

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年06月02日08时58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	5520	40	0.73%	-30	-0.54%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5404	38	0.71%	26	0.48%
	PTA期现货基差	元/吨	116	2		-56	
	PTA期货9-1价差	元/吨	174	20		36	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3930	15	0.38%	-30	-0.76%
	MEG主力合约结算价	元/吨	3995	12	0.30%	-55	-1.36%
	MEG期现货基差	元/吨	-65	3		25	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-66	0		-9	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7220	60		-60	
	PF主力合约结算价	元/吨	7080	52	0.74%	-4	-0.06%
	PF期现货基差	元/吨	140	8		-56	
	PF期货9-1价差	元/吨	80	20		20	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	74.28	1.68	2.31%	-1.90	-2.49%
	CFR日本石脑油	美元/吨	568.75	0	0	-35.25	-5.84%
	FOB韩国MX	美元/吨	843	0	0	-18	-2.09%
	CFR台湾PX	美元/吨	956	-2	-0.21%	-32	-3.24%
	石脑油-BRENT	美元/吨	23	-12		-21	
	PX-MX	美元/吨	113	-2		-14	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	370	43	13.08%	114	44.44%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1103	2	-0.22%	2	-0.17%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-139	2	-1.42%	19	-11.80%
	短纤利润	元/吨	284	21	7.90%	-24	-7.89%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2500	26		-34	
	棉花-短纤	元/吨	9170	-78		-170	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	863	77	9.80%	-131	-13.18%
仓单	PTA期货仓单	手	26338	-1008	-3.69%	-4656	-15.02%
	MEG期货仓单	手	13346	795	-	595	4.67%
	PF期货仓单	手	8000	0	0	4000	100.00%
基本面概述	PTA: 原油宽幅运行, PXN 加工差有压缩空间, 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, 蓬威石化间歇停车, 尚需调试, 逸盛海南、福海创8成。下游需求不佳, 短期受商品情绪影响, 预计低位反弹。中长期弱势运行。MEG: 油价宽幅震荡, 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, 预计短期依旧延续低位。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: 空单离场, 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	70	1.24%	-35	-0.61%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5735	45	0.79%	-40	-0.69%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5510	35	0.64%	-40	-0.72%
	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	761	—		-18	-2.31%
	PVC主力合约结算价	元/吨	5720	74	1.31%	56	0.99%
	PVC期现货基差	元/吨	-25	-4		-91	
	PVC期货9-1价差	元/吨	17	9		4	
品种价差	乙-电价差	元/吨	845	45		-200	
	华南-华东价差 (电石)	元/吨	40	-25		-5	
	华东-华北价差 (电石)	元/吨	185	35		5	
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	3310	0	0	-40	-1.19%
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	11426	0	0	-20	-0.17%

基本面概述	近期煤价下行引发成本坍塌。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	2155	5	0.23%	25	1.17%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	1875	-15	-0.79%	-255	-11.97%
	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	—		0	0
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2045	39	1.94%	9	0.44%
	甲醇现货基差(江苏)	元/吨	110	-34		16	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-63	0		-2	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	910	15		255	
	江苏-山东	元/吨	-630	5		25	
	江苏-内蒙	元/吨	280	20		280	
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	1500	0	0	1500	#DIV/0!

基本面概述	能源价格持续下行，甲醇装置逐步恢复，后期供应增加预期较强。截至6月1日，国内甲醇整体装置开工负荷为65.06%，较上周上涨0.06%，较去年同期下跌7.88%，5-6月进口到港环比增加，中远期外盘投产预期高。本周四，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在74.42%，较上周上涨0.06个百分点。传统下游开工难有明显提升。需求端MTO利润仍处低位。截至6月1日，沿海地区甲醇库存存在79.4万吨，环比下降7万吨，跌幅为8.1%，同比下降19.1%。但下游需求相对有限，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，大跌之后预计甲醇低位震荡。从技术面看，目前处于下低位震荡，面临进一步方向选择。
操作建议	观望

产业资讯

华东一套120万吨PTA装置停车，重启日期待定。山东一套250万吨PTA装置开始重启，预估两个反应器陆续投料。

6月1日讯，月短纤产量环比上月提升，伴随加工费的修复，福建经纬、宿迁逸达、恒逸高新、新凤鸣新拓、江南、逸锦等前期减产产量陆续恢复，以及宿迁逸达二期30万吨/年新装置于月末开车。同时工厂实际库存持续下滑，因周内局部地区发货依旧偏紧，叠加绝对价格的偏低吸引部分贸易商及下游用户补库，企业库存小幅下降。

截止6月1日，沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存存在79.4万吨，环比（5月25日整体沿海库存存在86.4万吨）下降7万吨，跌幅为8.1%，同比下降19.1%。整体沿海地区甲醇可流通货源预估29.6万吨附近。

截至6月1日，国内甲醇整体装置开工负荷为65.06%，较上周上涨0.06个百分点，较去年同期下跌7.88个百分点；西北地区的开工负荷为69.71%，较上周下跌1.81个百分点，较去年同期下跌16.39个百分点。

本周四，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在74.42%，较上周上涨0.06个百分点。本周期内，宁夏CTO和山东MTO装置重启，而沿海个别MO降负和陕西CTO装置停车，所以国内CTO/MTO装置整体开工波动不大。市场关注山东及港口部分MTO装置波动进展。

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。