

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年05月22日08时56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	5585	70	1.27%	-15	-0.27%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5380	84	1.59%	38	0.71%
	PTA期现货基差	元/吨	205	-14		-53	
	PTA期货9-1价差	元/吨	160	0		12	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4160	-35	-0.83%	-100	-2.35%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4265	-25	-0.58%	-78	-1.80%
	MEG期现货基差	元/吨	-105	-10		-22	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-52	0		-18	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7340	80		70	
	PF主力合约结算价	元/吨	7114	114	1.63%	50	0.71%
	PF期现货基差	元/吨	226	-34		20	
	PF期货9-1价差	元/吨	50	0		-8	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	75.58	-0.28	-0.37%	1.41	1.90%
	CFR日本石脑油	美元/吨	587.5	0	0	-1.38	-0.23%
	FOB韩国MX	美元/吨	861	37	4.49%	37	4.49%
	CFR台湾PX	美元/吨	989	19	1.96%	10	1.02%
	石脑油-BRENT	美元/吨	32	2		-12	
	PX-MX	美元/吨	128	-18		-27	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	297	-72	-19.59%	-145	-32.72%
	MEG内盘现金流	元/吨	-962	27	-2.78%	-69	7.68%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-121	0	0	-9	7.93%
	短纤利润	元/吨	271	32	13.32%	116	75.10%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2565	20		83	
	棉花-短纤	元/吨	9040	-50		11	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	1211	-21	-1.70%	85	7.55%
仓单	PTA期货仓单	手	39126	-504	-1.27%	6880	21.34%
	MEG期货仓单	手	12161	0	-	1350	12.49%
	PF期货仓单	手	2539	-6609	-72.25%	-6609	-72.25%
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, 福建百宏检修、恒力石化或检修, 大连逸盛7成, 逸盛海南、福海创8成, 供应依旧不少。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, 预计反弹有限, 逢高空为主。 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	5755	-55	-0.95%	-85	-1.46%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5810	-40	-0.68%	-95	-1.61%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5650	-50	-0.88%	-100	-1.74%
	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	5821	-64	-1.09%	-7	-0.12%
	PVC期现货基差	元/吨	-66	9		-78	
	PVC期货9-1价差	元/吨	22	-12		-18	
品种价差	乙-电价差	元/吨	785	170		-150	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	55	15		-10	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	105	-5		15	
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)	%	74.87	—		-1.3	-1.66%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	41.41	—		-0.67	-1.59%
仓单	PVC注册仓单量	手	11970	0	0	4820	67.41%

基本概述	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，本周PVC整体开工负荷率74.87%，环比下降0.83%。40万吨/年的万华化学近期试车。现货市场整体成交气氛略有好转。5型电石料，华东主流现汇自提5680-5770元/吨，华南主流现汇自提5760-5850元/吨，河北现汇送到5580-5670元/吨，山东现汇送到5630-5700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18日华东及华南样本仓库总库存41.41万吨，较上一期减少1.59%,同比增38.31%。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偏弱运行。
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	2265	-55	-2.37%	-50	-2.16%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2100	0	0	-215	-9.29%
	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	2189	-65	-2.88%	-59	-2.62%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	76	10		9	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-83	0		-10	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	685	0		215	
	江苏-山东	元/吨	-520	-55		-50	
	江苏-内蒙	元/吨	165	-55		165	
库存	华东港口库存（周度）	万吨	42.3			-0.30	-0.70%
	华南港口库存（周度）	万吨	20.2	—		2.80	16.09%
仓单	甲醇注册仓单量	手	11891	0	0	1850	18.42%

基本概述	煤价低位运行，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，5-6月进口到港环比增加，中远期外盘投产预期高。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83.6万吨，环比下降0.1万吨，跌幅为0.12%，同比下降11.16%，下游需求相对有限，港口库存将进入季节性累库阶段，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

本周PVC企业开工略降，但整体产量依然偏高，华南近期到货不多，市场终端刚需采购为主，本周库存整体略降。截至5月19日华东样本库存34.62万吨，较上一期减少0.32%，同比增38.48%，华南样本库存6.79万吨，较上一期减少7.62%，同比增37.45%。华东及华南样本仓库总库存41.41万吨，较上一期减少1.59%,同比增38.31%。

本周国内PVC行业开工负荷率略降，新增检修企业不多，但上周顺延到本周的检修企业较多。据卓创资讯数据显示，本周PVC整体开工负荷率74.87%，环比下降0.83个百分点；其中电石法PVC开工负荷率73.11%，环比下降0.61个百分点；乙烯法PVC开工负荷率80.50%，环比下降1.55个百分点。

截至5月19日上期能源20#天然橡胶总库存较上周增加906吨至65318吨；仓单库存较上周增加2922吨至62496吨。天然橡胶总库存较上周减少2735吨至184277吨；仓单库存较上周减少4050吨至178280吨。

恒力石化5月20日起4#250万吨PTA装置年度检修，预计检修3周附近。

中海壳牌惠州三期乙烯项目正式开工，总投资额约521亿元，包括160万吨/年乙烯裂解装置及下游等共18套化工生产装置、公用工程及配套设施。项目建成投产后，中海壳牌乙烯总产能将达到380万吨/年，每年可向市场提供1100多万吨石化产品，满足国内对高端聚烯烃产品的需求，进一步提高炼化一体化程度、提升资源利用效率，为粤港澳大湾区发展万亿级石化能源新材料产业集群、建设世界级绿色石化产业高地贡献重要力量。

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。