

#4月财经新势力#

银河期货，黑色金属板块

铁矿

【交易策略】

夜盘铁矿价格小幅回升，下游钢材需求不及预期致使本周价格走势偏弱。当前05合约向现货价格收敛，09主力交易国内粗钢压减政策预期贴水继续拉大。今年至今海外资金对国内经济恢复较为乐观持续推升铁矿估值，但当前市场进入终端需求验证期，产业层面供需权重会得到更多交易。基本面来看，供应端主流矿发运较好，非主流矿发运同比持续修复，当前西澳铁矿发运受天气有所影响但今年天气对发货量整体影响较小，进口铁矿港口库存预计难以进入超季节性去库。同时虽当前铁水持续处于高位，但考虑钢材端今年上半年同比有望去库1600万吨，同时废钢消耗量在回升，且当前下游钢材去库显著放缓，体现出终端需求难以承接当前铁水高供应，铁矿供需基本面有望逐步转弱。整体来看，当前主力合约贴水现货超过150，而现货价格调整需要时间去消化，短期盘面价格有望呈现宽幅震荡走势。

【相关价格】

青岛港PB粉现货876（-12），折标准品927；超特粉现货745（-10），折标准品981；卡粉现货975（-11），折标准品939；最优交割品为PB粉，现货876（-12），折标准品927，主力合约基差158。

【重要资讯】

1、近期，发改委、财政部、工信部等宏观经济主管部门密集调研，接连召开经济形势地方、行业协会、专家座谈会等，围绕当前经济运行情况、面临的问题和政策建议听取意见，稳经济政策有望上新。

2、自然资源部办公厅主任谢承祥在自然资源部例行发布会上表示，今年一季度，探矿权新立登记96个，同比增长29.7%，其中煤炭、石油、天然气、金矿、铁矿、锂矿等战略性矿种46个。

3、4月13日铁矿石成交量：全国主港铁矿累计成交97万吨，环比上涨4.1%；本周平均每日成交97.4万吨，环比下降12.1%；本月平均每日成交104.1万吨，环比上涨8.1%。(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】

钢联小样本螺纹产量微增表需环比持平，同比转负，需求不及预期，大样本供需双增；热卷减产累库，表需回落。调研钢厂排产4月产量增加，废钢日耗高位，上周日均铁水继续回升至246万吨，客观高供给压制钢价上行空间。水泥磨机开工环比走强，主要是华东贡献。估值上基差中性，盘面利润估值偏低。

单边：高产量下需求不及预期价格仍将持续探底。

套利：逢高空卷螺差。

期权：观望。

【现货价格】

现货：网价上海地区螺纹4030元（-30），北京地区3940（-40），上海地区热卷4180元（-10），天津地区热卷4110（-30）。

【重要资讯】

1、今年一季度，我国外贸进出口开局平稳、逐月向好。据海关统计，一季度我国外贸进出口总值9.89万亿元，同比增长4.8%，其中出口5.65万亿元，同比增长8.4%；进口4.24万亿元，同比增长0.2%。

2、4月份计划发上海的建材资源量较3月增加1.06%，较去年同期增加575.28%（去年同期受疫情影响，物流几乎停滞），其中螺纹钢环比增加4.03%，同比增加1229.23%，盘螺环比减少4.56%，同比增加235.22%。

3、本周，唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存89.64万吨，周环比减少17.08万吨。调研周期内，下游维持采购节奏，叠加部分资源出口，带动库存续降。

（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】

昨晚双焦收红，主要在于钢联数据显示铁水继续增加，近月05合约走修复基差逻辑，双焦基差通过现货下跌加期货企稳反弹双向收缩，59正套或有阶段性参与空间。这一波煤焦现货下跌的原因主要在于（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，煤焦现货市场继续走弱，目前煤焦处于期现共振阶段。盘面煤焦近期临近换月，短期看煤焦驱动继续向下，但利空逐步释放，估值阶段性相对合理，短期盘面煤焦跟随成材区间震荡，双焦盘面建议区间操作和逢高空相结合。关注国内外宏观政策、成材需求、动力煤市场等。

