

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年04月28日08时50分

聚酯

数据类别	指标	单位	最新	较上日		较上周	
PTA期现货价格及月差	PTA现货价格内盘	元/吨	6135	5	0.08%	-235	-3.69%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5640	-4	-0.07%	-166	-2.86%
	PTA期现货基差	元/吨	495	9		-69	
	PTA期货9-1价差	元/吨	206	-2		-12	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4060	-30	-0.73%	-75	-1.81%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4197	-23	-0.55%	-61	-1.43%
	MEG期现货基差	元/吨	-137	-7		-14	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-83	-17		-32	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7320	0		-60	
	PF主力合约结算价	元/吨	7382	20	0.27%	-110	-1.47%
	PF期现货基差	元/吨	-62	-20		50	
	PF期货9-1价差	元/吨	110	30		-4	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	78.22	0.50	0.64%	-2.88	-3.55%
	CFR日本石脑油	美元/吨	653.75	0	0	-7.00	-1.06%
	FOB韩国MX	美元/吨	981	0	0	-34	-3.35%
	CFR台湾PX	美元/吨	1066	-23	-2.11%	-52	-4.65%
	石脑油-BRENT	美元/吨	79	-4		14	
	PX-MX	美元/吨	85	-23		-18	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	531	119	28.96%	-1	-0.12%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1356	-53	4.06%	-108	8.66%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-179	-1	0.56%	-3	1.90%
	短纤利润	元/吨	-186	6	-3.02%	166	-47.23%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2075	-4		141	
	棉花-短纤	元/吨	8450	62		88	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	828	19	2.35%	-46	-5.26%
仓单	PTA期货仓单	手	23057	-198	-0.85%	-11165	-32.63%
	MEG期货仓单	手	7399	0	-	900	13.85%
	PF期货仓单	手	11247	-444	-3.80%	-831	-6.88%
基本面概述	PTA: 原油偏弱震荡, 成本支撑不佳。PTA估值中性偏高, 基差稍有走强, 企业检修延迟, 仪征化纤 23号检修, 蓬威石化尚未出合格品, 宁波逸盛、逸盛新材料负荷9成、逸盛海南、英力士福海创8成, 中泰5成, 供应逐步增加。下游需求不佳, 聚酯行业开工负荷在84%左右, 整体亏损, 部分聚酯工厂减产, PTA需求减弱, 终端织造负荷下降至61%, 短期受成本与需求双重拖累或延续弱势。MEG: 油价偏弱震荡, 成本支撑不佳, 截至4月20日, 华东主港地区MEG港口库存总量107.87万吨, 较上一统计周期增加3.02万吨。近期港口发货节奏减缓, 且码头卸货相对稳定, 整体库存有所增加。需求方面, 下游聚酯计划减产, 短期延续震荡。PF:江浙织机、加弹开工下降至57%, 订单不佳, 库存增加, 上游成本较高, 预计短期跟随成本波动。						
操作建议	PTA: 09空单持有, MEG: 观望 PF: 观望						

PVC

数据类别	指标	单位	最新	较上日		较上周	
PVC现货价格及价差	PVC现货华东(电石法)	元/吨	5980	-45	-0.75%	-180	-2.92%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6025	-40	-0.66%	-165	-2.67%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5890	-60	-1.01%	-160	-2.64%
	PVC现货华东(乙烯法)	元/吨	6540	115	1.79%	-235	-3.47%
	PVC CFR 东南亚(周度)	美元/吨	814	—		-25	-2.98%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6006	-42	-0.69%	-168	-2.72%
	PVC期现货基差	元/吨	-26	-3		-12	
	PVC期货9-1价差	元/吨	54	5		-2	
品种价差	乙-电价差	元/吨	560	160		-55	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	45	5		15	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	90	15		-20	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3630	0	0	0	0
	西北电石到货	元/吨	3260	0	0	0	0
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	71.73	—		0.3	0.35%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	43.69	—		-0.32	-0.73%
仓单	PVC注册仓单量	手	5139	66	1.30%	1186	30.00%

