

#4月财经新势力#

银河期货·黑色金属板块

铁矿

【交易策略】

上周铁矿价格大幅上涨。当前铁矿主力05合约基差在70左右，远月贴水幅度在70，体现出市场对国内粗钢限产的悲观预期。前期宏观强预期持续推升盘面估值，体现出海外资金对国内经济复苏较为乐观，而国内资金对经济修复较为谨慎。基本面方面，供应端主流矿发运季节性回落，若铁水产量持续处于高位，进口铁矿港口库存有望进入季节性去库。当前下游钢材需求未能维持高位，同时非建材需求的恢复力度好于建材，体现出制造业用钢需求恢复较好，但考虑钢材端今年上半年同比有望去库1600万吨左右，且废钢消耗量在回升，因此终端钢材需求的较快恢复难以承接当前铁水高供应。整体来看，随着主力合约的移仓换月，09合约贴水现货在140左右，在当前现货供需偏紧情形下大幅下跌很难看到，在市场情绪释放后09合约反弹动力较强。

期权策略：铁矿09合约熔断累购策略。

【相关价格】

青岛港PB粉现货918 (+1)，折标准品972；超特粉现货789 (+5)，折标准品1029；卡粉现货1020 (+0)，折标准品988；最优交割品为PB粉，现货918 (+1)，折标准品973，主力合约基差66。

【重要资讯】

- 1、中指研究院最新发布《2023年一季度中国房地产市场总结与趋势展望》。预计，二季度全国房地产市场将保持平稳态势，但城市分化行情仍将延续。
- 2、上周，全国45个港口进口铁矿库存为13461.24万吨，环比降143.42万吨；日均疏港量315.85万吨，增12.51万吨。
- 3、3月31日，全国主港铁矿石成交110.10万吨，环比增5.4%；237家主流贸易商建材成交16.80万吨，环比减3.2%。(以上观点仅供参考，不作为入市依据。)

银河期货

钢材

【交易策略】

周末现货价格普跌10-20，上周钢联螺纹表需环比走强，表需同比12%左右。热卷增产去库放缓，关表需表现一般。247钢厂铁水产量243.35(+3.53)，钢厂盈利率提升至58.87%。铁水产量基本见顶，同时也给出了后期减产预期。螺纹反复考验电炉平电成本。估值上基差中性，盘面利润估值中性。

单边：预计本周螺纹表需变化不大，下方支撑4100。

套利：观望。

期权：观望。

【现货价格】

现货：上周末，唐山迁安、秦皇岛卢龙普方坯出厂含税下调20，报3880元/吨。

【重要资讯】

1、中央气象台继续发布暴雨蓝色预警，预计2日20时至3日20时，湖北南部和中东部、湖南北部、安徽西部、河南、山西西部、陕西东部以及广西北部、重庆西部和北部等地有大到暴雨，其中，河南东南部、湖北中东部、湖南北部等地局地有大暴雨。

2、乘联会秘书长崔东树表示，2023年世界新能源汽车走势较稳，1-2月的广义新能源汽车销量218万台，其中混合动力达到66万台，占比30%；剔除普通混动后的世界新能源乘用车走势仍较强。

3、周，247家钢厂高炉开工率83.87%，环比增加1.14%，同比增加6.42%；高炉炼铁产能利用率90.56%，环比增加1.28%，同比增加6.80%；钢厂盈利率58.87%，环比持平，同比下降16.02%。

（以上观点仅供参考，不作为入市依据。）

银河期货

焦煤焦炭

【交易策略】

近期煤焦宽幅震荡等待现货，煤焦现货降价的原因主要在于（1）焦煤供给边际增加，跨界煤种回流+蒙煤高位+进口煤增量+产地焦煤煤矿开工增加。（2）焦炭供给边际增加，吨焦盈利+限产政策放松。（3）下游钢厂低利润下多保持按需采购。综合看，煤焦供给增速大于需求增速，供需格局宽松，焦炭现货进入降价通道，主流钢厂焦炭现货降价50-100元/吨左右。盘面前期大幅下跌

后宽幅震荡等待现货，近期临近换月，且盘面给出降价预期，估值相对合理，继续向下需新驱动出现，短期盘面煤焦跟随成材区间震荡，建议区间操作为主，关注国内外宏观政策、成材需求、动力煤市场等。

单边:区间操作。

套利:观望。

期权：观望

【相关价格】

汾渭数据日照港焦炭现贸易现汇出库2500元，测算港口现货焦炭仓单2688-2723元/吨左右。汾渭数据单一山西煤仓单2040元左右，钢联数据测算蒙5沙河驿仓单价格2017元/吨左右。