单边:区间操作和逢高做空相结合。

套利：5-9正套基差修复逻辑。

期权：观望

【相关价格】

汾渭数据日照港焦炭现贸易现汇出库2330元，测算港口现货焦炭仓单2505-2540元/吨左右。汾渭数据单一山西煤仓单1850元左右，钢联数据测算蒙5沙河驿仓单价格1843元/吨左右。

【重要资讯】

1、今年一季度，我国外贸进出口开局平稳、逐月向好。据海关统计，一季度我国外贸进出口总值9.89万亿元，同比增长4.8%，其中出口5.65万亿元，同比增长8.4%；进口4.24万亿元，同比增长0.2%。

2、本周Mysteel调研全国30家独立焦化厂吨焦盈利情况，全国平均吨焦盈利52元/吨；山西准一级焦平均盈利98元/吨，山东准一级焦平均盈利38元/吨，内蒙二级焦平均盈利77元/吨，河北准一级焦平均盈利78元/吨。(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82.16跌1.10美元/桶或1.32%；Brent2306合约86.09跌1.24美元/桶或1.42%。SC2306涨9.7至593.8元/桶，夜盘跌3.0至590.8元/桶。Brent首次行价差0.43美金/桶。

【重要资讯】

地缘方面，俄罗斯表示，除非西方国家消除对俄罗斯粮食和化肥出口的一系列障碍，否则联合国斡旋的黑海粮食出口协议不会在5月18日之后得以延长。朝鲜官方媒体朝中社表示，该国周四试射了一枚新型固体燃料洲际弹道导弹。日本防卫省表示，在朝鲜发射弹道导弹之后，日本和美国空军周四在日本海上空进行了联合演习。

供需方面，OPEC昨日公布的月报将OECD国家在2023年的需求小幅下调13万桶/日，主要下调幅度发生在下半年。同时OPEC小幅上调了中东和拉美地区全年需求，使得全球原油需求较上月调整不大。OPEC预计2023年全球油品需求将同比增加232万桶/日至10189万桶/日。下半年起对OPEC的原油产量需求将上升至3000万桶/日，按照当前OPEC的产量计划推算，下半年将进入去库格局。

宏观方面，IMF预计今年亚太地区经济增长4.6%，比10月预测提高0.3个百分点，且快于去年增速3.8%；IMF预计中国经济在2023年将增长5.2%，亦高于去年的3.0%。据五位直接了解讨论情况的消息人士称，欧洲央行政策制定者趋于就5月加息25个基点达成一致。

【交易策略】

OPEC月报对下半年OECD国家需求相对悲观，供应端的减产被解读为提前应对未来需求的下滑，油价上行驱动放缓。近期宏观驱动偏弱，油价高位震荡，关注今日IEA月报对中长期需求的评估。Brent来到87-88美金/桶的压力位，参考区间78-90美金/桶，短期预计高位震荡。（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3944点（+0.54%）。

现货市场，4月13日山东沥青现货3650-3750，华东地区3820-3950，华南地区3830-4060。

成品油基准价：山东地炼92#汽油+120至8654元/吨，0#柴油+61至7578元/吨，山东3#B石油焦价格-31至1950元/吨。

【重要资讯】

沥青现货价格维持稳中小幅上涨走势为主，原油价格上涨对于成本端有所支撑。山东地区现货价格小幅上涨，但是实际成交涨幅有限，部分现货及月底合同供应仍相对充裕，远期合同报盘不多，部分套利盘询价积极性有所增加；考虑地区价差优势减小以及套利盘拿货支撑，华东地区炼厂出货有所增加。（隆众）。

【交易策略】

近期油价上涨背景下，国内成品油表现较为亢奋，沥青价格同步小幅推涨。估值端，成品油仍贡献主要利润增长，沥青估值偏低。短期预计供应仍能维持高位，沥青价格涨幅预计弱于原油和汽柴油，盘面裂解震荡偏弱。沥青单边表现偏强，预计高位震荡。BU2306参考3650-4000区间，配合现货敞口设计累购/累沽策略。（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】

FU09合约夜盘收3210点（+1.13%）。LU07合约夜盘收4184点（+0.97%）。新加坡纸货市场，低硫Apr/May月差3至2美金/吨，高硫Apr/May月差7至4美金/吨。LU07/06内外价差22美金/吨，FU09/08内外价差14美金/吨。

