

化工小组晨报纪要观点

重点推荐品种：原油、LLDPE

原油

国际原油期价呈现震荡上涨，布伦特原油 8 月期货合约结算价报 43.08 美元/桶，涨幅为 2.1%；美国 WTI 原油 8 月期货合约结算价报 40.73 美元/桶，涨幅为 2.3%。全球新冠确诊病例累计超过 900 万人，北美和南美增幅显著，美国部分州新冠病例出现回升，北京将突发公共卫生应急响应级别调至二级，新冠疫情面临二次爆发风险；OPEC 月报显示，5 月份 OPEC 原油产量减少 630 万桶/日至 2419.5 万桶/日；IEA 月报上调今明两年全球原油需求预测，预计全球库存有望在未来六个月迅速减少；贝克休斯数据显示上周美国石油钻井总数减少 10 座至 189 座；OPEC+联合部长级监督委员会强调完全遵守减产协议的重要性，要求部分产油国在未来几个月弥补 5 月未完成的减产承诺，5 月 OPEC+减产协议执行率为 87%；短线油价呈现宽幅震荡，关注美国原油库存报告。技术上，SC2009 合约期价测试 316-320 一线压力，下方考验 300 关口支撑，短线上海原油期价呈现震荡走势。操作上，建议短线 300-320 区间交易为主。

燃料油

OPEC+产油国均表示将遵守减产承诺，美国和加拿大石油钻井平台数量降至低位，国际原油期价呈现震荡上涨；新加坡市场高硫燃料油价格上涨，低硫与高硫燃料油价差回落至 71.7 美元/吨；新加坡燃料油库存增加 94.3 万桶至 2663 万桶，处于近三年高位；上期所燃料油期货仓单为 46 万吨左右。前 20 名持仓方面，FU2009 合约净持仓为卖单 82633 手，较前一交易日增加 9582 手，持仓呈增空减多，净空单呈现增加。技术上，FU2009 合约围绕 10 日均线整理，建议以 1650-1800 区间交易为主。LU2101 合约震荡上涨，建议短线以 2550-2750 区间交易为主。

沥青

OPEC+产油国均表示将遵守减产承诺，美国和加拿大石油钻井平台数量降至低位，国际原油期价呈现震荡上涨；国内主要沥青厂家开工继续回升，厂家库存呈现增加；北方地区炼厂开工负荷回落，炼厂库存压力不一，部分炼厂执行前期合同为主；南方地区因雨季影响实际交投一般，多刚需为主；中石化等炼厂调涨，东北、西北、华东等地区现货上调。前 20 名持仓方面，BU2012 合约净持仓为卖单 45294 手，较前一交易日减少 688 手，多空减仓，净空单小幅回落。技术上，BU2012 合约考验 10 日均线支撑，上方测试 2650-2700 一线压力，短线呈现震荡走势。操作上，短线 2550-2700 区间交易为主。

LPG

OPEC+产油国均表示将遵守减产承诺，美国和加拿大石油钻井平台数量降至低位，国际原油期价呈现震荡上涨；亚洲液化石油气市场回升；华东液化气市场持稳，区内资源供应充足，下游入市积极性有限；华南市场价格出现下跌，主营炼厂价格下调，码头成交重心小幅下移，临近端午假期，上游节前排库，低价位刺激下游补货；港口进口货利润倒挂对现货有所支撑，而下游淡季需求预期限制上方空间，现货市场呈现震荡。PG2011 合约净持仓为买单 4215 手，较前一交易日减少 2924 手，多单减仓，净多单出现回落。技术上，PG2011 合约期价测试 3600 一线压力，下方考验 3450 一线支撑，短期液化气期价呈现震荡走势，操作上，短线 3450-3600 区间交易。

纸浆

港口情况，六月中旬青岛港港内纸浆库存量约 56 万吨，常熟港内纸浆库存量约 74 万吨，高栏港内纸浆库存量约 8 万吨，三港合计较六月上旬下降 3 万吨。需求方面，文化纸需求环比上月有所好转，但比去年同期仍有较大差距；夏季蔬果上市对箱板纸需求有所提振。外盘情况，外盘纸浆六月报价有 10-30 美元下调。临近造纸行业传统淡季，纸企备货量有所减少，浆价上行力度不足。多空交织，预计近期价格底部震荡为主。

操作上，SP2009 合约短期下方测试 4350 支撑，上方测试 4450 压力，短期建议

暂时观望。

PTA

各产油国将补足五月未履行减产量，国际油价再度反弹。PTA 供应端，福化工贸碱洗装置负荷提升，国内 PTA 装置稳定在 86.35%。下游需求方面，国内聚酯开工率上调 88.66%，近期海南逸盛第三期 PET 装置投产，PTA 需求量有所增加。聚酯综合开工降低 0.64%至 87.31%，国内织造负荷稳定在 64.66%，织造加弹整体开工同比处于低位。近期 PX 走势偏强，加工差回落至 550 元/吨，但持续增加的供应压力或限制期价上行。

技术上，PTA2009 合约短期下方关注 3650 附近支撑，上方测试 3800 压力，操作上短期建议暂时观望。

乙二醇

各产油国将补足五月未履行减产量，国际油价再度反弹。港口情况，截止到本周一华东主港地区 MEG 港口库存总量在 129.9 万吨，较上周一增加 1.2 万吨，较上周四降低 1.75 万吨，发货量较前期略有上浮，预计本周港口库存维持高位波动；千红港储集团自 19 日起上调乙二醇仓储费，对乙二醇形成短期利好。目前黔希、寿阳、扬子巴斯夫装置已经重启，后期存在提负运行预期，供应压力进一步增大，近期偏弱势运行。

