

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年05月29日08时49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	5500	-50	-0.90%	-85	-1.52%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5348	-30	-0.56%	-32	-0.59%
	PTA期现货基差	元/吨	152	-20		-53	
	PTA期货9-1价差	元/吨	154	0		-6	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3955	-5	-0.13%	-205	-4.93%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4043	-7	-0.17%	-222	-5.21%
	MEG期现货基差	元/吨	-88	2		17	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-59	0		-7	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7190	-90		-150	
	PF主力合约结算价	元/吨	7024	-60	-0.85%	-90	-1.27%
	PF期现货基差	元/吨	166	-30		-60	
	PF期货9-1价差	元/吨	62	0		12	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	76.98	0.80	1.05%	1.40	1.85%
	CFR日本石脑油	美元/吨	592.5	-11.50	-1.90%	5.00	0.85%
	FOB韩国MX	美元/吨	861	0	0	0	0
	CFR台湾PX	美元/吨	988	0	0	-1	-0.10%
	石脑油-BRENT	美元/吨	27	-17		-5	
	PX-MX	美元/吨	127	0		-1	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	199	-57	-22.17%	-98	-32.95%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1062	42	-3.83%	-100	10.39%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-157	0	-0.20%	-36	29.82%
	短纤利润	元/吨	263	-46	-14.79%	-9	-3.19%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2488	-47		-77	
	棉花-短纤	元/吨	9311	-29		271	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	1116	122	12.27%	-95	-7.84%
仓单	PTA期货仓单	手	26302	-4692	-15.14%	-12824	-32.78%
	MEG期货仓单	手	12751	0	-	590	4.85%
	PF期货仓单	手	8000	4000	100.00%	5461	215.08%
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, 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。中长期偏弱运行, 逢高空, 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, 预计大跌后延续低位震荡。PF:江浙织机、加弹开工恢复至62%, 订单一般, 库存维持较高水平, 上游成本走弱, 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	5730	0	0	-25	-0.43%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5775	0	0	-35	-0.60%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5550	0	0	-100	-1.77%
	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	779	—		-15	-1.89%
	PVC主力合约结算价	元/吨	5693	29	0.51%	-128	-2.20%
	PVC期现货基差	元/吨	37	-29		103	
	PVC期货9-1价差	元/吨	19	4		-10	
品种价差	乙-电价差	元/吨	810	115		-210	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	45	0		-10	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	180	0		75	
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)	%	74.45	—		-0.4	-0.56%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	39.86	—		-1.55	-3.74%
仓单	PVC注册仓单量	手	11446	0	0	-524	-4.38%

基本面概述	煤价大幅下行引发成本坍塌。本周国内PVC行业开工负荷率略降，新增检修企业较多，整体开工负荷率74.45%，环比下降0.42个百分点。点价货源优势较为明显。现货市场整体成交气氛偏淡。目前PVC产业链几乎全部亏损，下游制品开工率较弱，出口待交付量继续减少，终端采购刚需为主，华东及华南库存下降。截至5月26日华东及华南样本仓库总库存39.86万吨，较上一期减少3.74%，同比增32.51%，去库依然缓慢。地产投资和新开工仍然较差，临近夏季淡季到来，高温天气拖累开工效率，V估值偏低，不宜过度悲观，预计V低位宽幅震荡。
操作建议	逢低做多

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	2190	60	2.82%	-75	-3.31%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2010	-5	-0.25%	-255	-11.26%
	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	247.5	—		-5	-1.98%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	1998	-38	-1.87%	-191	-8.73%
	甲醇期货基差(江苏)	元/吨	192	98		116	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-61	0		19	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	775	5		255	
	江苏-山东	元/吨	-595	60		-75	
	江苏-内蒙	元/吨	180	65		180	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	37.8			-4.50	-10.64%
	华南港口库存(周度)	万吨	25	—		4.80	23.76%
仓单	甲醇注册仓单量	手	0	0	#DIV/0!	-11891	-100.00%

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25日，国内甲醇整体装置开工负荷为65.00%，较上周下跌1.06个百分点，较去年同期下跌7.08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（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在74.36%，与上周持平。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，预计甲醇反弹空间有限。从技术面看，目前价格处于下跌通道中。
操作建议	观望

产业资讯

中石化2023年6月聚酯原料挂牌价，PX为8200、PTA为5800、乙二醇为4200。单位：元/吨。

本周PVC企业开工略降，产量下降，终端采购刚需为主，华东及华南库存下降。截至5月26日华东样本库存33.76万吨，较上一期减少2.48%，同比增33.97%，华南样本库存6.10万吨，较上一期减少10.16%，同比增25.00%。华东及华南样本仓库总库存39.86万吨，较上一期减少3.74%，同比增32.51%。

本周国内PVC行业开工负荷率略降，新增检修企业较多，本周有6家新增检修的企业，检修损失量较上周有所增加，行业开工负荷率小幅下降。据卓创资讯数据显示，本周PVC整体开工负荷率74.45%，环比下降0.42个百分点；其中电石法PVC开工负荷率72.35%，环比下降0.76个百分点。

据Wind数据，截至5月25日，华东港口甲醇库存为37.80万吨，5月18日为42.30万吨，环比减少4.5万吨。

大商所：增加浙江嘉化能源化工股份有限公司为聚氯乙烯指定厂库。

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。