【重要资讯】

1.科威特综合石油工业公司发言人告诉当地媒体，Al-Zour炼油厂“面临轻微的技术挑战，导致炼油厂部分停产”，据报道，KIPIC的一位高级官员告诉标普全球商品观察，该公司的目标是在未来两周内逐步重启炼油厂。

2.阿联酋富查伊拉石油工业区4月12日公布的数据显示，截至4月10日当周，富查伊拉港的石油产品库存增加3.5%，其中轻馏分油激增。在截至4月10日的当周，燃料油和船用燃料等重渣油库存小幅上升1.5%，至1019.9万桶，此前一周库存下降13.39%，截至3月27日当周库存曾触及1160.2万桶的四周高点。

【交易策略】

高硫供应中东端边际递减，同时炼厂进料需求稳定，发电需求进入夏季季节性

旺季下，高硫在短中期内仍维持强势，高硫裂解仍有上行空间，本周高硫裂解上行震荡至-11美金/桶。Al Zour炼厂CDU第二套装置运行问题叠加巴西供应减少，在短期内或利好低硫市场，但船燃需求整体仍较疲弱，美国汽柴维持去库背景下，成本油价高位震荡下寻找合适区间设计累购策略，做缩LU-FU价差策略短期内逢低止盈（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：小幅企稳。SP主力完成换月，09合约报收5332点，上涨+26点或+0.49%。

现货木浆市场：山东地区进口针叶浆现货市场供应量平稳，业者根据自身成本确定报价及出货，来单商谈为主。市场部分含税参考价：乌针、布针5350元/吨，银星5500-5600元/吨，月亮、马牌5600元/吨。江浙沪地区进口本色浆现货市场可外售货源不多，但需求平平，交投氛围欠佳。市场部分含税参考价：金星5500元/吨。（卓创资讯）

现货瓦楞原纸：天津玖龙纸业瓦楞纸价格：玖龙瓦楞纸70g报3710元/吨，90g报3460元/吨，110g报3210元/吨，120-170g报3110元/吨；海龙瓦楞纸110g报3140元/吨，120g/130g/140g报3060元/吨，170g报3010元/吨；地龙瓦楞纸110g报2970元/吨，120g/130g/140g报2920元/吨。江龙瓦楞纸100g报2970元/吨，105g报2920元/吨，110g报2870元/吨，120g/130g报2820元/吨。（卓创资讯）

现货双胶纸：山东临沂地区双胶纸市场交投一般，价格整理。55g以上混浆双胶纸卷筒含税现金参考价5500-5600元/吨。安徽合肥地区双胶纸市场订单平平，价格松动。目前经销商出货含税市场价：70g云豹双胶纸6200-6300元/吨。（卓创资讯）

【重要资讯】

援引齐鲁网消息：近日，位于枣庄市的山东丰源中盛纸业有限公司年产35万吨涂布白板纸项目已经进入试生产阶段。六月份正式投产后月产量将达到3万吨，可实现年产值21亿元，利税4亿元。产品主要用于商品的外包装，相较于同类行业，具有质量，定量稳定，深受国内下游产业的青睐。正式投产后每天将生产涂布白板纸1000吨，全年产能在35万吨以上。

【交易策略】

3月，日本成品纸浆库存指数报收79.4点，同比累库+17.5%，连续第9个月边际累库。3月，欧元区19国经济景气指数报收99.3点，环比继续下滑，但同比跌幅收窄，报收-6.4%，前值为-13.0%。SP09合约少量试多，宜在5290点今日低位处设置止损。（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11690点，上涨+10点或+0.09%；日本JRU主力09合约报收206.5点，下跌-0.5点或-0.15%。截至前日12时，云南WF报收11150-11200元/吨，产地标二报收10150-10200元/吨，泰国烟片报收12800-13200元/吨，越南3L报收11100-11200元/吨。

NR相关：NR主力06合约报收9450点，下跌-5点或-0.05%；新加坡TF主力完成换月，07合约报收135.2点，与上一日持平。截至前日18时，青岛保税区美元胶市场报价盘整。烟片胶船货报收1560-1580美元/吨，泰标现货或近港船货报收1360-1365美元/吨，马标现货或近港船货报收1345-1355美元/吨，泰混现货或近港船货报收1355-1365美元/吨。人民币混合胶现货报收10550-10650元/吨。

