

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年06月21日08时48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	5635	5	0.09%	100	1.81%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5544	-6	-0.11%	122	2.25%
	PTA期现货基差	元/吨	91	11		-22	
	PTA期货9-1价差	元/吨	168	12		2	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3930	-20	-0.51%	55	1.42%
	MEG主力合约结算价	元/吨	3999	-35	-0.87%	51	1.29%
	MEG期现货基差	元/吨	-69	15		4	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-96	4		-10	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7170	20		20	
	PF主力合约结算价	元/吨	7092	2	0.03%	114	1.63%
	PF期现货基差	元/吨	78	18		-94	
	PF期货9-1价差	元/吨	102	10		6	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	75.9	-0.19	-0.25%	1.61	2.17%
	CFR日本石脑油	美元/吨	531	-9.00	-1.67%	-11.88	-2.19%
	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	-27	-8		-24	
	PX-MX	美元/吨	139	-11		13	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	281	39	16.17%	40	16.57%
	MEG内盘现金流	元/吨	-607	-23	3.93%	104	-14.61%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-115	5	-4.39%	18	-13.28%
	短纤利润	元/吨	136	22	19.83%	-84	-38.24%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2352	16		-66	
	棉花-短纤	元/吨	10280	-80		-31	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	576	-42	-6.80%	-99	-14.67%
仓单	PTA期货仓单	手	22915	2532	12.42%	-3259	-12.45%
	MEG期货仓单	手	10426	-30	-	-1065	-9.27%
	PF期货仓单	手	8003	-675	-7.78%	-977	-10.88%
基本面概述	PTA:油价偏弱震荡, 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, 6月18日跳停, 6月19日晚间重启。东营联合重启, 蓬威石化再度停车, 逸盛大连恢复正常运行, 现货基差小幅走弱, 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	5735	30	0.53%	100	1.77%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5765	15	0.26%	70	1.23%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5585	45	0.81%	90	1.64%
	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	5833	31	0.53%	184	3.26%
	PVC期现货基差	元/吨	-98	-1		-84	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-14	0		-5	
品种价差	乙-电价差	元/吨	805	85		-335	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	30	-15		-30	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	150	-15		10	
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	100	0.80%

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	2085	25	1.21%	35	1.71%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	1755	115	7.01%	-295	-14.39%
	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	2068	4	0.19%	78	3.92%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	17	21		-43	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-82	0		16	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	1030	-115		295	
	江苏-山东	元/吨	-700	25		35	
	江苏-内蒙	元/吨	330	-90		330	
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	0	0	-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

2023年5月我国PTA出口量45.68万吨，较上月增加14.54万吨；进口量0.05万吨，较上月减少约0.23万吨。

华东一套70万吨PTA装置重启。

涤纶短纤主力期货窄幅震荡，现货价格偏暖运行，下游需求偏弱，工厂今日产销一般。工厂主流产销在67.89%，具体数据：120%，50%，80%，30%，50%，80%，70%，47%，50%。

甲醇外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在230-240美元/吨，远月到港的非伊船货参考商谈在-1-1%，少数远月到港的非伊船货意向报盘+1%，近期少数中东其它区域工厂意向招标远月装港船货，参考商谈在-1-0%。

国家统计局：中国5月份纯碱（碳酸钠）产量为263.1万吨，同比增加1.6%。1-5月纯碱产量累计为1313.9万吨，累计增长7.0%。

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。