技术上，EG2009 合约短期下方关注 3630 附近支撑，上方测试 3730 压力，操作上 3730 空单继续持有，目标 3670，止损 3750。

天然橡胶

从目前基本面来看，目前版纳原料产量较前期提高，但仍属紧缺状态。泰国产区连续降雨和胶农短缺影响，产量相对较少。库存方面，上周期青岛保税入库率大于出库率，区内外库存均小幅增加。下游方面，上周国内轮胎市场开工率环比出现大幅度回升，半钢胎厂家外销订单增多，厂家为补充外销库存，加大排产；而全钢胎受环保因素限产的东营地区厂家开工逐渐恢复至正常水平。从终端来看，基建拉动下后期轮胎配套需求表现预期较好。从盘面看，ru2009 合约期价延续震荡盘整，短期建议在 10250-10600 区间交易；nr2009 合约短期建议在 8650-9000

区间交易。

甲醇

从供应端看，上周内陆甲醇库存开始上涨；港口库存方面，近期船货到港较多，库存窄幅上升，且港口低价抑制了内陆甲醇价格。下游方面，受终端需求和出口订单减少的影响，传统下游开工整体较为平淡；煤制烯烃开工率持续走低，加之烯烃工厂原料库存较高，限制了甲醇需求的增长。总体而言，成本支撑和需求乏力、进口压力共同影响，短期预计甲醇市场将以震荡整理为主，MA2009 合约建议在 1735-1790 区间交易。

尿素

近期国内尿素市场交投清淡，价格持续小幅下行。供应端，检修企业增多，但复产装置亦较多，国内尿素产量小幅下降。农业需求方面，虽然国内即将迎来追肥旺季，但部分区域用肥习惯改变，用肥量有限，冬小麦种植区麦收进入扫尾阶段，农业用肥较为清淡，后期需求较为有限。工业需求方面，工业复合肥和板材厂开工率处于低位，尿素用量偏低。印标价格尚未公布，市场多方谨慎等待。盘面上，尿素 UR2009 合约建议在 1510-1530 区间交易。

玻璃

近期国内浮法玻璃市场多数地区延续向好趋势，局部略有走弱。供给端，浮法玻璃企业出货尚可，整体去库存效果相对明显。需求方面，下游备货充足，目前多以刚需补库为主，市场交投有所降温。华北沙河地区受环保检查的影响，企业产销情况偏低，市场交投较为清淡；华中市场成交一般，下游消化前期备货为主；华东市场整体成交尚可，部分企业受降雨影响，产销略有下滑；华南市场成交相对较好，下游刚需采购补库，生产企业报价普遍陆续小幅上调。全国样本企业总库存连续下降，但仍远高于往年同期水平，而近日有多条产线复产，有效产能利用率上升，供应压力或将回升。盘面上，FG2009 合约短期关注 1460 附近压力，建议在 1440-1460 区间交易。

纯碱

国内纯碱市场走势暂稳，需求变化不大，市场涨价情绪下，整体氛围向好。供应端，近期装置逐渐提升负荷，且新增检修企业少，开工率明显回升，产量增加。库存保持下降，但仍明显高于去年同期水平，且样本企业库存天数依然较高。下游需求方面，整体变化不大，相对持稳运行，个别领域有所改观，但用量依旧不如以往，短期预计以震荡整理为主。盘面上，SA2009 合约短期关注 1440 附近压力，建议在 1420-1440 区间交易。

LLDPE

海外疫情有所缓和，多国放松管制提振了市场信心，主要产油国延长减产期限，EIA 上调原油需求预期对市场形成支撑。基本面上，6 月亚洲裂解装置产量明显提高，预计将对乙烯的价格形成压制。下游企业开工率小幅回落，预计也将对价格形成一定的打压。但 6 月份国内 PE 装置检修量较 5 月有所增加，近期又有装置停车检修，市场供应或将随之减少。操作上，投资者暂时以区间交易为宜。

PP

海外疫情有所缓和提振了市场信心，主要产油国延长减产期限，EIA 上调原油需求预期对市场形成支撑。基本面上，6 月亚洲裂解装置产量明显提高，预计将对丙烯的价格形成压制。上周国内聚丙烯企业开工率小幅回升，且预计本周开工率仍将继续回升，国内供应或将有所增加。神华网拍成交量明显减少，显示中下游对高价货物有所抵触。但 6 月份仍是 PP 装置检修高峰期，市场供应将有所减少，这个因素对价格形成一定的支撑。操作上，建议投资者暂时观望为宜。

PVC

海外疫情有所缓和提振了市场信心，主要产油国延长减产期限，EIA 上调原油需求对市场形成支撑。基本面上，原油高位震荡，亚洲氯乙烯价格回升。国内生产企业检修继续，预售情况较好。需求方面，4 月份，国内房地产市场略有回升，而基建行业也在一定程度上拉动了 PVC 的需求。PVC 开工率下降，社会库存环比继续有所回落，台塑上调 7 月份报价都对 PVC 的价格形成支撑。不过，下游

企业对 PVC 采购较为谨慎，维持刚需采购为主。后市关注下方均线的支撑是否有力，操作上，建议短期内以区间交易为宜。等待方向性突破。

苯乙烯

海外疫情有所缓和提振了市场信心，EIA 上调原油需求，主要产油国积极执行减产协议对市场形成支撑。基本面上，原油走势坚挺，5 月份，苯乙烯下游制品产量环比有所回升，苯乙烯社会库存有所回落对价格形成支撑。不过，苯乙烯的社会库存仍位于历史高位区域，且后期到港船货较多或将抑制其涨幅。操作上，建议投资者暂时观望为宜。