

能化板块日报

— 2023.8.4

观点汇总

品种	观点	主要依据及波动区间
原油	谨慎看多	沙特、俄罗斯减产，供给收紧，关注 WTI 85 美元压力位
PTA	谨慎看空	PTA 预期明显累库
乙二醇	震荡运行	煤制装置检修季，预期库存去库速度放缓
玻璃	偏强震荡	地产政策与旺季支撑，01 参考 1550-1570 支撑
纯碱	宽幅震荡	库存低位去化 VS 新产能压制，01 关注 1570 支撑

重点资讯

宏观：

(1) 央行召开金融支持民营企业发展座谈会。要精准实施差异化住房信贷政策，满足民营房地产企业合理融资需求，促进房地产行业平稳健康发展。(2) 郑州市发布支持房地产市场平稳健康发展 15 条具体措施，落实“认房不认贷”政策，暂停住房限售。房地产行业大消息不断，政策对玻璃仍有提振。(3) 7 月财新中国服务业 PMI 为 54.1，高于 6 月 0.2 个百分点。受制造业 PMI 放缓拖累，7 月财新中国综合 PMI 下降 0.6 个百分点至 51.9，为 2023 年 2 月以来最低，经济复苏前景仍显谨慎，商品上涨趋势放缓。

品种：

原油： 沙特和俄罗斯携手减产，沙特将把 7 月份开始实施的自愿减产 100 万桶/日协议再延长一个月至 9 月底，9 月产能将降至 900 万桶/日，俄罗斯副总理诺瓦克周四称，9 月将减少石油出口 30 万桶/日。

聚酯： 江浙涤丝昨日产销整体偏弱，平均估算在 3 成左右；直纺涤短昨日产销依旧清淡，平均 32%。装置方面，恒力 250 万吨 PTA 装置预计 8 月中旬重启；中泰石化 120 万吨 PTA 装置预计 8 月中附近重启；神华榆林 40 万吨煤制乙二醇装置计划 8 月上旬检修一个月附近；新杭能源 40 万吨煤制乙二醇装置暂定 8 月中旬附近停车检修；陕西榆林化学 180 万吨煤制乙二醇装置 8 月份将安排二系列 60 万吨的检修；通辽金煤 30 万吨煤制乙二醇装置 8 月存检修计划。

玻璃： 本周全国浮法玻璃样本企业总库存 4571.4 万重箱，环比下滑 75.1 万重箱，环比-1.62%，同比-42.46%。

纯碱： 本周国内纯碱厂家总库存 23.92 万吨，环比-0.91 万吨，跌幅 3.66%。

中辉期货商品数据晨报

观点及策略

原油：谨慎看多	4
PTA：谨慎看空	5
乙二醇：震荡运行	6
玻璃：偏强震荡	7
纯碱：宽幅震荡	8
免责声明	9

2023/8/4

原油：谨慎看多

原油						
	单位	最新	前一日	涨跌	涨跌幅	周趋势图
原油期货价格 价格走势						
WTI主力	美元/桶	81.55	79.49	2.06	2.59%	
Brent主力	美元/桶	85.14	83.20	1.94	2.33%	
SC主力	元/桶	612.6	620.3	-7.7	-1.24%	
原油现货价格						
布伦特Dtd	美元/桶	84.18	85.27	-1.09	-1.28%	
美国WTI	美元/桶	79.49	81.37	-1.88	-2.31%	
阿曼	美元/桶	86.35	85.86	0.49	0.57%	
跨市场价差 涨跌						
Brent-WTI	美元/桶	3.59	3.71	-0.12		
SC-WTI	美元/桶	4.13	7.43	-3.29		
SC-Brent	美元/桶	0.54	3.72	-3.17		
外盘原油裂解价差 涨跌						
RBOB-WTI	美元/桶	34.58	37.10	-2.52		
HO-WTI	美元/桶	47.60	46.68	0.92		
裂解5:3:2	美元/桶	39.79	40.93	-1.14		
裂解3:2:1	美元/桶	38.92	40.29	-1.37		
GAS-Brent	美元/桶	34.82	36.76	-1.94		
跨月月差 涨跌						
WTI: M1-M2	美元/桶	0.47	0.36	0.11		
WTI: M1-M6	美元/桶	2.40	2.03	0.37		
Brent: M1-M2	美元/桶	0.45	0.39	0.06		
Brent: M1-M6	美元/桶	2.23	2.04	0.19		

