

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年05月24日08时52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	5570	60	1.09%	55	1.00%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5316	-2	-0.04%	80	1.53%
	PTA期现货基差	元/吨	254	62		-25	
	PTA期货9-1价差	元/吨	164	8		10	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4060	-50	-1.22%	-145	-3.45%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4151	-49	-1.17%	-170	-3.93%
	MEG期现货基差	元/吨	-91	-1		25	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-64	-2		-22	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7280	-20		100	
	PF主力合约结算价	元/吨	7070	-20	-0.28%	108	1.55%
	PF期现货基差	元/吨	210	0		-8	
	PF期货9-1价差	元/吨	48	10		8	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	76.84	0.85	1.12%	1.93	2.58%
	CFR日本石脑油	美元/吨	583.75	-3.75	-0.64%	5.75	0.99%
	FOB韩国MX	美元/吨	861	0	0	37	4.49%
	CFR台湾PX	美元/吨	970	-19	-1.92%	5	0.52%
	石脑油-BRENT	美元/吨	19	-10		-8	
	PX-MX	美元/吨	109	-19		-32	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	393	142	56.29%	-35	-8.08%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1023	-27	2.74%	-57	5.92%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-135	-2	1.48%	-29	26.99%
	短纤利润	元/吨	258	-55	-17.48%	102	65.10%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2518	-71		53	
	棉花-短纤	元/吨	9344	195		251	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	725	-114	-13.59%	-44	-5.72%
仓单	PTA期货仓单	手	31078	-114	-0.37%	-11003	-26.15%
	MEG期货仓单	手	13001	1000	-	2290	21.38%
	PF期货仓单	手	0	0	#DIV/0!	-9148	-100.00%
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。现货市场需求一般, 现货报盘基差走弱。午后市场本周货及下周货报盘参考期货2309升水220自提。嘉通能源计划5月下旬检修2周, 蓬威石化停车, 计划5月25日再度重启, 大连逸盛7成, 逸盛海南、福海创8成。TA加工费偏高, 有压缩预期。PTA5月累库, 聚酯开工率较低, 部下游聚酯工厂减产, 产销整体不旺, 织造订单不佳, 总体来看。原油价格短期弱势震荡, 聚酯疲软, TA现货偏紧缓解, 预计PTA偏弱运行。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, 短期延续弱势震荡。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	5695	0	0	-100	-1.73%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5760	0	0	-65	-1.12%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5550	0	0	-165	-2.89%
	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	5720	-8	-0.14%	-136	-2.32%
	PVC期现货基差	元/吨	-25	8		36	
	PVC期货9-1价差	元/吨	13	1		-23	
品种价差	乙-电价差	元/吨	845	115		-135	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	65	0		35	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	145	0		65	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3650	0	0	0	0
	西北电石到货	元/吨	3350	0	0	0	0
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	11571	-399	-3.33%	-84	-0.72%
基本面概述	兰炭利润走弱，电石出厂下调，电石利润不佳。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偏淡。5型电石料，华东主流现汇自提5600-5680元/吨，华南主流现汇自提5680-5760元/吨，河北现汇送到5550-5620元/吨，山东现汇送到5580-5630元/吨。出口维持较弱状态，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 估值过低，不宜过度悲观，预计V偏弱震荡。						
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	2165	-20	-0.92%	-170	-7.28%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2100	0	0	-235	-10.06%
	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	262.5	—		-5	-1.87%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2094	-13	-0.62%	-155	-6.89%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	71	-7		-15	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-71	0		-1	
	区域价差	山东-内蒙	元/吨	685	0		235
江苏-山东		元/吨	-620	-20		-170	
江苏-内蒙		元/吨	65	-20		65	
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	6643	-2771	-29.43%	-5398	-44.83%

基本面概述	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%，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

中石油旗下辽阳石化对二甲苯装置小线25万吨/年PX装置，于2021年9月22日起长停；大线产能75万吨/年PX装置原满负荷运行，于4月10日例行停车检修，预计将于5月28日升温重启。

陕煤榆林化学180万吨/年乙二醇装置，其中一套60万吨装置2023年5月11日停车检修，2023年5月21日重启；另外两套装置正常运行，目前整体满负荷运行。

甲醇外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在245-252美元/吨，少数远月到港非伊船货报盘252，少数远月到港的中东其它区域船货报盘-0.5-0%；

卓创资讯调研数据显示，截至5月19日当周，天然橡胶青岛保税区区内17家样本库存为19.93万吨，较上期减少0.04万吨，降幅0.22%。截至5月19日当周，青岛地区天然橡胶一般贸易库16家样本库存为68.31万吨，较上周增0.07万吨，增幅0.10%。

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。