合成胶相关：华北丁苯1502报价11300-11400元/吨。中石化华北齐鲁顺丁报价10900元/吨。华东丁二烯报价8500-8600元/吨。

【重要资讯】

援引马来西亚统计局数据：2月，（马来西亚）天胶出口量同比增+2.1%至4.84万吨，环比增+18.4%。其中56.9%出口至中国，其他依次为德国7.3%、土耳其3.6%、美国2.1%、埃及1.5%。2月，可监控天胶总产量为2.72万吨，同比降-2.7%，环比降-7.6%。其中小园种植产量占87.3%，国有种植园产量占12.7%。2月马来西亚天然橡胶库存为19.16万吨，环比降-1.5%，同比降-41%。其中90.6%库存集中于橡胶加工商手中，下游终端库存占9.3%，大型种植园主库存占0.1%。2月，国内天胶消费总量同比降29.5%至2.82万吨，环比增+1.6%。乳胶手套行业依然是马来西亚天胶消费的主力军，消费占比70%，轮胎和胶管消费占比8.9%，橡胶线占比9.5%，其他行业占比11.6%。

【交易策略】

今日泰国度过宋干节第2日，当地休市。2月，日本企业进口能源价格指数报收223.4点，同比下跌-4.3%，连续第10个月增速放缓。国内全钢轮胎产线开工率报收68.7%，半钢轮胎产线开工率报收73.3%，整体同比增产+13.5%，前值为+22.1%，环、同比又有所回落。RU09合约观望，关注11610点近日低位处的支撑；NR06合约观望，关注9375点前日低位处的支撑。（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】

昨日塑料回落，L2309收于8045，下跌0.51%或41点，夜盘L2309收于8042

，下跌0.04%或3点。现货方面，华北线型价格调整20-30元/吨，商家价格随行调整，价格窄幅波动，下游谨慎观望，实盘商谈为主，吉化7042价格8300元/吨。

【重要资讯】

- 1、本周PE开工负荷在81.57%，较上周上涨0.3个百分点。
- 2、本周PE下游开工部分涨跌。农膜开工下降4个百分点至40%，中空开工上涨1个百分点至51%，管材开工下降2个百分点至47%。目前下游各行业主流开工在40%-58%。
- 3、今日主要生产商库存水平在78万吨，较前一工作日去库2.5万吨，降幅在3.11%；去年同期库存大致88万吨。

【交易策略】

PE一季度投产220万吨新装置，PE今年投产告一段落，4月检修仍旧高位，但近两周进口美金成交增加，外盘检修重启外盘压力再现。需求方面，地膜订单收尾，开工回落，塑料制品出口明显下降。中期PE供应增量明显，需求偏弱，仍旧是供需过剩格局，以逢高沽空为主，即使盘面交易国内经济复苏逻辑，高供应也会限制上涨高度。短期看，低库存+高检修+弱需求，短期震荡。（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2451（+3/+0.12%）。

现货市场：生产地，内蒙南线报价2210元/吨，北线报价2180元/吨。关中地区报价2250元/吨，榆林地区报价2210元/吨，山西地区报价2280元/吨，河南地区报价2400元/吨。

消费地，鲁南地区市场报价2470元/吨，鲁北报价2430元/吨，河北地区报价2300元/吨。西南地区，川渝地区市场报价2370元/吨，云贵报价2500元/吨。

港口，太仓市场报价2460元/吨，宁波报价2530元/吨，广州报价2570元/吨。

【重要资讯】

本周(20230407-0413)中国甲醇产量为151.19万吨，较上周减少9.341万吨，装置产能利用率为72.88%，环比跌5.82%

【交易策略】

临近五一，下游终端陆续补库，加之部分装置故障停车，近期市场情绪有所改善，北线成家竞拍较前期顺畅，贸易商转单价格持续攀升，南线主流企业停车检修，供应暂无压力，市场情绪稳步向好。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，同时新一期港口大幅去库，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，短期市场情绪改善，暂不足以扭转中长期趋势，同时国际市场氛围悲观情绪恶化，在煤价下跌的背景下，区间上沿高空为主。（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：尿素期货主力完成移仓欢悦，期货盘面下跌为主，最终报收2372(-6/-0.25%)。