资料来源：IFIND，中辉期货

【品种观点】

OPEC+会议前，沙特和俄罗斯宣布减产，沙特将把7月份开始实施的自愿减产100万桶/日协议再延长一个月至9月底，俄罗斯副总理诺瓦克周四称，9月将减少石油出口30万桶/日。近期美国原油库存大幅去库，供给持续收紧，原油偏强运行。

2023/8/4

PTA：谨慎看空

PTA					
	单位	最新	前一日	涨跌	涨跌幅
期货价格					
PTA01	元/吨	5796	5908	-112	-1.90%
PTA05	元/吨	5754	5860	-106	-1.81%
PTA09	元/吨	5874	5986	-112	-1.87%
基差					
01基差	元/吨	196	84	112	133.33%
05基差	元/吨	238	132	106	80.30%
09基差	元/吨	118	6	112	1866.67%
价差					
PTA09-01	元/吨	78	78	0	0.00%
PTA01-05	元/吨	42	48	-6	-12.50%
PTA05-09	元/吨	-120	-126	6	-4.76%
现货价格					
CFR韩国石脑油	美元/吨	658.53	653.41	5.12	0.78%
CFR日本石脑油	美元/吨	656.25	651.25	5.00	0.77%
CFR亚洲PX	美元/吨	1075.67	1090.33	-14.66	-1.34%
华东PTA基准价	元/吨	5992.00	5992.00	0.00	0.00%
涤纶长丝POY	元/吨	7680.00	7680.00	0.00	0.00%
涤纶长丝DTY	元/吨	9225.00	9225.00	0.00	0.00%
涤纶长丝FDY	元/吨	8800.00	8800.00	0.00	0.00%
现货加工费					
PXN	美元/吨	417.14	436.92	-19.78	-4.53%
PTA	元/吨	144.64	73.43	71.20	96.96%
仓单					
PTA	张	14875.00	14875.00	0.00	0.00%
基本面数据					
	单位	最新	前一期	涨跌	涨跌幅
PTA工厂库存天数	天	4.15	3.91	0.24	6.14%

资料来源：IFIND，中辉期货

【品种观点】

虽然成本端支撑偏强，但由于PTA自身基本面预期弱势，累库明显，短期内PTA期价预计将震荡偏弱运行，关注台风和PTA工厂开工情况。

2023/8/4

乙二醇：震荡运行

乙二醇					
	单位	最新	前一日	涨跌	涨跌幅
期货价格					
MEG01	元/吨	4176	4260	-84	-1.97%
MEG05	元/吨	4260	4338	-78	-1.80%
MEG09	元/吨	4050	4137	-87	-2.10%
基差					
01基差	元/吨	-216	-195	-21	10.77%
05基差	元/吨	-300	-273	-27	9.89%
09基差	元/吨	-90	-72	-18	25.00%
价差					
MEG09-01	元/吨	-126	-123	-3	2.44%
MEG01-05	元/吨	-84	-78	-6	7.69%
MEG05-09	元/吨	210	201	9	4.48%
现货价格					
CFR日本石脑油	美元/吨	656.25	651.25	5.00	0.77%
CFR东北亚乙烯	美元/吨	775.00	775.00	0.00	0.00%
CFR东北亚乙二醇	美元/吨	467.00	482.00	-15.00	-3.11%
华东乙二醇	元/吨	3960.00	4065.00	-105.00	-2.58%
现货加工费					
石脑油一体化成本	元/吨	5006.08	4976.33	29.75	0.60%
仓单					
乙二醇	张	12339.00	12339.00	0.00	0.00%
基本面数据					
	单位	最新	前一期	涨跌	涨跌幅
华东主港库存	万吨	100.24	98.71	1.53	1.55%
华东张家港库存	万吨	61.10	61.10	0.00	0.00%
华东太仓库存	万吨	12.70	13.50	-0.80	-5.93%