基本面概述	电石价格基本稳定，企业严重亏损，成本支撑一般。上游开工有所下降，供应端产量小幅减少。本周PVC整体开工负荷率71.73%，环比提升0.25个百分点，一口价点价成交并存，市场成交气氛清淡。5型电石料，华东主流现汇自提5880-5970元/吨，华南主流现汇自提5930-6000元/吨，河北现汇送到5790-5880元/吨，山东现汇送到5870-5950元/吨。基差贴水明显，5-9月差走至贴水。下游制品企业采购积极性偏低，国内接单情况一般，出口东南亚、印度窗口理论打开，但FOB报价平水国内，出口略有转弱，下游订单同比偏低，管材厂促销延续订单，截至4月21日华东及华南样本仓库总库存43.69万吨，较上一期增少0.73%，同比增34.99%。4月检修高位下，去库依然缓慢，下游逢低抄底，实际需求一般，PVC 估值被打压，不宜过度悲观，预计V继续下行空间有限。
操作建议	多单持有

甲醇

数据类别	指标	单位	最新	较上日		较上周	
甲醇现货价格及价差	甲醇现货(江苏)	元/吨	2425	-50	-2.02%	-125	-4.90%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2245	-20	-0.88%	-305	-11.96%
	甲醇现货(山东南部)	元/吨	2785	0	0	0	0
	甲醇现货(山东中部)	元/吨	2550	0	0	0	0
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	292.5	—		-5	-1.68%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2375	-15	-0.63%	-62	-2.54%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	50	-35		-63	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-73	0		-11	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	540	20		305	
	江苏-山东	元/吨	-360	-50		-125	
	江苏-内蒙	元/吨	180	-30		180	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	34			-7.40	-17.87%
	华南港口库存(周度)	万吨	13.6			2.40	21.43%
仓单	甲醇注册仓单量	手	10137	626	6.58%	320	3.26%

基本面概述	煤价延续弱势，随着春检接近尾声，多数装置计划回归，供应及成本端利空继续发酵。截至4月20日，国内甲醇整体装置开工负荷为64.65%，较上周下跌3.10个百分点。煤制甲醇企业利润尚可。进口端伊朗发运量大幅增加，叠加部分东南亚货源的转港，进口量预计明显增加。国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在77.03%，较上周上涨2.48个百分点，近期传统下游需求一般，需求端MTO利润仍处低位。截至4月20日，沿海地区甲醇库存在69.18万吨，环比上涨3.28万吨，跌幅为4.98%，同比下降16.27%。关注成本端下移所带来的风险，综合来看，短期基本面不佳，预计甲醇延续弱势。
操作建议	关注9-1反套

产业资讯

本周国内PVC行业开工负荷率小幅回升，主要是因为部分前期检修的企业恢复生产，个别企业开工负荷率略有提升。据卓创资讯数据显示，本周PVC整体开工负荷率71.73%，环比提升0.25个百分点；其中电石法PVC开工负荷率67.03%，环比提升0.66个百分点；乙炔法PVC开工负荷率87.81%，环比下降1.18个百分点。

虹港石化5月PTA预收款价格6550元/吨。亚洲2023年5月PX ACP报盘价格为1220美元/吨CFR亚洲。

涤纶短纤主力期货下跌，现货市场存节前补货操作，贸易商及工厂销售分化明显，工厂产销整体较昨日回落。工厂主流产销在42.97%，具体数据：60%，10%，50%，40%，60%，50%，20%，92%，20%。

作者：朱美侠
 期货从业资格证号：F3049372
 投资咨询从业资格证号：Z0015621
 电话：021-20627563
 邮箱：zhumeixia@sd-gold.com

免责声明：

本报告由山金期货投资咨询部制作，未获得山金期货有限公司的书面授权，任何人和单位不得对本报告进行任何形式的修改、发布和复制。本报告基于本公司期货研究人员采用可信的公开资料和实地调研资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、建议、预测均反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整，报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议作任何担保。在山金期货有限公司及其研究人员知情的范围内，山金期货有限公司及其期货研究人员以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的产品不存在任何利害关系，同时提醒期货投资者，期市有风险，入市须谨慎。