现货市场：尿素现货价格整体涨幅收窄，大部分地区价格趋稳，河南中小颗粒出厂报2470-2510元/吨，山东中小颗粒出厂报2480-2490元/吨，河北中小颗粒出厂报2450-2470元/吨，山西中小颗粒出厂报2440-2450元/吨，安徽中小颗粒出厂报2590-2610元/吨，新疆中小颗粒出厂报2380-2450元/吨。

【重要资讯】

2023年第15周(20230406-0412)，中国尿素分原料产能利用率:煤制尿素83.77%，环比涨0.62%;气制尿素77.07%，环比跌0.89%。周期内新增3家煤制企业，恢复了1家煤制企业、1家气制企业生产，通过企业的开停时间计算，煤制产能利用率小幅上升、气制产能利用率略有下降

【交易策略】

市场消息称5月1日后将全面放开出口，持续关注。今日，交割区尿素现货价格涨幅收窄，局部地区价格继续微涨10元/吨，其余地区价格全面止涨平稳。山东、河南地区经过一轮涨价之后，贸易商手中货源相对充裕，而下游终端开始高价抵制，出货略微受阻，厂家待发尚可，出厂报价止涨趋稳。山西地区市场情绪略显僵持，刚需略减，新单成交受阻，出厂报价持稳;河北地区市场情绪暂稳，出厂报价平稳运行;安徽、两湖、江苏地区市场交投度下滑，出厂报价趋于稳定。一方面，当下，伴随原料煤继续下跌，尿素价格坚挺上涨，企业生产利润持续扩大，前期部分装置临时停车检修基本结束，供应增加，尿素日均产量重新增加至17万吨高温，供应宽松，而厂家近两日收单乏力，出厂报价止涨企稳为主。另一方面，近期，随着价格涨至高位，下游刚需高价抵制，市场买气

欠佳，特别是贸易商囤货积极性有所下降，出货意愿增加，复合肥厂按需采购，补库意愿尚可，但胶合板厂大面积停车，整体需求对价格支撑力度减弱。（以上观点仅供参考，不做入市依据）。

银河期货

煤炭

【市场情况】

4月13日，港口市场5500大卡市场报价1000-1020元/吨，5000大卡市场报价850-880元/吨，4500大卡市场报价760-790元/吨。内蒙地区煤5500大卡价格770-820元/吨，5000大卡价格650-700元/吨，4500大卡价格540-590元/吨。榆林地区非电企业用煤6000大卡价格860-910元/吨，5800大卡价格820-870元/吨;山西非电企业用煤5500大卡价格750-800元/吨，5000大卡价格660-710元/吨，4500大卡价格560-610元/吨。

【重要资讯】

2023年3月，全国进口煤及褐煤4116.5万吨，同比增150.65%;一季度累计进口煤炭10180万吨，同比增96.1%。

【交易策略】

神华外购继续下调，进一步打压市场。港口市场偏弱运行，需求释放缓慢，贸易商出货情绪增加，价格弱势运。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。当前，坑口需求持续下滑，供应高位，坑口价承压下行;环渤海港口地区库存依旧高位，江内港口库存持续创新高，正值电煤需求淡季，港口价格持续弱势下跌。大秦线正值春季检修，港口调入预计日均减少20-25万吨，但进口煤供应充裕，电厂库存累库较快。坑口地区，随着供暖季结束，煤矿供应高位，库存开始积累，而非电需求支撑力度有限，预计本周仍将小幅下跌为主。（以上观点仅供参考，不做入市依据）。

银河期货

PVC

【市场情况】

昨日PVC下跌，日盘V2309收于6033，下跌1.08%或66点，夜盘V2309收于6019，下跌0.23%或14点。现货市场，国内PVC市场成交价格重心继续走低，盘面价格低于6000，现货报价偏少难以成交，华东地区电石法五型价格在5950-6020区间；乙烯法价格。僵持走低至6150-6350区间商谈。广州PVC市场重心价格下移，需求表现平淡，点价成交居多，现货成交主流在6000-6100元/吨。