【重要资讯】

- 1、据Mysteel调研了解，4月有7座高炉计划复产，涉及产能约2.0万吨/天；有2座高炉计划停检修，涉及产能约0.7万吨/天。若按照目前统计到的停复产计划生产，预计4月日均铁水产量244.4万吨/天，高点245万吨/天左右。
- 2、上周末，唐山迁安、秦皇岛卢龙普方坯出厂含税下调20，报3880元/吨。
- 3、【汾渭信息】焦炭讯，河北某大型钢厂落实第一轮降价，降幅为50~100元/吨不等，分干湿熄焦，调整后具体情况如下：一级焦($A \leq 12.5$, $S \leq 0.65$, $CSR \geq 65$, $MT \leq 7$)，报2710元/吨，中硫焦($A \leq 13$, $S \leq 1$, $CSR \geq 60$, $MT \leq 7$)报2510元/吨；以上均为到厂承兑含税价，自2023年4月1日0时起执行。(以上观点仅供参考，不作为入市依据。)

银河期货·能源化工板块

宋阳

投资咨询从业证号：Z0000551

银河期货

原油

【市场情况】

原油结算价：WTI2305合约75.67涨1.30美元/桶或1.75%；Brent2305合约79.77涨0.50美元/桶或0.63%。SC2305涨2.0至526.4元/桶，夜盘涨11.9至538.3元/桶。Brent首次行月差0.15美金/桶。

【重要资讯】

供需方面，OPEC+成员在周日晚间宣布从5月起进行自愿减产至2023年底，其中沙特计划减产50万桶/日，科威特减产12.8万桶/日，阿联酋减产14.4万桶/日，伊拉克减产21.1万桶/日，阿尔及利亚减产4.8万桶/日。此外阿曼计划减产4万桶/日，而俄罗斯表示将减产50万桶/日的计划维持至2023年底。

据外媒报道，库尔德斯坦自治区政府表示，已经与伊拉克联邦政府达成协议，本周恢复通过土耳其出口石油。前期因管道关停损失的近45万桶/日原油出口预计得到恢复。

宏观方面，美国2月消费者支出增长0.2%，预估为增长0.3%。1月数据上修为跃升2.0%，创2021年3月以来最大增幅。PCE物价指数在2月环比增长0.3%，

同比增长5.0%，为2021年9月以来最小同比增幅。核心PCE物价指数环比攀升0.3%，同比增长4.6%。

【交易策略】

隔夜OPEC+超预期减产带来重大利多，供应端下降后2季度原油供需平衡预计转为去库，且OPEC+挺价托底对市场的预期管理显著强化。后市关注美国方面的应对措施，以及在能源价格反弹后市场对于中长期通胀反复、衰退加剧的预期深化。Brent在周一开盘跳涨超6%后回到前期86美金/桶附近压力位，本周预计呈现宽幅震荡格局。在供应端维持当前减产预期下，原油价格震荡区间上调，Brent参考区间80-90美金/桶。（以上观点仅供参考，不做为入市依据）

银河期货

沥青

【市场情况】

BU06夜盘收3683点（+0.30%）。

现货市场，3月31日山东沥青现货3530-3670，华东地区3700-3850，华南地区3750-4060。

成品油基准价：山东地炼92#汽油-6至8228元/吨，0#柴油+2至7246元/吨，山东3#B石油焦价格+0至1775元/吨。

【重要资讯】

周末国内沥青市场交投气氛放缓，市场低价资源出货为主，高价出货一般。山东地区炼厂开工负荷相对平稳，部分主力炼厂在月底合同执行结束之后，提货

量有所下降，贸易商及终端多刚需拿货为主；华北地区沥青市场供应较为充裕，高价资源需求一般，部分炼厂执行前期合同为主。（隆众）。

【交易策略】

隔夜原油市场传出利好消息，早盘油价大涨。OPEC+在供应端超预期减产后，2季度原油供需平衡或将转为去库，油价震荡区间上行，沥青成本支撑强势。4月份供应端预计继续上行，沥青自身供需驱动偏多，短期跟随成本小幅上行，盘面裂解承压下行。（以上观点仅供参考，不做为入市依据）

银河期货

燃料油

【市场情况】

FU05合约夜盘收2776点（+0.73%）。LU06合约夜盘收3863点（+0.55%）。新加坡纸货市场，低硫Mar/Apr月差12至6美金/吨，高硫Mar/Apr月差0至-4美金/吨。LU06/05内外价差20美金/吨，FU05/04内外价差-12美金/吨。

