

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年05月25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	5560	-10	-0.18%	40	0.72%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5356	40	0.75%	128	2.45%
	PTA期现货基差	元/吨	204	-50		-88	
	PTA期货9-1价差	元/吨	142	-22		-4	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4020	-40	-0.99%	-215	-5.08%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4112	-39	-0.94%	-216	-4.99%
	MEG期现货基差	元/吨	-92	-1		1	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-63	1		-19	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7280	0		100	
	PF主力合约结算价	元/吨	7072	2	0.03%	144	2.08%
	PF期现货基差	元/吨	208	-2		-44	
	PF期货9-1价差	元/吨	62	14		36	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	78.36	1.52	1.98%	1.40	1.82%
	CFR日本石脑油	美元/吨	588.25	4.50	0.77%	7.00	1.20%
	FOB韩国MX	美元/吨	861	0	0	37	4.49%
	CFR台湾PX	美元/吨	980	10	1.03%	17	1.77%
	石脑油-BRENT	美元/吨	12	-7		-3	
	PX-MX	美元/吨	119	10		-20	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	311	-82	-20.85%	-113	-26.66%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1030	-7	0.65%	-96	10.27%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-141	-7	4.93%	-36	33.71%
	短纤利润	元/吨	280	22	8.52%	138	97.28%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2526	9		66	
	棉花-短纤	元/吨	9378	34		218	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	827	102	14.07%	83	11.16%
仓单	PTA期货仓单	手	31882	804	2.59%	-9122	-22.25%
	MEG期货仓单	手	12951	-50	-	1740	15.52%
	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。PTA估值中性, 基差走弱, TA近期供应小幅收缩, 恒力石化与百宏共500万吨5月20日检修2-3周, 嘉通能源250万吨装置计划本周停车检修, 预计检修时间15天左右, 蓬威石化计划5月25日再度重启, 逸盛海南、福海创8成。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62%, 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, 跟随成本波动。						
操作建议	PTA: 空单持有, 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	5695	0	0	-75	-1.30%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5760	0	0	-60	-1.03%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5550	0	0	-135	-2.37%
	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	5652	-68	-1.19%	-188	-3.22%
	PVC期现货基差	元/吨	43	68		113	
	PVC期货9-1价差	元/吨	15	2		-19	
品种价差	乙-电价差	元/吨	845	115		-160	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	65	0		15	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	145	0		60	
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	11446	-125	-1.08%	-209	-1.79%

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。点价货源优势较为明显。下游采购积极性不高，部分仍然意向观望，现货市场整体成交气氛一般。5型电石料，华东主流现汇自提5530-5600元/吨，华南主流现汇自提5620-5680元/吨，河北现汇送到5430-5530元/吨，山东现汇送到5500-5580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	2175	10	0.46%	-185	-7.84%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2020	-80	-3.81%	-340	-14.41%
	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	252.5	—		-10	-3.81%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2069	-25	-1.19%	-193	-8.53%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	106	35		8	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-69	0		5	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	765	80		340	
	江苏-山东	元/吨	-610	10		-185	
	江苏-内蒙	元/吨	155	90		155	
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	0	-6643	-100.00%	-11891	-100.00%

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，预计甲醇偏弱运行。
操作建议	观望

产业资讯

涤纶短纤主力期货偏弱震荡，现货市场气氛一般，下游按需补货，工厂产销分化。工厂主流产销在68.72%，具体数据：70%，30%，100%，30%，50%，80%，50%，111%，150%。

乌鲁木齐石化PX装置产能100万吨/年，原负荷至5成附近，于4月11日例行停车检修，预计将于6月初升温重启。

甲醇外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在240-250美元/吨，今日少数6月中旬到港非伊船货成交在250美元/吨（8000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-0.5-0%；近两日东南亚报盘再度下滑至310美元/吨，业者谨慎观望为主。

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。