【重要资讯】

- 1、本周国内PVC行业开工负荷率小幅下降，周内新增4家检修企业，部分前期检修的企业在本周恢复生产。据卓创资讯数据显示，本周PVC整体开工负荷率76.74%，环比下降0.72个百分点；其中电石法PVC开工负荷率73.15%，环比下降1.40个百分点；乙烯法PVC开工负荷率89.03%，环比增加1.61个百分点。
- 2、本周PVC社会库存初步统计环比减少0.47%，行业库存初步统计环比减少0.5%；上游产量减少1.16%，样本社会库存华东略增华南略减。本周PVC生产企业厂库库存初步统计环比减少0.6%左右，同比增加83%。

【交易策略】

上周PVC上游和社会库存累库，本周上游和社会库存微去，整体高库存持续。开工环比下降，预售环比下滑幅度较大，4月春检预期在，短期价格震荡偏空。（观点仅供参考，不作为买卖依据）。

银河期货

PTA

【市场情况】

昨日TA2309主力合约日盘收于5868(-18/-0.31%)，夜盘收于5982(+114/+1.94%)。PTA2305期货合约日盘收于6226(+76/+1.24%)，夜盘收于6318(+92/+1.48%)。现货方面，主港基差05+95，环比持平，5月MOPJ在687.5美元/吨CFR，PX估价1152美元/吨CFR，较上一日上涨30美元。

【重要资讯】

1、CCF:截止昨日，中国PTA开工率80.3%，周环比下降0.7%，聚酯开工率87.6%，周环比下降1.3%，江浙加弹综合开工周环比下降6%至65%，江浙织机综合开工周环比持平，江浙印染开工周环比下降2%至75%。南通恒科轩达25万吨新装置逐步开启，后续配套生产阳离子长丝。

2、CCF：江浙涤丝昨日产销整体依旧偏弱，至下午3点半附近平均估算在4成偏上，直纺涤短部分成交好转，个别放量，平均产销72%。

【交易策略】

上游原油在美元走弱及OPEC+成员国联合减产下偏强运行，PX四五月份检修季供应偏紧，PTA现货流通紧张的局面仍存，基差稳中偏强，社会库存中性。昨日PTA现货加工费回落至330元/吨附近，下游聚酯利润较差，终端开工下滑。4月来看聚酯减产有限，5-6月PTA或开始出现累库。PTA成本支撑强，供需面偏弱，价格预计呈高位震荡走势。（以上观点仅供参考，不做入市依据）

银河期货

PP

【市场情况】

昨日PP呈震荡走势，日盘PP2309收于7502，下跌0.32%或24点，夜盘PP2309收于7515，上涨0.17%或13点。现货方面，华东现货市场拉丝主流价格在7650元/吨，较昨日持平；华北市场主流价格在7600元/吨，较昨日跌50元/吨；华南市场主流价格7680元/吨，较昨日持平。

【重要资讯】

1、本周国内聚丙烯装置开工负荷率为81.85%，较上一周下降2.06个百分点，较去年同期下降0.79个百分点，其中油制PP开工负荷率在80.58%，煤制90.01%，PDH制在84.79%。

2、本周BOPP企业开工负荷率较上周下降3个百分点。本周注塑样本企业开工负荷较上周持平。，本周塑编样本企业开工负荷率较上周下降2个百分点。

3、今日主要生产商库存水平在78万吨，较前一工作日去库2.5万吨，降幅在3.11%；去年同期库存大致88万吨。

【交易策略】

PP一季度投产215万吨新装置，二季度仍面临较多新产能投放，4月检修仍旧高位，但近两周进口美金成交增加，外盘检修重启外盘压力再现。需求方面，PP下游开工普遍下降，同期低位，整体内需弱勢，塑料制品出口明显下降。中期PP供应增量明显，需求偏弱，仍旧是供需过剩格局，以逢高沽空为主，即使盘面交易国内经济复苏逻辑，高供应也会限制上涨高度。短期看，低库存+高检修+弱需求，价格震荡。（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7486 (+16/+0.21%)，夜盘收于7594 (+108/+1.44%)，现货方面半光1.4D直纺涤短江浙商谈重心7400-7650元/吨，福建主流7600-7700元/吨附近，山东、河北主流7500-7650元/吨送到。

