

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年05月09日08时59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	6005	95	1.61%	-145	-2.36%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5456	100	1.87%	-134	-2.40%
	PTA期现货基差	元/吨	549	-5		-11	
	PTA期货9-1价差	元/吨	204	-6		-12	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4185	115	2.83%	145	3.59%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4281	106	2.54%	109	2.61%
	MEG期现货基差	元/吨	-96	9		36	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-40	17		38	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7400	20		125	
	PF主力合约结算价	元/吨	7348	130	1.80%	30	0.41%
	PF期现货基差	元/吨	52	-110		95	
	PF期货9-1价差	元/吨	88	26		34	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	77.01	1.71	2.27%	-2.30	-2.90%
	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	0	0	-43	-4.48%
	CFR台湾PX	美元/吨	1041	18	1.76%	-27	-2.53%
	石脑油-BRENT	美元/吨	17	-13		-33	
	PX-MX	美元/吨	125	18		16	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	552	-1	-0.15%	9	1.59%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1076	115	-9.65%	299	-21.76%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-108	17	-13.64%	58	-34.82%
	短纤利润	元/吨	-36	-100	-157.09%	200	-84.68%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2266	-61		249	
	棉花-短纤	元/吨	8963	180		419	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	795	-448	-36.04%	-360	-31.17%
仓单	PTA期货仓单	手	25847	-768	-2.89%	122	0.47%
	MEG期货仓单	手	11705	-544	-	4306	58.20%
	PF期货仓单	手	9652	0	0	-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。基差走弱, 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%, 短期成本与需博弈, 预计低位宽幅震荡。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空单离场, 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	5905	40	0.68%	-75	-1.25%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5960	35	0.59%	-65	-1.08%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5780	5	0.09%	-110	-1.87%
	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	5952	42	0.71%	-57	-0.95%
	PVC期现货基差	元/吨	-47	-2		-18	
	PVC期货9-1价差	元/吨	50	5		2	
品种价差	乙-电价差	元/吨	635	75		-160	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	55	-5		10	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	125	35		35	
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	5478	-50	-0.90%	279	5.37%

基本概述	电石企业严重亏损，估值较低成本支撑不佳。部分装置回归，本周国内PVC行业开工负荷率明显提升，PVC整体开工负荷率76.13%，环比提升4.40个百分点，贸易商部分点价货源略有优势，整体成交气氛平平。5型电石料，华东主流现汇自提5850-5930元/吨，华南主流现汇自提5880-5950元/吨，河北现汇送到5750-5830元/吨，山东现汇送到5800-5850元/吨。出口东南亚、印度出口略有转弱，下游订单同比偏低，管材厂延续订单，截至5月5日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%。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低位运行。
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	2435	10	0.41%	25	1.04%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2225	0	0	-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	2306	30	1.32%	-31	-1.33%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	129	-20		56	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-66	0		6	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	560	0		185	
	江苏-山东	元/吨	-350	10		25	
	江苏-内蒙	元/吨	210	10		210	
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	9558	-579	-5.71%	-579	-5.71%

基本概述	煤价大幅上涨，成本走强，随着春检接近尾声，多数装置计划回归，供应继续发酵，截至5月4日，国内甲醇整体装置开工负荷为68.90%，较上周上涨3.60个百分点，较去年同期下跌2.55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。国内煤制烯烃装置平均开工负荷在78.96%，较上周上涨1.01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5月4日，沿海地区甲醇库存存在75.72万吨，环比上涨4.32万吨，涨幅为6.05%，同比下降14.92%。关注成本端下移所带来的风险，综合来看，短期基本面不佳，预计甲醇低位震荡。
操作建议	9-1反套离场

产业资讯

涤纶短纤期货上涨，现货气氛尚可，短纤工厂及贸易商价格偏强运行，下游按需买货，补货节奏放缓。工厂主流产销在73.05%，具体数据：130%，29%，60%，80%，30%，100%，30%，80%，30%，116%，70%。

甲醇外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在270-280美元/吨，远月到港的非伊船货参考商谈在+1-1.5%，少数远月到港的中东其它区域船货报盘+0.5%，据悉少数远月到港的中东其它区域船货成交在-0.5%。

中石化华中地区5月PX挂牌价格执行8300元/吨，4月承兑结算价格为9040元/吨。旗下洛阳石化PX年产能22.5万吨，现负荷5成附近，检修推迟至5月中旬-6月底。

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。