资料来源：IFIND，中辉期货

【品种观点】

虽然煤制装置已开始季节性检修，但若原料价格持续走弱，供应增量或将超预期，整体库存预期去库速度放缓，基本面预期弱势，前期空单可部分止盈，注意期价今日反弹风险。

2023/8/4

玻璃：偏强震荡

玻璃					
	单位	最新	前值	变化	走势
期货价格					
FG01 合约	元/吨	1588	1634	-2.8%	
FG05 合约	元/吨	1542	1588	-2.9%	
FG09 合约	元/吨	1810	1813	-0.2%	
现货价格					
5mm 中国市场价	元/吨	1939	1922	17	
5mm 华东市场价	元/吨	2030	2020	10	
5mm 华北市场价	元/吨	1880	1855	25	
基差					
01 合约基差	元/吨	351	288	62	
05 合约基差	元/吨	397	334	62	
09 合约基差	元/吨	129	109	19	
价差					
FG09-01	元/吨	222	179	43	
FG05-09	元/吨	-268	-225	-43	
纯碱-玻璃	元/吨	226	302	-76	
仓单					
注册仓单数量	张	75	75	0	
基本面数据(日度)					
		2023/8/3	2023/8/2	2023/8/1	
设计产能	万吨	20.4	20.4	20.4	
产能利用率	%	81.0	81.0	81.1	
开工率	%	80.7	80.7	80.7	
产量	万吨	16.6	16.6	16.6	
损失量	万吨	3.9	3.9	3.9	
基本面数据(周度)					
		2023/8/4	2023/7/28	变化	
全国期末库存	万重量箱	4571.4	4646.5	-75.1	
库存可用天数	天	19.8	19.9	-0.1	
利润(煤炭)	元/吨	374	402	-28	
利润(石油焦)	元/吨	598	601	-3	
利润(天然气)	元/吨	297	289	8	

资料来源：IFIND，中辉期货

【品种观点】

稳地产政策频发，提振玻璃需求预期。现货方面，盈利改善、供应持续增加，需求稳定、库存去化。叠加季节性旺季提供支撑，盘面偏强震荡运行。01 合约短期参考 1550-1570 支撑。

2023/8/4

纯碱：宽幅震荡

纯碱					
	单位	最新	前值	变化	走势
期货价格					
SA01 合约	元/吨	1588	1649	-3.7%	
SA05 合约	元/吨	1558	1606	-3.0%	
SA09 合约	元/吨	2036	2115	-3.7%	
现货价格					
沙河重碱	元/吨	2200	2200	0	
华东重碱	元/吨	2200	2200	0	
华东轻碱	元/吨	2050	2050	0	
煤炭	元/吨	860	860	0	
烧碱	元/吨	820	820	0	
纯碱-烧碱	元/吨	205	205	0	
基差					
01 合约基差	元/吨	612	551	61	
05 合约基差	元/吨	642	594	48	
09 合约基差	元/吨	164	85	79	
价差					
SA09-01	元/吨	448	466	-18	
SA05-09	元/吨	-478	-509	31	
纯碱-玻璃	元/吨	226	302	-76	
仓单					
注册仓单数量	张	225	75	150	
基本面数据(周度)					
		2023/8/4	2023/7/28	变化	
产量	万吨	54.11	54.73	-0.62	
损失量	万吨	0.00	12.09	-12.09	
产能利用率	%	79.4	81.9	-2.5	
重碱产量	万吨	29.06	30.03	-1.0	
产出比例(轻/重)	-	0.86	0.82	0.04	
纯碱厂内库存	万吨	23.9	24.8	-0.9	
库存可用天数	天	2.5	2.6	-0.1	
氨碱法(华北)	元/吨	513	481	31	
联碱法(华东)	元/吨	901	788	113	

资料来源：IFIND，中辉期货

【品种观点】

开工下滑、需求稳定、库存低位去化提供支撑。09 合约货源偏紧依旧存在，01 合约宽幅震荡，区间内重心回落，关注 1570 支撑。

风险：国内外宏观情绪转弱、新增产能超预期

免责声明

本报告由中辉期货研发中心编制

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作参考之用，不作为或被视为出售或购买期货品种的要约或发出的要约邀请。

本报告的信息均来源于公开资料，中辉期货对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所含的信息和建议不会发生任何变更。阁下首先应明确不能依赖本报告而取代个人的独立判断，其次期货投资风险完全由实际操作者承担。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中辉期货不对因使用本报告而引起的损失负任何责任。本报告仅反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点不代表中辉期货的立场。中辉期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

本报告以往的表现不应作为日后表现的反映及担保。本报告所载的资料、意见及推测反映中辉期货于最初发表此报告日期当日的判断，可随时更改。本报告所指的期货品种的价格、价值及投资收入可能会波动。

中辉期货未参与报告所提及的投资品种的交易及投资，不存在与客户之间的利害冲突。

本报告的版权属中辉期货，除非另有说明，报告中使用材料的版权亦属中辉期货。未经中辉期货事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为中辉期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。所有于本报告中使用的商标、服务标记及标识均为中辉期货有限公司的商标、服务标记及标识。

期货有风险，投资需谨慎!

研究员	联系方式	资格证号	咨询证号
曲湜溪	18217552353	F3074418	Z0015482
何慧	15834120820	F0303742	Z0011420
李思进	02160281622	F03091918	
郭艳鹏	15910661839	F03104066	



中辉期货全国客服热线：400-006-6688