【重要资讯】

1、CCF:因加工差持续低位，恒逸、三房巷陆续出台减产消息，但受个别低熔点短纤工厂负荷提升对冲，昨日短纤负荷下滑至79.8%。

2、CCF：江浙涤丝昨日产销整体依旧偏弱，至下午3点半附近平均估算在4成偏上，直纺涤短部分成交好转，个别放量，平均产销72%。。

【交易策略】

短纤工厂延续亏损，工厂减产增加，本周短纤开工率下降明显，工厂产销有所好转，库存压力小幅缓解。下游纯涤纱开工稳中偏弱，纱厂成品库存继续累积，高于历史同期水平，终端开工走弱。短纤工厂亏损下成本支撑较强，加工费回升，短期价格预计震荡走势。(以上观点仅供参，不做入市依据)

银河期货

MEG

【市场情况】

昨日EG2305期货主力合约日盘收于4120 (-2/-0.05%)，夜盘收于4148 (+28/+0.68%)。现货方面，MEG现货基差在05合约减25-28元/吨附近，5月下期货基差在升水05合约25-30元/吨附近。

【重要资讯】

1、CCF:截至4月13日，中国大陆地区乙二醇整体开工负荷在56.20% (较上期上升1.02%)，其中煤制乙二醇开工负荷在55.42% (较上期上升3.61%)。聚酯开工率87.6%，周环比下降1.3%，江浙加弹综合开工周环比下降6%至65%，江浙织机综合开工周环比持平，江浙印染开工周环比下降2%至75%。

2、广西华宜20万吨/年的合成气制MEG装置短停，初步计划下周附近重启。

【交易策略】

乙二醇国内供应回升的速度较慢，聚酯及终端开工走弱，近期在主港发货较好影响下港口库存下降，加之上周末海南炼化检修的消息，乙二醇市场情绪有所提振。4月聚酯工厂减产有限，乙二醇供需偏紧平衡，在去库预期下价格支撑较强。(以上观点仅供参考，不做入市依据)

银河期货

EB

【市场情况】

昨日EB2305期货主力合约日盘收于8601 (-92/-1.06%)，夜盘收于8605 (+4/+0.05%)。现货方面江苏苯乙烯现货自提均价8645元/吨，环比持平，华东纯苯现货均价7460元/吨，环比下降5元/吨。

【重要资讯】

卓创资讯:截止本周四，中国苯乙烯开工率75.2%，周环比上升0.32%，下游E PS开工率52.86%，周环比上升5.58%，PS开工率76.86%，周环比下降0.31%，ABS开工率88.76%，周环比上升0.17%。

【交易策略】

原油在美元走弱及OPEC+成员国联合减产下偏强运行，上游纯苯在装置检修、下游需求回升和调油需求影响下二季度有去库预期，苯乙烯港口库存中性，二季度苯乙烯供需偏宽松，苯乙烯非一体化装置利润估值偏低，下游硬胶产品利润压缩，库存偏高。苯乙烯成本支撑强，供需偏弱，价格预计震荡走势。(以上观点仅供参，不做入市依据)

银河期货

液化气

【市场情况】

PG05夜盘收4731点 (-0.46%)。

现货市场，华南国产气+10至4780，华南进口气+0至4860，山东民用气+90至4960，山东醚后+90至6600，华东液化气主流价格4800-5100。

【重要资讯】

隆众资讯报道：昨日华南液化气市场主稳出货，下游以销定采心态略显谨慎，早间油价下滑但液化气外盘继续上调，另外上游供应压力不大，预计今日持稳无忧，不排除零星探涨操作。昨日华东市场稳中涨跌互现，市场氛围一般。原

油收盘走跌，消息面暂无利多支撑，昨日价格基本调整到位，卖方存观望意愿，预计今日华东或以稳为主，局部窄调。昨日山东民用气市场交投氛围温和，下游买涨入市补货热情尚可，预计今日民用气市场稳中仍存推涨可能。昨日醚后市场成交氛围一般，部分高价厂家出货不畅，下游畏高情绪显现补货热情减退，预计今日醚后市场大面回稳，个别高位下调。

