

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年06月09日08时39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	5615	-35	-0.62%	95	1.72%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5498	-20	-0.36%	94	1.74%
	PTA期现货基差	元/吨	117	-15		1	
	PTA期货9-1价差	元/吨	154	-12		-20	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3970	-5	-0.13%	40	1.02%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4054	-4	-0.10%	59	1.48%
	MEG期现货基差	元/吨	-84	-1		-19	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-69	1		-3	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7220	-30		0	
	PF主力合约结算价	元/吨	7084	-28	-0.39%	4	0.06%
	PF期现货基差	元/吨	136	-2		-4	
	PF期货9-1价差	元/吨	100	-26		20	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	75.96	-0.99	-1.29%	1.68	2.26%
	CFR日本石脑油	美元/吨	566.5	-0.13	-0.02%	-2.25	-0.40%
	FOB韩国MX	美元/吨	829	0	0	-14	-1.66%
	CFR台湾PX	美元/吨	978	-2	-0.20%	20	2.09%
	石脑油-BRENT	美元/吨	8	7		-15	
	PX-MX	美元/吨	149	-2		34	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	324	-46	-12.54%	-35	-9.74%
	MEG内盘现金流	元/吨	-774	1	-0.17%	329	-29.83%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-141	-4	2.84%	-2	1.57%
	短纤利润	元/吨	189	2	0.85%	-95	-33.34%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2419	-0		-81	
	棉花-短纤	元/吨	10165	109		995	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	787	94	13.56%	-76	-8.81%
仓单	PTA期货仓单	手	26583	1085	4.26%	245	0.93%
	MEG期货仓单	手	11541	-265	-	-1805	-13.52%
	PF期货仓单	手	8000	0	0	0	0
基本面概述	PTA: 油价区间震荡, PX加工差依旧有压缩空间, 成本端支撑不佳。PTA供应逐步提升, 海伦石化准备重启, 蓬威石化计划6月10日再度重启, 百宏、四川能投重启提升负荷中, 恒力依旧检修中, 逸盛海南、福海创8成。现货基差走弱, 聚酯开工率近期大幅提升, 但持续性有待商榷, 聚酯产销平淡, 织造订单一般, 6月PTA或小幅累库, 预计PTA短期跟随成本波动。MEG: 油价宽幅震荡, 成本支撑不强, 乙二醇供应端减量有限, 聚酯开工有所提升, 乙二醇后期将延续震荡走势。PF:江浙织机、加弹开工恢复至64%, 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	5635	0	0	-60	-1.05%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5695	0	0	-40	-0.70%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5495	0	0	-15	-0.27%
	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	769	—		8	1.05%
	PVC主力合约结算价	元/吨	5663	-13	-0.23%	-57	-1.00%
	PVC期现货基差	元/吨	-28	13		-3	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-10	3		-17	
品种价差	乙-电价差	元/吨	905	115		-175	
	华南-华东价差 (电石)	元/吨	60	0		20	
	华东-华北价差 (电石)	元/吨	140	0		-45	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3500	-50	-1.41%	-150	-4.11%
	西北电石到货	元/吨	3080	-100	-3.14%	-230	-6.95%
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	11751	225	1.95%	325	2.84%
基本面概述	煤炭价格弱势, 电石成本下降。PVC企业5月下至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。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, 叠加宏观情绪转暖, 短期预计V低位震荡, 中长期逢低做多。						

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	2055	-75	-3.52%	-95	-4.42%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	1840	-25	-1.34%	-310	-14.42%
	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	2041	10	0.49%	-4	-0.20%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	14	-85		-91	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-83	0		-18	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	945	25		310	
	江苏-山东	元/吨	-730	-75		-95	
	江苏-内蒙	元/吨	215	-50		215	
库存	华东港口库存（周度）	万吨	31.9			-5.90	-15.61%
	华南港口库存（周度）	万吨	26.46	——		1.46	5.84%
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，但在宏观氛围转好的情况下预计甲醇低位震荡。从技术面看，目前处于下下跌通道。						
操作建议	观望						

产业资讯

PVC下游4-5月份下游型材样本企业平均开工负荷变化不大, 大厂开工在5-6成, 个别开工更高; 中小企业开工基本在3成左右。卓创资讯统计开工数据显示, 5月份20家样品型材企业整体开工率33%, 环比提升4月持平。

华东一套120万吨PTA装置准备重启, 此前6月1日停车。华东一套70万吨PTA装置出合格品后满负荷运行。西南一套100万吨PTA装置重启。西南一套90万吨PTA装置可能6月10日再度重启。

涤纶短纤主力期货下跌, 下游谨慎观市, 工厂出货温吞, 场内成交节奏缓慢。工厂主流产销在49.56%, 具体数据: 75%, 50%, 50%, 80%, 10%, 50%, 40%, 10%, 116%, 20%。

甲醇外盘方面, 近两日少数7月到港的非伊船货成交在241美元/吨(5000吨)。

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。