【重要资讯】

截止2023年3月27日当周，阿联酋的富查伊拉工业区包括发电燃料油和船用燃料油在内的燃料油库存1160.2万桶，比前周增加了1.7%。今年以来，富查伊拉重质馏分油库存增加了15%。自3月20日开始的一周，富查伊拉燃料油发货量为44.6万桶，全部运往新加坡，高于3月13日开始的一周的30.5万桶，但远低于3月6日开始的一周的130万桶。

根据海上大宗商品的数据，3月份富查伊拉燃料油平均出口量为每日9.4万桶，其中沙特阿拉伯是最大的出口目的地，出口量为每日2.2万桶，高于2月份的每日1.8万桶。

【交易策略】

成本油价支撑燃油单边上行。中石油上周周内通过现货窗口招投标共成交购入12万吨高硫380，新加坡高硫现货贴水稳定在8美金/吨左右波动。供应端稳定无大变化情况下，进料需求维持稳定，南亚发电需求预期向好，高硫市场短中期内仍维持强势。成品油市场暂时的供应缺口对市场支撑有限，成品油还是低硫短期内需求仍然较为疲弱，低硫裂解短期内震荡观望；但中期随着成品油需求在天气转暖后逐渐强势以及船燃需求季节性环比上涨，中期低硫裂解存在上涨空间。内盘高低硫价差仍维持在1000-1100元/吨上下震荡，新加坡高低硫价差130-150美金/吨左右震荡，天然气价格持续低位下，低高硫价差逢高轻仓短线做缩。（以上观点仅供参考，不做为入市依据）

银河期货

纸浆

【市场情况】

期货市场：弱势运行。SP主力05合约报收5574点，下跌-6点或-0.11%。

现货木浆市场：华南地区进口针叶浆市场偏弱整理，需求跟进不足，业者随行就市。乌针价格参考纸浆期货05+300元/吨，银星价格参考6200元/吨。东北地区乌针市场可外售货源稀少，下游纸厂入市询价较少，业者疲于调价。市场价格暂参考前期，乌针含税参考6000元/吨；布阔货少，含税参考5250元/吨。（卓创资讯）

现货瓦楞原纸：川渝地区瓦楞纸市场交投一般，市场行情偏弱。目前含税现款现汇自提市场价：川渝地区AA级别120g高强瓦楞纸在2850-2950元/吨。浙江平湖地区某纸厂高强瓦楞纸实单商谈，正常接单。一般客户出厂含税现款现汇报价：高强瓦楞纸70g报4100元/吨，80g报4000元/吨，90g报3900元/吨，100g报3750元/吨，110g报3650元/吨，120g报3600元/吨，140g/170g/180g报3500元/吨。（卓创资讯）

现货双胶纸：山东邹平地区双胶纸市场出货平平，价格暂稳。目前55-120g混浆双胶纸含税现金参考报价5500元/吨。山东临沂地区双胶纸市场交投平平，价格整理。55g以上混浆双胶纸平板含税现金参考价5900元/吨。（卓创资讯）

【重要资讯】

援引龙琨传媒消息：日前，四川金时科技股份有限公司发布公告称，决定停止全资子公司四川金时印务有限公司的印刷生产业务，原因为订单急剧减少，而近期也未有新的订单。金时科技的前身为四川金时薄膜科技有限公司，于2019年3月上市。而金时印务是金时科技的主要全资子公司，专业服务于大型烟草企业集团，为其高档卷烟提供配套的烟标等相关产品。2019年，金时印务实现营收5.69亿、净利润1.26亿，在金时科技总营收及总利润的占比分别为97.26%、69.80%。显然，金时印务是金时科技的营收主力。在公告中，金时科技称，受行业政策以及市场环境等方面的影响，金时印务印刷业务订单急剧减少，近期未有新的订单。为避免后续的进一步亏损，保护公司及股东的长远利益，公司管理层经过审慎考虑，对金时印务实施停产。

【交易策略】

截至上周五，上期所SP合约库存小计周环比累库+0.4%，报收27.72万吨，年同比去库-47.9%。SP05合约在手空单止损宜下移至5660点近日低位处。（以上观点仅供参考，不作为入市依据）

银河期货

天然橡胶及20号胶

【市场情况】

RU相关：RU主力09合约报收11965点，下跌-25点或-0.21%；日本JRU主力

08合约报收208.2点，下跌-0.4点或-0.19%。截至前日12时，云南WF报收11450-11500元/吨，产地标二报收10250-10300元/吨，泰国烟片报收13200元/吨，越南3L报收11350-11400元/吨。

