

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年05月08日08时51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	5910	-40	-0.67%	-240	-3.90%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5356	-32	-0.59%	-234	-4.19%
	PTA期现货基差	元/吨	554	-8		-6	
	PTA期货9-1价差	元/吨	210	0		-6	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4070	0	0	30	0.74%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4175	4	0.10%	3	0.07%
	MEG期现货基差	元/吨	-105	-4		27	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-57	0		21	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7380	100		105	
	PF主力合约结算价	元/吨	7218	0	0	-100	-1.37%
	PF期现货基差	元/吨	162	100		205	
	PF期货9-1价差	元/吨	62	0		8	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	75.3	2.80	3.86%	-5.03	-6.26%
	CFR日本石脑油	美元/吨	583.5	0	0	-50.00	-7.89%
	FOB韩国MX	美元/吨	916	-43	-4.48%	-43	-4.48%
	CFR台湾PX	美元/吨	1023	12	1.19%	-45	-4.21%
	石脑油-BRENT	美元/吨	30	-21		-13	
	PX-MX	美元/吨	107	55		-2	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	553	-107	-16.18%	9	1.74%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1188	62	-4.92%	193	-13.98%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-125	-7	5.95%	41	-24.53%
	短纤利润	元/吨	64	134	-189.82%	300	-126.83%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2327	134		310	
	棉花-短纤	元/吨	8783	-30		239	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	1243	321	34.82%	88	7.62%
仓单	PTA期货仓单	手	26615	-1014	-3.67%	890	3.46%
	MEG期货仓单	手	12249	2550	-	4850	65.55%
	PF期货仓单	手	9652	-160	-1.63%	-2348	-19.57%
基本面概述	PTA: 原油低位反弹, 成本支撑走强。PTA估值中性偏高, 基差稳定, 企业重启增加, 中泰检修, 恒力250万吨计划中旬检修, 百宏下旬检修, 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, 供应逐步增加。下游需求不佳, 聚酯行业开工负荷在83%左右, 整体利润依旧不佳, 减产或持续, 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低位。MEG: 油价低位反弹, 成本支撑走强, 截至5月4日, 华东主港地区MEG港口库存总量99.1万吨, 较上一统计周期减少3.11万吨, 跌幅3.04%, 主要港口持续去库。需求方面, 下游聚酯减产持续, 开工不高, 短期延续宽幅震荡。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	5865	-85	-1.43%	-115	-1.92%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5925	-75	-1.25%	-100	-1.66%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5775	-85	-1.45%	-115	-1.95%
	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	803	—		-11	-1.35%
	PVC主力合约结算价	元/吨	5910	-64	-1.07%	-99	-1.65%
	PVC期现货基差	元/吨	-45	-21		-16	
	PVC期货9-1价差	元/吨	45	-4		-14	
品种价差	乙-电价差	元/吨	675	200		-120	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	60	10		15	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	90	0		0	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3600	0	0	20	0.56%
	西北电石到货	元/吨	3250	0	0	20	0.62%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	76.13	—		4.4	6.13%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	42.3	—		0.62	1.49%
仓单	PVC注册仓单量	手	5528	281	5.36%	329	6.33%

基本概述	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，基差报盘变化不大，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5940-6020元/吨，河北现汇送到5770-5870元/吨，山东现汇送到5880-5920元/吨。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	45	1.89%	15	0.62%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2225	-10	-0.45%	-185	-7.68%
	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	282.5	—		0	0
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2276	-33	-1.43%	-61	-2.61%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	149	78		76	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-71	0		1	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	560	10		185	
	江苏-山东	元/吨	-360	45		15	
	江苏-内蒙	元/吨	200	55		200	
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	0	0	0	0

基本概述	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

宁波中金石化年产160万吨PX装置，4月6日-4月8日临时停车消缺，现负荷9成运行。宁波大榭PX装置年生产能力160万吨，于3月31日正式产出合格品，运行初期负荷仅在2-3成，近日提升负荷至5成偏上运行。

西南90万吨PTA装置计划5月6日再度重启。

涤纶短纤期货上涨提振市场气氛，同时短纤货源紧俏支撑价格，棉花偏强带动下补货，短纤现货市场价格上涨，工厂出货居多，贸易商一般。工厂主流产销在166.79%，具体数据：120%，60%，300%，150%，150%，300%，206%，30%。

本周PVC企业开工有所提升，供应端产量增加，受假期因素，需求有所减弱，社会库存整体增加。截至5月5日华东样本库存34.51万吨，较上一期增加2.37%，同比增38.37%，华南样本库存7.79万吨，较上一期减少2.26%，同比增45.07%。华东及华南样本仓库总库存42.30万吨，较上一期增加1.49%，同比增39.56%。

根据中华人民共和国海关总署统计数据显示。2023年1-3月中国PVC铺地制品出口量为94.22万吨，同比2022年同期减少40.07万吨，减幅达29.84%。

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。