【交易策略】

前期油价反弹过程中，液化气现货表现乏力。汽油端的强势推动醚后价格走强，与C3走势拉开差距。当前华东和华南进口利润维持高位，现货估值偏高。成品油端利好刺激炼厂提高开工过程中，国内PG供应预计环比上升，国产现货价格承压。PG建议在油品中作为空配（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2314元/吨（-16/-0.69%），夜盘收于2328元/吨（+14/+0.61%），05-09价差扩大至441（+15/+3.52%），09-01价差扩大至445（+30/+7.23%）。

2)现货市场：纯碱现货价格维稳，重碱均价为3023元/吨（+0），轻碱均价为2726元/吨（+0），轻重碱价差为297（+0）。沙河重碱维稳至2950元/吨，华东轻碱维稳至2650元/吨。

【重要资讯】

1)据隆众资讯，截至2023年4月13日,江浙地区综合开机率为71.16%，环比上期-1.29%。绍兴地区印染企业平均开机率为71.00%，开工较上周-1.00%，

同比+10.00%。盛泽地区印染样本开机率为71.32%，较上期-1.57%，同比+9.74%。

【交易策略】

供给端，本周纯碱开工率下降至90.73% (-0.92%)，产量下降至60.62万吨 (-0.93%)，部分装置降负。纯碱厂家库存为32.45万吨 (+3.84%)，其中重碱累库 (+12.84%)，轻碱小幅去库 (-1.42%)。需求端，本周纯碱表需为59.42万吨 (+7.7%)，其中轻碱表需增幅较大。企业待发订单16天 (+2)。玻璃厂方面，本周一条光伏产线点火。远期投产压力下，纯碱价格承压。轻碱需求未见改善，下游控制采购节奏，叠加本月有进口货到港，纯碱短期供给边际宽松，表现为厂库累库。另一方面点火产线在下半月出货，中期来看纯碱产量增量有限，刚需犹存，库存低位对其价格有一定支撑。预计短期以震荡为主。(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09合约收于16457元/吨 (+12/+0.73%)，05-09价差扩大至78 (+16)，09-01价差扩大至120 (+22)。

2)现货市场：玻璃现货价格稳中有增，玻璃均价为1795元/吨 (+10)，沙河大板市场价维稳至1608元/吨 (+8)，湖北上调20元至1820元/吨，浙江上调40元至1940元/吨。

【重要资讯】

1)据隆众资讯，截止到20230413全国浮法玻璃样本企业总库存5854.4万重箱

，环比-5.81%，同比-12.97%。折库存天数25.9天，较上期-1.8天。本周浮法玻璃整体成交良好，生产企业平均产销率112%，较上周提升，整体去库幅度亦较上周有所扩大。

【交易策略】

供给端，浮法玻璃日熔维稳至160480t/d。需求端，华东市场产销稳中有涨。华中市场多数企业库存低位，缺型号。华南产销有所好转，拿货积极性尚可。华北市场成交良好，生产企业库存削减明显。从库存上看，华南，华东和西南库存压力较大，整体厂库库存去化良好，周环比下降5.81%。整体产销表现出一定持续性，反应下游需求有所恢复。房地产板块上行，市场对近端地产恢复信心提升，5-9价差走扩至78。但深加工数据和玻璃表现有所分化，补库情绪有边际减弱的迹象。短期看产销好转对价格形成较强的向上驱动，建议观望为主。

银河期货

工业硅

【市场情况】

期货市场：13日工业硅弱势震荡，主力合约SI2308收于15065元/吨（-100，-0.66%）。

现货市场：13日工业硅现货继续下跌，553#云南地区继续下行100元/吨，均价在15600元/吨，下游价格弱稳。

【重要资讯】

1、近期新疆伊犁地区电价从0.33-0.35元/度上调至0.375元/度，哈密地区电价从0.385元/度到0.428元/度，石河子地区硅厂电价从0.3799元/度上调至0.

43元/度。

【交易策略】

目前生产端除南方电力紧张且成本倒挂以外，最大产区新疆目前因电价上涨硅价下跌逐渐亏损，据市场消息，除继3月下旬伊犁地区部分工厂周期性停产检修之后，哈密和昌吉、石河子地区部分工厂计划4月15-20日开始陆续减产、停炉，预计近日停炉10台左右，南方电力情况以及开炉增停为多头加仓主要逻辑，目前现货端仍在阴跌，盘面将继续震荡。（观点仅供参考，不作为买卖依据）