

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年06月07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	5655	-15	-0.26%	55	0.98%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5534	-8	-0.14%	76	1.39%
	PTA期现货基差	元/吨	121	-7		-21	
	PTA期货9-1价差	元/吨	164	-12		4	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3975	-15	-0.38%	-5	-0.13%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4047	-21	-0.52%	-15	-0.37%
	MEG期现货基差	元/吨	-72	6		10	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-74	-8		-11	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7250	-25		-10	
	PF主力合约结算价	元/吨	7116	-4	-0.06%	-32	-0.45%
	PF期现货基差	元/吨	134	-21		22	
	PF期货9-1价差	元/吨	102	6		36	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	76.29	-0.42	-0.55%	2.58	3.50%
	CFR日本石脑油	美元/吨	586.38	0	0	-1.87	-0.32%
	FOB韩国MX	美元/吨	829	0	0	-14	-1.66%
	CFR台湾PX	美元/吨	980	1	0.10%	2	0.20%
	石脑油-BRENT	美元/吨	26	3		-21	
	PX-MX	美元/吨	151	1		16	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	367	-29	-7.22%	11	3.05%
	MEG内盘现金流	元/吨	-818	-19	2.38%	217	-20.95%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-153	-3	2.00%	-9	6.61%
	短纤利润	元/吨	183	-7	-3.75%	-55	-23.19%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2415	-12		-57	
	棉花-短纤	元/吨	9929	290		756	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	718	-117	-14.01%	-81	-10.14%
仓单	PTA期货仓单	手	25498	-360	-1.39%	-1302	-4.86%
	MEG期货仓单	手	11806	-1540	-	-945	-7.41%
	PF期货仓单	手	8000	0	0	0	0
基本面概述	PTA: 原油区间运行, 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。下游需求稍微转好, 短期受商品情绪影响, 预计偏弱震荡。中长期弱势运行。MEG: 油价宽幅震荡, 成本支撑不强, 乙二醇供应端减量有限, 加之聚酯减产预期, 乙二醇后期将延续震荡走势。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: 逢高空, 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	5685	0	0	-55	-0.96%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5750	0	0	-50	-0.86%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5525	0	0	-25	-0.45%
	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	5735	-33	-0.57%	3	0.05%
	PVC期现货基差	元/吨	-50	33		-58	
	PVC期货9-1价差	元/吨	1	0		-18	
品种价差	乙-电价差	元/吨	855	115		-180	
	华南-华东价差 (电石)	元/吨	65	0		5	
	华东-华北价差 (电石)	元/吨	160	0		-30	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3550	0	0	-100	-2.74%
	西北电石到货	元/吨	3200	-20	-0.62%	-150	-4.48%
开工率	PVC整体开工率 (周度)	%	72.71	—		-1.7	-2.34%
库存	华南华东样本库存 (周度)	万吨	39.92	—		0.06	0.15%
仓单	PVC注册仓单量	手	11526	0	0	80	0.70%

基本面概述	兰炭价格弱势，电石跟随下降。PVC企业5月下旬至6月初检修集中，另外中泰、信发等小幅降负，目前PVC产业链几乎全部亏损，V供应收缩，出口利润小幅回落，签单低位。终端采购刚需为主，华东及华南库存下降。截至6月2日华东及华南样本仓库总库存39.92万吨，较上一期增加0.15%，同比增31.23%。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，但V估值偏低，叠加市场有炒作地产转暖情绪，预计V低位震荡，中长期依旧看好。
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	2130	-60	-2.74%	-105	-4.70%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	1875	0	0	-360	-16.11%
	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	2072	1	0.05%	33	1.62%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	58	-61		-138	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-80	0		-16	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	910	0		360	
	江苏-山东	元/吨	-655	-60		-105	
	江苏-内蒙	元/吨	255	-60		255	
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	0	0

基本面概述	煤炭价格低位，近期国内甲醇产量及产能利用率均提升，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%，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74.42%，较上周上涨0.06%。传统下游开工难有明显提升。需求端MTO利润仍处低位。华东港口封航叠加内地套利空间持续关闭，甲醇港口库存去库，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，短期未看出改善，综合来看，短期基本面不佳，预计低位震荡。从技术面看，目前处于下跌通道。
操作建议	观望

产业资讯

涤纶短纤主力期货下跌，下游维持刚需，工厂出货一般，场内成交气氛不佳。工厂主流产销在43.75%，具体数据：125%，10%，30%，50%，20%，60%，20%，30%，30%，30%。

卓创资讯调研数据显示，截至6月03日当周，青岛地区天然橡胶一般贸易库16家样本库存为69.49万吨，较上周增0.59万吨，增幅0.86%。

据悉，目前中东其它区域二套总体330万吨/年甲醇装置停车检修中，计划短时停车检修。近日欧洲甲醇参考价格在254-260欧元/吨；美国甲醇价格参75-79美分/加仑。

据卓创资讯统计数据显示，2023年5月PVC粉产量192.391万吨，较4月份增加5.43%，同比减少1.22%。产量环比增加一方面是因为5月比4月多一天，另一方面因为福建万华40万吨新装置量产，第三方面开工负荷率小幅提升，据卓创资讯统计5月份PVC行业开工负荷率74.76%，较4月份提升0.41个百分点。

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。