NR相关：NR主力06合约报收9640点，上涨+25点或+0.26%；新加坡TF主力06合约报收136.6点，上涨+1.6点或+1.19%。截至前日18时，青岛保税区美元胶市场报价小涨。烟片胶船货报收1580-1600美元/吨，泰标现货或近港船货报收1380-1390美元/吨，马标现货或近港船货报收1365-1375美元/吨，泰混现货或近港船货报收1360-1370美元/吨。人民币混合胶现货报收10650-10700元/吨。

合成胶相关：华北丁苯1502报价11200元/吨。中石化华北齐鲁顺丁报价11100元/吨。华东丁二烯报价8600-8700元/吨。

【重要资讯】

援引中国橡胶杂志消息：3月30日，欧亚经济委员会内部市场保护司发布第2023/363/AD18R3号公告，对原产自中国的载重轮胎反倾销情势变迁复审作出终裁。依据欧亚经济委员会内部市场保护司第5号决议，其决定维持2015年11月17日第154号决议不变，继续对中国涉案产品征收14.79%~35.35%反倾销税。本案涉及欧亚经济联盟税号4011201000、4011209000、8708709909项下的产品。2014年9月1日，欧亚经济委员会对原产自中国的载重轮胎启动反倾销调查。自2015年12月18日起，对中国涉案产品征收为期5年的反倾销税，税率为14.79%~35.35%。

【交易策略】

泰国降雨一般，10周产量加权累计降雨量报收120mm，低于往年同期水平（179mm），连续低7周降雨量边际减少。截至上周五：上期所RU合约库存小计周环比去库-0.2%，报收19.67万吨，高于库存期货+0.88万吨，累库速率周环比（相对）放缓-3.5%；能源中小NR合约库存小计周环比去库-1.1%，报收4.24万吨。RU09合约观望，关注12165点前期高位处的压力；NR06合约观望。（以上观点仅供参考，不作为入市依据）

银河期货

塑料

【市场情况】

上周五塑料上涨，日盘L2305收于8192，上涨1.26%或102点，L2305收于8199，上涨0.09%或7点。现货方面，华东现货市场主流价格在8210元/吨，较上一工作日上涨20元/吨；华北市场主流价格8270元/吨，较上一工作日上涨20元/吨；华南市场主流价格8250元/吨，较上一工作日上涨50元/吨；进口市场价格8550元/吨，较上一工作日上涨50元/吨。

【重要资讯】

1、OPEC+成员在周日晚间宣布从5月起进行自愿减产至2023年底，其中沙特计划减产50万桶/日，科威特减产12.8万桶/日，阿联酋减产14.4万桶/日，伊拉克减产21.1万桶/日，阿尔及利亚减产4.8万桶/日。此外阿曼计划减产4万桶/日，而俄罗斯表示将减产50万桶/日的计划维持至2023年底。

2、今日主要生产商库存水平在83万吨，较前一工作日累库13.5万吨，增幅在19.42%；去年同期库存大致85万吨。

【交易策略】

新产能方面，PE一季度集中投产220万吨新产能，4月检修依旧高位，PE进口窗口小幅打开，后续进口有增加预期，整体供应端压力仍大。PE下游需求中性，农膜后期季节性走弱，制品出口已经在走弱当中。当前PE库存偏低，周末原油市场意外减产，或带动塑料反弹。（观点仅供参考，不作为买卖依据）

银河期货

甲醇

【市场情况】

期货市场：期货盘面震荡为主，最终报收2515（-1/-0.04%）

现货市场：生产地，内蒙南线报价2170元/吨，北线报价2220元/吨。关中地区报价2270元/吨，榆林地区报价2160元/吨，山西地区报价2260元/吨，河南地区报价2370元/吨。

消费地，鲁南地区市场报价2400元/吨，鲁北报价2430元/吨，河北地区报价2370元/吨。西南地区，川渝地区市场报价2400元/吨，云贵报价2500元/吨。

港口，太仓市场报价2550元/吨，宁波报价2630元/吨，广州报价2620元/吨。

。

【重要资讯】

本周期(20230325-20230331)国际甲醇（除中国）产量为972243吨，较上周增加27090吨，装置产能利用率为73.97%，环比上升2.06%。本周产量有调整的装置有，伊朗ZPC另一套装置重启，两套共计330万吨/年装置全部提升至满产；SMC130万吨/年装置已于上周下半周重启，因此对上周数据做修正。

