

## 山金期货化工板块日报

更新时间：2023年06月20日08时44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  | 5630  | -85   | -1.49%  | 135   | 2.46%   |
|             | PTA主力合约结算价                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 元/吨  | 5550  | -54   | -0.96%  | 120   | 2.21%   |
|             | PTA期现货基差                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 元/吨  | 80    | -31   |         | 15    |         |
|             | PTA期货9-1价差                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 元/吨  | 156   | -18   |         | 10    |         |
| MEG期现货价格及月差 | MEG现货内盘                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 元/吨  | 3950  | 0     | 0       | 90    | 2.33%   |
|             | MEG主力合约结算价                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 元/吨  | 4034  | 20    | 0.50%   | 89    | 2.26%   |
|             | MEG期现货基差                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 元/吨  | -84   | -20   |         | 1     |         |
|             | MEG期货9-1价差                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 元/吨  | -100  | -6    |         | -17   |         |
| PF期现货价格及月差  | PF1.4D直纺涤短                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 元/吨  | 7150  | -50   |         | 0     |         |
|             | PF主力合约结算价                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 元/吨  | 7090  | -68   | -0.95%  | 112   | 1.61%   |
|             | PF期现货基差                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 元/吨  | 60    | 18    |         | -112  |         |
|             | PF期货9-1价差                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 元/吨  | 92    | -34   |         | 26    |         |
| 上游价格与价差     | Brent                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 美元/桶 | 76.09 | -0.52 | -0.68%  | 4.25  | 5.92%   |
|             | CFR日本石脑油                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 美元/吨 | 540   | 0     | 0       | -2.88 | -0.53%  |
|             | FOB韩国MX                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 美元/吨 | 846   | 0     | 0       | -4    | -0.47%  |
|             | CFR台湾PX                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 美元/吨 | 985   | -11   | -1.10%  | 9     | 0.92%   |
|             | 石脑油-BRENT                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 美元/吨 | -19   | 4     |         | -34   |         |
|             | PX-MX                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 美元/吨 | 139   | -11   |         | 13    |         |
| 聚酯产业链利润     | PTA现货加工费                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 元/吨  | 301   | -30   | -9.06%  | 86    | 39.66%  |
|             | MEG内盘现金流                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 元/吨  | -584  | 0     | 0       | 157   | -21.23% |
|             | MEG石脑油制外盘利润                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 美元/吨 | -120  | -3    | 2.56%   | 12    | -9.29%  |
|             | 短纤利润                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 元/吨  | 113   | 23    | 25.08%  | -146  | -56.28% |
| 品种价差        | 短纤-PTA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 元/吨  | 2336  | 23    |         | -115  |         |
|             | 棉花-短纤                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 元/吨  | 10360 | 20    |         | 107   |         |
| 轻纺城市市场成交量   | 轻纺城的成交量                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 吨    | 618   | -173  | -21.87% | -80   | -11.46% |
| 仓单          | PTA期货仓单                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 手    | 20383 | -5736 | -21.96% | -5989 | -22.71% |
|             | MEG期货仓单                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 手    | 10456 | 0     | -       | -985  | -8.61%  |
|             | PF期货仓单                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 手    | 8678  | -302  | -3.36%  | -302  | -3.36%  |
| 基本面概述       | PTA:油价高位震荡, PX加工差走高, 但有压缩空间, 成本支撑一般。TA检修装置陆续重启, 亚东石化6月18日跳停, 东营联合重启, 蓬威石化再度停车, 逸盛大连恢复正常运行, 现货基差微弱走弱, PTA报盘参考期货2309升水100-110自提, 递盘参考期货2309升水90-95自提 聚酯开工率维持高位, 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  | 0   | 0     | 70   | 1.24%  |
|            | PVC现货华南(电石法)    | 元/吨  | 5750  | 0   | 0     | 55   | 0.97%  |
|            | PVC现货华北(电石法)    | 元/吨  | 5540  | 0   | 0     | 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  | 5802  | 16  | 0.28% | 115  | 2.02%  |
|            | PVC期现货基差        | 元/吨  | -97   | -16 |       | -45  |        |
|            | PVC期货9-1价差      | 元/吨  | -14   | -8  |       | -4   |        |
| 品种价差       | 乙-电价差           | 元/吨  | 835   | 115 |       | -305 |        |
|            | 华南-华东价差 (电石)    | 元/吨  | 45    | 0   |       | -15  |        |
|            | 华东-华北价差 (电石)    | 元/吨  | 165   | 0   |       | 25   |        |
| 上游价格       | 华北电石到货          | 元/吨  | 3350  | 0   | 0     | 0    | 0      |
|            | 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     | 300  | 2.44%  |

|       |                                                                                                                                                                                                          |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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  | 2060  | -15  | -0.72% | 50    | 2.49%   |
|           | 甲醇现货(内蒙古)      | 元/吨  | 1640  | 0    | 0      | -370  | -18.41% |
|           | 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  | 2064  | 7    | 0.34%  | 61    | 3.05%   |
|           | 甲醇期现货基差(江苏)    | 元/吨  | -4    | -22  |        | -11   |         |
|           | 甲醇期货9-1价差      | 元/吨  | -93   | 0    |        | -7    |         |
| 区域价差      | 山东-内蒙          | 元/吨  | 1145  | 0    |        | 370   |         |
|           | 江苏-山东          | 元/吨  | -725  | -15  |        | 50    |         |
|           | 江苏-内蒙          | 元/吨  | 420   | -15  |        | 420   |         |
| 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    | 4087  | -343 | -7.74% | -343  | -7.74%  |

|       |                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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2000-2200区间震荡。 |
| 操作建议  | 区间操作                                                                                                                                                                                                                                              |

## 产业资讯

东北一套375万吨PTA装置此前降负荷至5成，目前恢复正常。华东一套70万吨PTA装置昨日跳停，重启时间待定。山东一套250万吨PTA装置此前停车，其中125万吨装置上周末重启后基本正常，另外125万吨装置重启时间待定。

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日降负荷停车，尚未有明确重启时间；2#80万吨/年生产线于6月19日例行停车检修，预计持续至7月底。

涤纶短纤主力期货下跌，现货价格偏弱，下游需求较差，工厂今日产销一般。工厂主流产销在60.55%，具体数据：100%，30%，50%，50%，20%，60%，128%，100%。

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。