

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年06月12日08时47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	5580	-35	-0.62%	-65	-1.15%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5458	-40	-0.73%	-72	-1.30%
	PTA期现货基差	元/吨	122	5		7	
	PTA期货9-1价差	元/吨	150	0		-12	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3900	-70	-1.76%	-60	-1.52%
	MEG主力合约结算价	元/吨	3970	-84	-2.07%	-67	-1.66%
	MEG期现货基差	元/吨	-70	14		7	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-77	0		-11	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7200	-20		-100	
	PF主力合约结算价	元/吨	7016	-68	-0.96%	-180	-2.50%
	PF期现货基差	元/吨	184	48		80	
	PF期货9-1价差	元/吨	84	0		-32	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	74.79	-1.17	-1.54%	-1.34	-1.76%
	CFR日本石脑油	美元/吨	554.38	-13.50	-2.38%	-8.87	-1.57%
	FOB韩国MX	美元/吨	829	0	0	0	0
	CFR台湾PX	美元/吨	992	8	0.81%	36	3.77%
	石脑油-BRENT	美元/吨	5	-5		1	
	PX-MX	美元/吨	163	8		36	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	228	-64	-21.92%	-272	-54.41%
	MEG内盘现金流	元/吨	-810	-36	4.71%	269	-24.91%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-141	1	-0.66%	-10	7.48%
	短纤利润	元/吨	223	33	17.64%	-24	-9.85%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2429	10		-44	
	棉花-短纤	元/吨	10214	49		1004	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	885	98	12.45%	-94	-9.60%
仓单	PTA期货仓单	手	26576	-7	-0.03%	514	1.97%
	MEG期货仓单	手	11441	-100	-	-1905	-14.27%
	PF期货仓单	手	8980	980	12.25%	980	12.25%
基本面概述	PTA: 油价偏弱震荡, 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, 虽然江苏250万吨PTA装置计划检修, 但近日重启PTA产能较多, PTA供应渐增, 现货基差微幅走弱。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: 能源价格偏弱震荡, 成本支撑不强, 乙二醇供应端减量有限, 聚酯开工有所提升, 需求好转, 乙二醇后期将继续偏弱震荡。PF:短纤工厂修复以及工厂去库结束, 后续夏天之后需求进入淡季, 整体利润扩张的驱动结束。但上游成本持续走弱, 预计跟随成本波动。						
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	-100	-1.74%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5695	0	0	-70	-1.21%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5495	0	0	-30	-0.54%
	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	5670	7	0.12%	-111	-1.92%
	PVC期现货基差	元/吨	-35	-7		11	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-9	1		-17	
品种价差	乙-电价差	元/吨	905	115		-135	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	60	0		30	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	140	0		-70	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3400	-100	-2.86%	-200	-5.56%
	西北电石到货	元/吨	3030	-50	-1.62%	-230	-7.06%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	71.04			-1.7	-2.30%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	40.61			0.69	1.73%
仓单	PVC注册仓单量	手	11801	50	0.43%	255	2.21%

基本面概述	煤价下降，兰炭、电石等价格跟随下探。本周国内PVC行业开工负荷率下降，周内新增5家检修企业，上周检修企业部分恢复开工。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，库存整体略增。截至6月9日华东及华南样本仓库总库存40.61万吨，较上一期增加1.73%。同比增23.47%。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	2080	0	0	-110	-5.02%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	1820	-5	-0.27%	-370	-16.89%
	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	242.5	—		-5	-2.02%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2034	-7	-0.34%	-20	-0.97%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	46	7		-90	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-88	0		-22	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	965	5		370	
	江苏-山东	元/吨	-705	0		-110	
	江苏-内蒙	元/吨	260	5		260	
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	4430	2930	195.33%	2930	195.33%

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8日，国内甲醇整体装置开工负荷为65.88%，较上周上涨0.81个百分点，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77.18%，较上周上涨2.76%。传统下游开工难有明显提升。需求端MTO利润仍处低位。甲醇港口库存累积，截至6月8日，沿海地区甲醇库存存在87.4万吨，环比涨幅为10.08%，同比下降18.89%。但下游需求相对有限，短期未看出改善，综合来看，甲醇依旧维持供应充裕而需求偏弱，预计甲醇低位震荡。
操作建议	观望

产业资讯

本周PVC企业开工略降，供应量变动不大，需求不佳，华东及华南到货稳定，库存整体略增。截至6月9日华东样本库存34.64万吨，较上一期增加2.00%，同比增22.92%，华南样本库存5.97万吨，较上一期增加0.17%，同比增26.75%。华东及华南样本仓库总库存40.61万吨，较上一期增加1.73%，同比增23.47%。

本周国内PVC行业开工负荷率下降，周内新增5家检修企业，上周检修企业部分恢复开工，整体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72.04%，环比下降0.67个百分点；其中电石法PVC开工负荷率70.49%，环比下降1.05个百分点；乙烯法PVC开工负荷率76.73%，环比提升0.24个百分点。

华东一套250万吨PTA装置计划下周初停车，可能2周，尚待关注。

涤纶短纤主力期货下跌，现货价格跟跌，下游部分企业跟进，今日产销尚可。工厂主流产销在62.84%，具体数据：90%，60%，100%，80%，50%，30%，70%。

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。