。

【交易策略】

周末，原油市场意外减产，化工市场情绪高涨，或将带动甲醇一波反弹，但市场消息称宝丰240万吨新增装置开车投产，打压市场情绪，内地市场整体情绪继续转弱，西北厂家库存暂无压力，但下游需求略有走弱，厂家竞拍多数流拍。

，部分厂家大幅下调出厂价，继续挺价销售，鲁北地区需求尚可，地炼利润可观，积极采购备货，但运费跌至170元/吨低位，同时期货偏弱运行，下游压价严重，招标价格环比大幅走弱。港口地区基差尚可，低库存下刚需消耗，带动基差坚挺，但氛围依旧一般。后期随着伊朗地区开工率稳步提升，加之非伊货源充裕，未来到港有一定增量，在需求没有进一步提升空间的前提，对市场造成一定压力，同时国际市场氛围悲观情绪恶化，建议高空为主。（以上观点仅供参考，不做入市依据）。

银河期货

尿素

【市场情况】

期货市场：期货盘面弱势反弹，最终报收2417（+11/+0.46%）。

现货市场：尿素现货价格整体跌幅扩大，河南中小颗粒出厂报2600-2610元/吨，山东中小颗粒出厂报2570-2590元/吨，河北中小颗粒出厂报2550-2570元/吨，山西中小颗粒出厂报2520-2530元/吨，安徽中小颗粒出厂报2690-2700元/吨，新疆中小颗粒出厂报2380-2450元/吨。

【重要资讯】

2023年第13周(20230324-0331)，东北尿素到货量：11.1万吨，较上周跌0.3万吨，环比下调2.63%。周内本地以及外围工厂价格均有下调，下游拿货力度一般，加之部分复合肥高塔多数减产或进入停车状态，到货量有所减少。

【交易策略】

周末至今国内各地区尿素现货价格跌幅进一步扩大，河南地区下游需求持续转差，复合肥厂观望，降价后企业新单成交依旧乏力，厂家出厂报价跌幅扩大，

部分收单较差企业持续降价促销，贸易商低价抛货为主，山东地区经过一轮下跌之后，部分企业收单略有改善，出厂价跌幅收窄；山西地区市场情绪转弱，需求持续乏力，新单成交依旧稀少，出厂报价继续下跌；河北地区市场情绪相对一般，当地需求较前期有所下滑，厂家库存略有压力，出厂报价继续下跌；安徽、两湖、江苏地区市场交投冷清，出厂报价延续跌势。一方面，当下，前期多数企业临时停车检修的装置陆续回归，供应开始增加，尿素日均产量增加至16.7万吨的高位水平，供应持续宽松，而需求持续低迷，厂家库存压力逐渐显现，整体出厂价报价跌幅开始走扩。另一方面，随着华北追肥陆续结束，整体需求持续下滑，农业需求持续减少，下游工业企业高价开始抵触，复合肥及板厂暂时观望，整体需求较前期有所下滑，市场需求乏力，表现一般，贸易商低价抛货情绪浓厚，整体需求支撑力度持续减弱。（以上观点仅供参考，不做入市依据）。

银河期货

煤炭

【市场情况】

3月31日，港口市场5500大卡市场报价1080-1110元/吨，5000大卡市场报价930-960元/吨，4500大卡有报价810-830元/吨。内蒙地区煤5500大卡价格820-870元/吨，5000大卡价格700-760元/吨，4500大卡价格540-600元/吨。榆林地区非电企业用煤6000大卡价格930-980元/吨，5800大卡价格890-940元/吨；山西非电企业用煤5500大卡价格870-920元/吨，5000大卡价格750-800元/吨，4500大卡价格670-820元/吨。

【重要资讯】

为切实做好煤炭生产成本调查有关工作，中心于2023年3月24日赴河南省郑州市开展调研，了解郑州能源集团、郑煤集团、平煤集团2021年配合调查工作有关情况，听取河南省价格成本调查监审局对煤炭生产成本调查工作的意见和建议。

【交易策略】

神华外购再次环比持平，预计将延缓下跌煤价下跌趋势。港口市场继续僵持，需求缓慢释放，贸易商暂缓出货，价格偏稳，而产地煤价在供应持续高位和需求低迷背景下，坑口价延续跌势。随着港口、坑口价格降至相对低位，下游需求逐渐增多，市场情绪略有好转。港口地区，随着港口库存再次快速积累至2500万吨以上的高位水平，下游观望情绪增加，淡季来临之际，大规模采购的可能性较低，但市场煤结构性货源相对紧张，贸易商挺价情绪渐起，港口平仓价格整体止跌企稳，低卡煤开始走强。坑口地区产量平稳，随着需求略有增加，矿上拉煤车数量增多，坑口价逐渐走稳，市场情绪略有改善。在未来淡季背景下，煤价将延续区间弱势震荡为主，不过当前外购价格高于坑口市场价，预计短期内带动煤价以稳为主。（以上观点仅供参考，不做入市依据）。

