

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年06月19日08时52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	0	0	135	2.42%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5604	-8	-0.14%	146	2.67%
	PTA期现货基差	元/吨	111	8		-11	
	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	3950	65	1.67%	50	1.28%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4014	49	1.24%	44	1.11%
	MEG期现货基差	元/吨	-64	16		6	
	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		0	
	PF主力合约结算价	元/吨	7158	16	0.22%	142	2.02%
	PF期现货基差	元/吨	42	-16		-142	
	PF期货9-1价差	元/吨	114	18		-12	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	76.61	0.94	1.24%	1.82	2.43%
	CFR日本石脑油	美元/吨	540	9.00	1.69%	-14.38	-2.59%
	FOB韩国MX	美元/吨	850	0	0	0	0
	CFR台湾PX	美元/吨	996	2	0.20%	4	0.40%
	石脑油-BRENT	美元/吨	-23	2		-28	
	PX-MX	美元/吨	146	2		4	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	331	23	7.49%	104	45.45%
	MEG内盘现金流	元/吨	-607	59	-8.83%	204	-25.13%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-117	3	-2.26%	24	-16.77%
	短纤利润	元/吨	90	-22	-19.41%	-132	-59.38%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2314	0		-115	
	棉花-短纤	元/吨	10340	35		126	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	791	69	9.56%	-94	-10.62%
仓单	PTA期货仓单	手	26119	-48	-0.18%	-457	-1.72%
	MEG期货仓单	手	10456	-1000	-	-985	-8.61%
	PF期货仓单	手	8980	0	0	0	0
基本面概述	PTA:油价区间震荡, PX加工差走高, 但有压缩空间, 成本支撑一般。随着加工费再度提升, TA检修装置陆续重启, 未来供应修复, 东宫联合装置跳停, 重启待定, 蓬威石化计划重启, 但逸盛大连降负运行, 现货基差微弱走弱, 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或小幅去库, 预计PTA短期跟随成本波动。MEG: 能源价震荡, 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强震荡。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。预计跟随成本波动。						
操作建议	PTA: 正套持有, MEG: 正套持有 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	5705	75	1.33%	70	1.24%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5750	80	1.41%	55	0.97%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5540	45	0.82%	45	0.82%
	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	5786	54	0.94%	116	2.05%
	PVC期现货基差	元/吨	-81	21		-46	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-6	11		7	
品种价差	乙-电价差	元/吨	835	40		-305	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	45	5		-15	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	165	30		25	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3350	0	0	-50	-1.47%
	西北电石到货	元/吨	3000	0	0	-30	-0.99%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	67.78	—		-4.3	-5.91%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	41.76	—		1.15	2.83%
仓单	PVC注册仓单量	手	12597	0	0	796	6.75%

基本面概述	煤价价格弱势，兰炭、电石等价格低位运行。本周PVC产能利用率环比减少1.73%在68.22%，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16日华东及华南样本仓库总库存41.76万吨，较上一期增加2.83%，同比增25.29%。地产投资和新开工仍然较差，但近期各位陆续出台房地产政策，宏观情绪转暖，同时V估值偏低，短期预计V偏强震荡。
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	2075	25	1.22%	-5	-0.24%
	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	237.5	—		10	4.40%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2057	33	1.63%	23	1.13%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	18	-8		-28	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-141	-43		-58	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	1145	0		440	
	江苏-山东	元/吨	-710	25		-5	
	江苏-内蒙	元/吨	435	25		435	
库存	华东港口库存（周度）	万吨	40			0.65	1.65%
	华南港口库存（周度）	万吨	22.1	—		-0.90	-3.91%
仓单	甲醇注册仓单量	手	4430	0	0	0	0

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

截至6月15日，华东港口甲醇库存为40万吨，6月8日为39.35万吨，环比增加0.65万吨。

本周PVC企业开工继续下降，供应量减少，市场到货稳定，终端需求不佳，华东及华南市场库存增加。截至6月16日华东样本库存35.50万吨，较上一期增加2.48%，同比增23.95%，华南样本库存6.26万吨，较上一期增加4.86%，同比增33.48%。华东及华南样本仓库总库存41.76万吨，较上一期增加2.83%。

远兴能源在互动平台表示，阿拉善天然碱项目一期共4条生产线，计划于2023年6月起逐线投料试车，具体时间视装置试车运行的情况而定。

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。