

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年05月18日08时48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	5520	5	0.09%	-225	-3.92%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5228	-8	-0.15%	-166	-3.08%
	PTA期现货基差	元/吨	292	13		-59	
	PTA期货9-1价差	元/吨	146	-8		-24	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4235	30	0.71%	55	1.32%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4328	7	0.16%	36	0.84%
	MEG期现货基差	元/吨	-93	23		19	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-44	-2		2	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7180	0		-100	
	PF主力合约结算价	元/吨	6928	-34	-0.49%	-332	-4.57%
	PF期现货基差	元/吨	252	34		232	
	PF期货9-1价差	元/吨	26	-14		-32	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	76.96	2.05	2.74%	0.55	0.72%
	CFR日本石脑油	美元/吨	581.25	0	0	-20.50	-3.41%
	FOB韩国MX	美元/吨	824	0	0	-92	-10.04%
	CFR台湾PX	美元/吨	970	7	0.73%	-46	-4.53%
	石脑油-BRENT	美元/吨	16	-15		-25	
	PX-MX	美元/吨	146	7		46	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	387	-51	-11.65%	-27	-6.52%
	MEG内盘现金流	元/吨	-934	32	-3.33%	154	-14.19%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-106	3	-2.76%	22	-16.96%
	短纤利润	元/吨	142	-14	-9.18%	74	109.19%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2460	-4		92	
	棉花-短纤	元/吨	9160	67		87	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	744	-25	-3.25%	-88	-10.58%
仓单	PTA期货仓单	手	41004	-1077	-2.56%	11764	40.23%
	MEG期货仓单	手	11211	500	-	291	2.66%
	PF期货仓单	手	9148	0	0	0	0
基本面概述	PTA: 原油宽幅震荡, PXN 加工差依旧不低, 有压缩空间, PX装置开工率有所回升, 成本支撑不强。PTA估值中性, 基差走弱, 企业重启增加, 中泰检修, 独山能源220万吨检修, 蓬威石化尚在调试, 无优等品, 仪征化纤、亚东石化进入检修, 大连逸盛7成, 逸盛海南、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85%左右, 整体利润开始修复, 终端织造负荷下降至61.5%, 短期受成本影响, 预计低位震荡。MEG: 油价低位震荡, 成本支撑不强, 近期装置开工率出现下滑, 供应端压力有所缓解, 5月进口到港量预计回升, 港口库存或难出现去库态势。需求方面, 下游聚酯开工有所提升, 利润不高, 短期延续宽幅震荡。PF:江浙织机、加弹开工恢复至62%, 订单一般, 库存增加, 上游成本走弱, 预计短期跟随成本波动。利润修复, 关注PF7-8正套。						
操作建议	PTA: 空单持有, MEG: 观望 PF: 关注PF7-8正套						

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	5770	-25	-0.43%	-95	-1.62%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5820	-5	-0.09%	-120	-2.02%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5685	-30	-0.52%	-90	-1.56%
	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	—		0	0
	PVC主力合约结算价	元/吨	5840	-16	-0.27%	-61	-1.03%
	PVC期现货基差	元/吨	-70	-9		-34	
	PVC期货9-1价差	元/吨	29	-3		-21	
品种价差	乙-电价差	元/吨	770	140		-140	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	50	20		-25	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	85	5		-5	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3650	0	0	50	1.39%
	西北电石到货	元/吨	3350	0	0	50	1.52%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	75.7	—		-0.4	-0.56%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	42.08	—		-0.22	-0.52%
仓单	PVC注册仓单量	手	11655	0	0	5926	103.44%

基本面概述	电石企业严重亏损，估值较低成本支撑不佳。本周国内PVC行业开工负荷率略降，PVC整体开工负荷率75.7%，环比下降0.43个百分点。40万吨/年的万华化学近期试车。现货市场整体成交气氛偏淡。5型电石料，华东主流现汇自提5700-5780元/吨，华南主流现汇自提5780-5860元/吨，河北现汇送到5620-5670元/吨，山东现汇送到5700-5750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月本12日华华东及华南样本仓库总库存42.08万吨，较上一期减少0.52%。同比增44.38%。房企融资环境得到改善，但投资和新开工仍然较差，且同比降幅扩大。去库依然缓慢，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	观望

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	2360	25	1.07%	0	0
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2100	-25	-1.18%	-260	-11.02%
	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	267.5	—		0	0
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2262	13	0.58%	-10	-0.44%
	甲醇期货基差（江苏）	元/吨	98	12		10	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-70	0		-1	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	685	25		260	
	江苏-山东	元/吨	-425	25		0	
	江苏-内蒙	元/吨	260	50		260	
库存	华东港口库存（周度）	万吨	42.6			6.47	17.91%
	华南港口库存（周度）	万吨	17.4	—		3.08	21.51%
仓单	甲醇注册仓单量	手	11891	-150	-1.25%	1850	18.42%

基本面概述	煤价偏弱运行，春检已接近尾声，前期春检装置和西北天然气制甲醇装置逐步恢复，后期供应增加预期较强。截至5月11日，国内甲醇整体装置开工负荷为67.14%，较上周下跌1.76个百分点，较去年同期下跌3.43个百分点。本周期内，宁夏及山东地区部分烯烃装置停车检修，国内CTO/MTO装置整体开工下滑。。煤制甲醇利润整体修复，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。本周四，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在74.82%，较上周下降4.14个百分点。传统下游开工难有明显提升。需求端MTO利润仍处低位。截至5月11日，中国甲醇港口库存总量在83.7万吨，较上周增加7.98万吨。综合来看，短期基本面不佳，预计甲醇上行有限。
操作建议	观望

产业资讯

逸盛石化5月PTA预收款价格下调至6000元/吨。虹港石化5月PTA预收款价格下调至6000元/吨。

涤纶短纤主力期货窄幅震荡，由于部分货源发货困难，少量中间商销售意愿降低，部分期现商有补货，而下游维持刚需，工厂产销尚可。工厂主流产销在123.51%，具体数据：130%，100%，200%，80%，80%，80%，137%。

据悉，近两日美国一套110万吨甲醇装置重启恢复中。

甲醇外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在265-275美元/吨，远月到港的非伊甲醇船货报盘274-275美元/吨，远月到港的中东其它区域船货偶有报盘+0.5%，远月到港的中东其它区域船货参考商谈在-0.6-0.5%。有货者低价惜售。

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。