银河期货

PVC

【市场情况】

上周五PVC震荡上涨，日盘V2305收于6282，上涨0.42%或26点，夜盘V2305收于6307，上涨0.40%或25点。现货方面，市场现货价格维持坚挺，华东电石法五型主流价格在6200-6270区间商谈，乙烯法维持弱稳区域6300-6550送到。广州PVC市场价格窄幅整理，电石法5型主流价格在6220-6300元/吨港口提。

【重要资讯】

1、PVC上游开工继续下降，供应端有所减产，终端刚需稳定，华东及华南社会库存继续下降。截至3月31日华东样本库存35.33万吨，较上一期下降0.70%，同比增35.52%，华南样本库存8.85万吨，较上一期减少1.78%，同比增33.79%。华东及华南样本仓库总库存44.18万吨，较上一期减少0.92%，同比增35.17%。

【交易策略】

上周PVC开工进一步下滑，4月进入春检集中期，上游库存和社会库存边际去化，但聚隆化工40万吨新装置4-5月量产，万华福建40万吨装置试车，外需维持弱势，短期价格震荡偏强。（观点仅供参考，不作为买卖依据）。

银河期货

PTA

【市场情况】

上周五PTA2305期货主力合约日盘收于6220(-50/-0.8%)，夜盘收于6382(+162/+2.6%)。现货方面，主港基差05+160，尾盘4月MOPJ在638美元/吨附近商谈；PX估价在1102美元/吨CFR，环比持平。

【重要资讯】

CCF:截至上周五，中国大陆PX开工率72.9%，周环比下降1.6%，PTA开工率79.8%，周环比下降0.3%，聚酯负荷90.4%，周环比下降0.4%，江浙加弹综合开工周环比下降3%至84%，江浙织机综合开工周环比下降3%至71%，浙印染综合开工周环比下降1%至81%。

【交易策略】

上周PTA基差走强，现货加工费升至近700元/吨附近，聚酯产销维持弱势。PTA供需小幅回落，PTA社会库存环比小幅下滑，聚酯库存小幅上升，PTA流通货源偏紧和上游PX供应偏紧的局面仍存，短期价格震荡偏强，中期看聚酯持续亏损下后期有降负的可能，4月来看PTA供需相对平衡，5月有累库压力，中期PTA加工费可能承压。（以上观点仅供参考，不做入市依据）

银河期货

PP

【市场情况】

上周五PP上涨，日盘PP2305收于7685，上涨1.01%或77点，夜盘PP2305收于7687，上涨0.03%或2点。现货方面，华东现货市场拉丝主流价格在7680元/吨，较昨日涨30元/吨；华北市场主流价格在7630元/吨，较昨日涨30元/吨；华南市场主流价格7720元/吨，较昨日涨50元/吨，美金市场收980美元/吨，较昨日持平。

【重要资讯】

1、今日主要生产商库存水平在83万吨，较前一工作日累库13.5万吨，增幅在19.42%；去年同期库存大致85万吨。

2、OPEC+成员在周日晚间宣布从5月起进行自愿减产至2023年底，其中沙特计划减产50万桶/日，科威特减产12.8万桶/日，阿联酋减产14.4万桶/日，伊拉克减产21.1万桶/日，阿尔及利亚减产4.8万桶/日。此外阿曼计划减产4万桶/日，而俄罗斯表示将减产50万桶/日的计划维持至2023年底。

【交易策略】

新产能方面，PP广西华谊30万吨粉料+京博石化40万吨装置均于3月中投产，另外20万吨装置4月中投产，后续PP投产压力仍大。PP4月检修依旧高位，PP下游需求同期偏差，制品出口已经在走弱当中。当前PP库存偏低，周末原油市场意外减产，或带动PP反弹。（观点仅供参考，不作为买卖依据）

银河期货

PF

【市场情况】

昨日PF2306主力合约日盘收于7546(-38/-0.5%)，夜盘收于7612(+66/+0.87%)，现货方面半光1.4D直纺涤短江浙商谈重心7550-7700元/吨，福建主流7600-7650元/吨附近，山东、河北主流7600-7700元/吨送到。

