业库存不高，短期碱厂库存低位徘徊为主，下游按需采购为主，近期现货成交价格重心略下移，进入元月后，有部分刚需下游会综合考虑运输及价格进行春节备货，贸易商近期积极出货为主，重点关注下游春节前备货情况及投产情况。

4、玻璃



玻璃：FG2405 合约今日继续震荡，华东西南华南南部整体产销尚可，行业处于去库存状态，华北玻璃价格弱势运行，华中多数持稳天气寒冷，不利于施工。沙河受到环保管控，产销大幅走弱，现货价格均价2001元每吨，上涨1元每吨，开工率82.68%。玻璃基本面良好，供需无较大矛盾，库存整体中性偏低，需求南强北弱关居住一月后经销商春节前补货的需求。

5、甲醇

二〇二四年一月三日星期三



甲醇：甲醇今日持续回调为主，整体偏弱走势。成本端，原油近期价格在 75 美元下方运行，基于一季度 OPEC+ 自愿减产将开始执行，对价格有所支撑。近期煤炭价格小幅回调为主，主要是坑口煤炭库存较高，下游市场需求较差。天然气，价格触底后小幅反弹，天然气依然面临高库存。供应，近期甲醇开工率整体下降为主，企业库存增加，甲醇现货价格整体偏低。需求，内蒙古CTO装置停车影响，导致开工率下降。传统下游行业，甲醛、二甲醚、醋酸开工下降为主。其中 MTBE 开工有所提升。库存方面：社会库存略微增加，港口库存有所下降，与比去年同期相比，依然处于高位。甲醇 2405 合约预计将持续区间震荡运行为主。

(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

二〇二四年一月三日星期三

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。

同时提醒期货交易者，期市有风险，入市需谨慎！

国金会+