

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年05月19日08时47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	5515	-5	-0.09%	-160	-2.82%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5296	68	1.30%	-96	-1.78%
	PTA期现货基差	元/吨	219	-73		-64	
	PTA期货9-1价差	元/吨	138	-8		-40	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4195	-40	-0.94%	25	0.60%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4290	-38	-0.88%	2	0.05%
	MEG期现货基差	元/吨	-95	-2		23	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-51	-7		1	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7260	80		-15	
	PF主力合约结算价	元/吨	7000	72	1.04%	-94	-1.33%
	PF期现货基差	元/吨	260	8		79	
	PF期货9-1价差	元/吨	42	16		2	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	75.86	-1.10	-1.43%	0.88	1.17%
	CFR日本石脑油	美元/吨	577.25	0	0	-25.63	-4.25%
	FOB韩国MX	美元/吨	824	0	0	-92	-10.04%
	CFR台湾PX	美元/吨	970	0	0	-41	-4.06%
	石脑油-BRENT	美元/吨	20	8		-32	
	PX-MX	美元/吨	146	0		51	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	370	-17	-4.51%	5	1.28%
	MEG内盘现金流	元/吨	-990	-56	5.95%	14	-1.36%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-113	-10	9.75%	16	-12.28%
	短纤利润	元/吨	239	98	68.94%	113	90.07%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2545	84		122	
	棉花-短纤	元/吨	9090	-70		28	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	1232	488	65.59%	234	23.45%
仓单	PTA期货仓单	手	39630	-1374	-3.35%	10390	35.53%
	MEG期货仓单	手	12161	950	-	1350	12.49%
	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, 预计低位宽幅震荡。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: PF7-8正套持有						

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	5810	40	0.69%	-30	-0.51%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5850	30	0.52%	-55	-0.93%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5700	15	0.26%	-50	-0.87%
	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	794	—		-9	-1.12%
	PVC主力合约结算价	元/吨	5885	45	0.77%	16	0.27%
	PVC期现货基差	元/吨	-75	-5		-46	
	PVC期货9-1价差	元/吨	34	5		-12	
品种价差	乙-电价差	元/吨	730	75		-205	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	40	-10		-25	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	110	25		20	
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	11970	315	2.70%	6241	108.94%

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	2320	-40	-1.69%	-40	-1.69%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2100	0	0	-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	272.5	—		5	1.87%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2254	-8	-0.35%	1	0.04%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	66	-32		-41	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-74	0		3	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	685	0		260	
	江苏-山东	元/吨	-465	-40		-40	
	江苏-内蒙	元/吨	220	-40		220	
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	0	0	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18日，国内甲醇整体装置开工负荷为66.06%，较上周下跌1.09个百分点，较去年同期下跌6.08个百分点。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。国内煤制烯烃装置平均开工负荷在74.36%，较上周下降0.46个百分点。本周期内，宁夏个别MTP装置停车，国内CTO/MTO装置整体开工小幅下滑。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18日，沿海地区甲醇库存在83.6万吨，环比下降0.1万吨，跌幅为0.12%，同比下降11.16%综合来看，短期基本面不佳，预计甲醇偏弱震荡。
操作建议	观望

产业资讯

据悉，近两日美国一套110万吨甲醇装置重启恢复中。

本周四，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在74.36%，较上周下降0.46个百分点。本周期内，宁夏个别MTP装置停车，国内CTO/MTO装置整体开工小幅下滑。

截至5月18日，国内甲醇整体装置开工负荷为66.06%，较上周下跌1.09个百分点，较去年同期下跌6.08个百分点；西北地区的开工负荷为71.67%，较上周下跌2.40个百分点，较去年同期下跌9.66个百分点。本周期内，受西北地区开工负荷下滑的影响，导致全国甲醇开工负荷下滑。截至5月18日，国内非一体化甲醇平均开工负荷为：59.27%，较上周下跌1.05个百分点。

截至5月18日，沿海地区甲醇库存在83.6万吨，环比（5月11日整体沿海库存在83.7万吨）下降0.1万吨，跌幅为0.12%，同比下降11.16%。整体沿海地区甲醇可流通货源预估27.9万吨附近。

华东一套250万吨PTA装置可能本周末消缺，预估2周左右，具体情况尚未确定，尚待跟进。

东北两套共计600万吨PTA装置恢复满负荷，此前降负荷至7成。

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。