【重要资讯】

CCF:上周短纤开工率85%，周环比下降3.5%，短纤库存天数1.8天，周环比上升1.3天，纯涤纱开工率63%，周环比下降0.2%，纯涤纱成品库存26.6天，周环比上升2.4天，涤纱厂原料库存16.5天，周环比下降2.5天。

【交易策略】

上周短纤工厂开工回落，短纤产销延续弱势，工厂库存回升。下游纯涤纱开工稳定，纱厂成品库存继续累积，明显高于历史同期水平。清明节后终端面临订单下滑的压力，短纤工厂亏损下减产的力度可能加大，目前看短纤成本支撑较强，短期价格震荡。(以上观点仅供参考，不做入市依据)

银河期货

MEG

【市场情况】

上周五EG2305期货主力合约日盘收于4148(+59/+1.44%)，夜盘收于4181(+33/+0.8%)。现货方面，MEG现货基差在05合约减35元/吨附近，4月下旬期货基差在05合约平水或加5元/吨附近。

【重要资讯】

CCF:截至3月31日，中国大陆地区乙二醇整体开工负荷在60.06%，周环比上升0.38%，其中煤制乙二醇开工负荷在54.44%，周环比上升0.77%。聚酯负荷90.4%，周环比下降0.4%，江浙加弹综合开工周环比下降3%至84%，江浙织机综合开工周环比下降3%至71%，浙印染综合开工周环比下降1%至81%。

【交易策略】

上周乙二醇供增需减，基差平稳。聚酯高开工低利润，乙二醇港口库存仍在高位，4-5月份乙二醇供需相对平衡，短期价格震荡。（以上观点仅供参考，不做入市依据）

银河期货

EB

【市场情况】

上周五EB2305期货主力合约日盘收于8518（+59/+0.7%），夜盘收于8539（+21/+0.25%）。现货方面江苏苯乙烯现货自提均价8535元/吨，环比上涨60元/吨，华东纯苯现货均价7320元/吨，环比上涨60元/吨。

【重要资讯】

卓创资讯：上周苯乙烯工厂开工率69.14%，周环比下降0.52%，下游EPS开工率53.29%，周环比下降1.72%，PS开工率77.44%，周环比下降1.67%，ABS开工率86.67%，周环比上升4.75%。

【交易策略】

上周苯乙烯开工率小幅回落，下游PS和EPS开工环比下降，ABS开工率上升。苯乙烯及下游利润亏损。主港到货减少下苯乙烯主港库存继续下降，硬胶产品成品库存依然偏高。供应方面，苯乙烯装置检修装置重启下有回升预期，下游在ABS新产能释放和装置重启下预计有小幅增加，苯乙烯整体供需双增，总体来看成本支撑强，供需驱动不明显，短期价格预计偏强震荡。(以上观点仅供参考，不做入市依据)

银河期货

液化气

【市场情况】

PG05夜盘收4406点 (-1.43%)。

现货市场，华南国产气-70至5128，华南进口气-100至5130，山东民用气+0至4950，山东醚后+00至6100，华东液化气主流价格5000-5350。

【重要资讯】

隆众资讯报道：周末华南市场主营主稳，码头成交多有松动，成本端和需求端拖累走势，今日市场有下行预期，另外炼厂和码头价差不足，近日价格有待调整。周末华东市场稳中偏弱，市场氛围一般。下游采购维持刚需，但消息面利好存提振，或支撑业者心态，预计今日华东市场或稳中偏弱。周末山东民用气市场交投氛围尚可，受区内供应收窄支撑，厂家普遍出货顺畅，预计今日民用气市场稳中部分上行。周末醚后市场止跌反弹，交投氛围良好，下游利润回升集中入市抄底，预计今日醚后市场稳中继续上行。。

沙特阿美公司4月CP出台，丙烷555美元/吨，较上月下调165美元/吨；丁烷545美元/吨，较上月下调195美元/吨。折合人民币到岸成本：丙烷4443元/吨左右，丁烷4367元/吨左右，这是自2021年7月以来人民币到岸成本首次跌破

4500元/吨。

【交易策略】

周五CP出台跌幅较深，PG海外成本支撑大幅走弱，进口利润上行。夜盘油品强势状态下PG价格走跌。周一受OPEC减产利好，油品价格仍有上行空间，PG基本面无明显利好，预计表现偏弱，策略端建议逢高做空。（以上观点仅供参考，不做为入市依据）

银河期货

纯碱

【市场情况】

1)期货市场：昨日纯碱期货震荡运行，主力09合约收于2463元/吨（-3/-0.12%），夜盘收于2477元/吨（+14/+0.57%），05-09价差扩大至354（+3/+0.85%），09-01价差缩小至450（-10/-2.22%）。

