

苯乙烯|2023 年商品半年度展望 过剩格局不变，供需仍存压力

核心逻辑：

下半年整体定调在供需宽松的节奏下价格承压，从宏观层面上考虑，美联储加息或许尚未结束；苯乙烯自身供需的，下半年投产仍处于高位，供应从7月份开始也逐步回归，如果金九银十的传统旺季没有表现超预期，需求兑现仍是偏弱考虑；成本端而言，短期纯苯可能出现油品消费税的新驱动而止跌，但汽油裂解价差仍处于高位，纯苯估值仍有下压空间。因此我们对苯乙烯价格判断，三季度震荡可能性较高，四季度走势偏弱。

风险点：原油大幅波动改变成本重心、需求超预期恢复

南华研究院

戴一帆 Z0015428
daiyifan@nawaa.com

何天阳 F03100606
hty@nawaa.com

电话：
0571-81727107
0571-89727506



请务必阅读正文之后的免责条款部分



石以砥焉
化钝为利

南华研究院
2023年中策略会
7月7日-7月9日



扫码预约直播



南华期货APP



扫码获取报告全文
(回复品种关键词+邮箱)

投资有风险 入市需谨慎

免责声明

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布的机构或人员，也并非意图发送、发布给因可得到、使用本报告的行为而使本公司违反或受制于当地法律或监管规则的机构或人员。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告载明的日期的判断，期货市场存在潜在市场变化及交易风险，本报告观点可能随时根据该等变化及风险产生变化。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不应作为您进行相关交易的依据。本公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

本公司的销售人员或其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、涉及相应业务内容的子公司可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到本公司可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。

未经本公司允许，不得以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。经过本公司同意的转发应遵循原文本意并注明出处“南华期货股份有限公司”。未经授权的转载本公司不承担任何责任。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

公司总部地址：	浙江省杭州市上城区富春路 136 号横店大厦
邮编：	310008
全国统一客服热线：	400 8888 910
网址：	www.nanhua.net
股票简称：	南华期货
股票代码：	603093



南华期货
NANHUA FUTURES

南华期货营业网点