

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年06月16日08时46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	5715	60	1.06%	100	1.78%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5612	76	1.37%	114	2.07%
	PTA期现货基差	元/吨	103	-16		-14	
	PTA期货9-1价差	元/吨	178	12		12	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3885	-20	-0.51%	-85	-2.14%
	MEG主力合约结算价	元/吨	3965	-11	-0.28%	-89	-2.20%
	MEG期现货基差	元/吨	-80	-9		4	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-95	-9		-25	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7200	0		-20	
	PF主力合约结算价	元/吨	7142	82	1.16%	58	0.82%
	PF期现货基差	元/吨	58	-82		-78	
	PF期货9-1价差	元/吨	114	18		-12	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	75.67	2.47	3.37%	-0.29	-0.38%
	CFR日本石脑油	美元/吨	546.38	0	0	-21.50	-3.79%
	FOB韩国MX	美元/吨	850	0	0	21	2.53%
	CFR台湾PX	美元/吨	994	-14	-1.39%	10	1.02%
	石脑油-BRENT	美元/吨	-10	-18		-19	
	PX-MX	美元/吨	144	-14		-11	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	308	127	69.63%	17	5.66%
	MEG内盘现金流	元/吨	-665	26	-3.74%	108	-14.01%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-133	0	0	9	-6.63%
	短纤利润	元/吨	112	-45	-28.44%	-77	-40.71%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2314	-51		-106	
	棉花-短纤	元/吨	10305	14		140	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	722	-19	-2.56%	-65	-8.26%
仓单	PTA期货仓单	手	26167	0	0	-416	-1.56%
	MEG期货仓单	手	11456	0	-	-85	-0.74%
	PF期货仓单	手	8980	0	0	980	12.25%
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。随着加工费再度提升, TA检修装置陆续重启, 现货基差小幅走弱, PTA报盘基差参考2309期货升水125-130, 递盘基差100-110, 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, 终端织造开工尚无起色, 纺织淡季情况仍在延续, 订单缺失导致工厂开机负荷仍在较低位置。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, 乙二醇后期将继续低位震荡。PF:短纤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	5630	-20	-0.35%	-5	-0.09%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5670	-25	-0.44%	-25	-0.44%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5495	0	0	0	0
	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	748	—		-21	-2.73%
	PVC主力合约结算价	元/吨	5732	-10	-0.17%	69	1.22%
	PVC期现货基差	元/吨	-102	-10		-74	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-17	-4		-18	
品种价差	乙-电价差	元/吨	910	135		-230	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	40	-5		-20	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	135	-20		-5	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3350	0	0	-150	-4.29%
	西北电石到货	元/吨	3000	0	0	-80	-2.60%
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	12597	0	0	846	7.20%

基本面概述	煤价价格下降，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	多单持有

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	2050	10	0.49%	-30	-1.44%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	1640	0	0	-440	-21.15%
	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	232.5	——		-5	-2.11%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2024	3	0.15%	-17	-0.83%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	26	7		-13	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-117	-19		-34	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	1145	0		440	
	江苏-山东	元/吨	-735	10		-30	
	江苏-内蒙	元/吨	410	10		410	
库存	华东港口库存（周度）	万吨	39.35			7.45	23.35%
	华南港口库存（周度）	万吨	23	——		-3.46	-13.08%
仓单	甲醇注册仓单量	手	4430	0	0	2930	195.33%

基本面概述	原料煤炭价格维持弱势，甲醇成本有所松动，截至6月15日，国内甲醇整体装置开工负荷为68.75%，较上周上涨2.87%，6月进口到港环比增加，中远期外盘投产预期高，供应整体宽松。国内煤制烯烃装置平均开工负荷在82.37%，较上周上涨5.19%。传统下游近期延续疲态，需求端MTO利润仍处低位，暂无亮点。甲醇港口库存累积，截至6月15日，沿海地区甲醇库存存在90.3万吨，涨幅为3.32%，同比下降17.6%。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

涤纶短纤主力期货上涨，现货价格微涨，下游按需买入为主，工厂今日产销一般。工厂主流产销在48.84%，具体数据：100%，20%，50%，20%，30%，60%，30%，20%，134%。

韩国SK在蔚山年产能100万吨PX装置6月7日停车检修，于6月14日升温重启，现负荷稳步提升中。

华南某大厂PX装置共计年产能160万吨，1#80万吨/年生产线于2022年6月13日降负停车，尚未有明确重启时间；2#80万吨/年生产线满负荷运行，计划将于6月19日进入例行检修进程，预计持续至7月底。

甲醇外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在230-239美元/吨，少数远月到港的非伊船货参考报盘239美元/吨。远月到港的非伊船货参考商谈在+0-1%，远月到港的中东其它区域船货报盘在平水，但买家心理价位偏低，暂时缺乏实盘成交听闻。

截至6月15日，国内甲醇整体装置开工负荷为68.75%，较上周上涨2.87个百分点，较去年同期下跌3.31个百分点；西北地区的开工负荷为77.09%，较上周上涨5.09个百分点，较去年同期下跌5.20个百分点。本周期内，受西北、华北地区开工负荷上涨的影响，导致全国甲醇开工负荷上涨。截至6月15日，国内非一体化甲醇平均开工负荷为：58.17%，较上周上涨0.05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。