2)现货市场：纯碱现货价格维稳，重碱均价为3051元/吨（-13），轻碱均价为2769元/吨（+0），轻重碱价差为283（-13）。其中华南价格下调100元至3150元/吨。沙河重碱价格维稳至3000元/吨。华东轻碱价格维稳至2700元/吨。

【重要资讯】

1)据国家统计局，中国3月官方制造业PMI为51.9，同比回落0.7%；非制造业和综合PMI分别为58.2和57，同比增长1.9%和0.6%。

【交易策略】

供给端，纯碱开工率为93.54%，整体产量处高位。需求端，上周轻重碱普遍下调50-100元/吨，价格下调后玻璃厂原材料库存小幅上调，但仍在16天的历史低位，同时受此影响纯碱厂家待发订单减少。玻璃厂方面，上月3条计划点火产线延迟，点火存不及预期情况，已点火产线预计本月下旬陆续出货。此外近期陆续有纯碱进口船只到港，叠加新订单调价，市场情绪较弱，现货按需采购。另一方面玻璃产销好转，部分产线按计划点火，下游对纯碱有补库需求，上周增产情况下去库继续。纯碱低库存对其价格有一定支撑，不建议追空，预计短期以宽幅震荡为主。(以上观点仅供参考，不做入市依据)。

银河期货

玻璃

【市场情况】

1)期货市场：昨日玻璃期货震荡上涨，主力05合约收于1643元/吨（-34/-2.03%），夜盘收于1665元/吨（+22/+1.34%），05-09价差缩小至8（-11），09-01价差扩大至85（+4）。

2)现货市场：玻璃现货价格维稳，玻璃均价为1740元/吨（+1），沙河大板市场价维稳至1548元/吨，湖北维上调10元至1740元/吨，浙江维稳至1870元/吨。

【重要资讯】

1)据隆众资讯，上周（20230325-0331），中国LOW-E玻璃样本企业开工率为61.72%，较上期增加2.13个百分点。

2)据隆众资讯，截至2023年3月底，深加工企业订单天数12.8天，较上期减少0.1天，环比降幅0.78%。

【交易策略】

供给端，浮法玻璃日熔维稳至158280d/t。需求端，玻璃市场价格多上调，近期成交有减缓迹象。华北成交量好，去库力度大，产销高位。华东市场成交稳中有涨。华中市场多数企业库存降至低位，缺规格。华南市场区域价格较高叠加受部分外围货源流入影响，产销表现较弱。多地产销平衡或以上，但补库情绪有边际减弱的迹象。玻璃厂库上周去库顺畅，环比-6.82%。短期看产销好转对价格形成较强的向上驱动，但下游实际需求恢复有限，警惕厂家涨价下，补库行情临近尾声，需观察实际需求，短期建议观望为主。

银河期货

工业硅

【市场情况】

期货市场：31日工业硅开盘小幅拉涨后持续回落，主力合约SI2308收于15515元/吨（-190，-1.21%）。

现货市场：3月31日国内工业硅市场弱稳，个别牌号有所下调，553不通氧15700-16100平；553通氧16300-16500平；441#16800-17000平；3303#17100-17200平；421#17200-17800平（元/吨）。有机硅场内DMC价格持稳，山东小厂降价后封盘不报，多晶硅维持弱势，围绕20.7万元/吨一浮动，佛山地区铝合金维持18700元/吨持稳。

【重要资讯】

1、中国汽车流通协会会长：延长“国六A”车型销售期的相关政策或将公布。国六B切换，国六A车型销售期延长，很快就会有相关文件出来，有企业建议对生产端的切换严格按政策文件执行，对于进入流通端的于6月30日前生产下线的车辆，建议国家给予6-12个月的销售过渡期。

2、据铁合金在线不完全统计，3月全国97高硅在产工厂16家，环比增加1家，涉及矿热炉36台，环比减产1台，预计产能32600吨，投产产能为31100吨，月产量约25300吨，环比减产950吨。

【交易策略】

3月基本面有所调节，产量略减，社库有一定下调，但边际效应仍不明显，下游情绪较乐观，有机硅厂家陆续开始检修停产，DMC价格重心持续下移，采货视工业硅价格低位陆续开始释放，多晶硅稳中偏弱，终端需求暂未发力，整体采货刚需为主，云南地区降水、发电均不及预期，后续需重点关注，本周受免收平仓手续费的利好影响，预计盘面将有一定上涨，但支撑不足，或将继续震荡。（观点仅供参考，不作为买卖依据）