

# 能源化工日报

产业服务总部

能化产业服务中心

2023-06-02

## 日度观点

### ◆ PVC:

6月1日PVC主力09合约收盘5777元/吨(+103)，常州市场价5635元/吨(+85)，常州主力基差-142元/吨(-18)，电石价格乌海市场3050元/吨(-50)，山东市场3585元/吨(0)，山东32%离子膜液碱价格小稳，主流价格790-920元/吨。截止5月26日，华东及华南样本仓库总库存39.86万吨，较上一期减少3.74%，同比增32.51%。供应端6月检修装置逐步减少，加上新装置的加持及库存持续高位，整体市场供应货源充裕。需求端，随着高温和梅雨天气，传统淡季来临，终端制品企业订单一般，内需跟进不足；出口待交付减少，接单持续偏差。成本端，煤炭下跌，电石松动，烧碱价格低位震荡，PVC亏损。整体来看，供需面疲弱，高库存使得盘面承压，预计继续震荡筑底，关注宏观情况。

建议：建议逢高空思路为主，关注宏观情况。

### ◆ PP:

6月1日PP主力合约PP2309跌1.98%收于6864元/吨。上周国内聚丙烯装置开工负荷率为78.31%，较上一周下调0.44个百分点；国内聚丙烯装置停车损失量约11.238万吨，较上一周增加9.34%。据市场传闻称，6月2日主要生产商库存水平在69万吨，较前一工作日去库3万吨，降幅在4.17%；去年同期库存大致72.5万吨。供需疲弱，潜在新增产能大，供应弹性较大，终端需求跟进有限，需求支撑或显不足，09走势或承压。

建议：逢高抛空，关注原油走势及宏观情况。

### ◆ 尿素:

6月1日，尿素期货2309合约收盘价1744元/吨，涨幅1.51%。现货市场小幅探涨，上调10-20元/吨。基本面来看，尿素周度开工率72.59%，提升1.26个百分点。成本端无烟煤开工率和坑口产量维持高位，库存压力增加，预计无烟煤价格仍然承压。尿素需求方面，局部地区玉米底肥持续，复合肥市场价格偏弱运行，企业库存逐步消化中，经销商维持低库存运行。人造板和三聚氰胺等工业需求表现平淡，三聚氰胺开工率进一步降低至五成左右。尿素企业库存80.6万吨，较上周小幅减少，但仍处于历史高位。整体来看，尿素供大于求局面仍存在，叠加成本支撑松动和出口疲弱，尿素反弹空间将受限，后期关注基本面的边际修复情况。

风险提示：煤炭价格变化、复合肥开工情况、尿素装置减产检修情况、出

## 公司资质

长江期货股份有限公司投资咨询业务资格：鄂证监期货字[2014]1号

## 研究员:

### 卢哲

咨询电话：027-65261376

从业编号：F3005317

投资咨询编号：Z0012125

### 曹雪梅

咨询电话：027-65261547

从业编号：F3051631

投资咨询编号：Z0015756

## 助理研究员:

### 张英

咨询电话：027-65261340

从业编号：F03105021

## 口招标情况

### ◆ 甲醇：

6月1日，甲醇期货2309合约收盘价2056元/吨，涨幅1.78%。现货市场江苏甲醇日均价2205元/吨，上涨40元/吨。基本面来看，甲醇成本端煤炭库存压力增加，需求跟进乏力，市场悲观情绪升温，预计煤炭价格仍偏弱运行。供应方面，甲醇检修装置复产预期兑现，开工率较上周提升。甲醇企业和港口库存表现为窄幅累库，待发销量大幅减少。需求方面，随着甲醇价格下跌，甲醇制烯烃利润有所修复，开工率持续小幅提升。传统需求方面，甲醛和二甲醚开工有所提升，其他传统下游开工表现不同程度下滑，对甲醇需求支撑有限。整体来看，甲醇成本端支撑不足加上自身基本面较弱，甲醇后市还是偏空看待，关注煤炭价格实际跌幅和节奏，可逢高布局空单。

风险提示：甲醇生产装置减产检修、甲醇制烯烃开工、煤炭价格变化

### ◆ 橡胶：

主力合约下跌0.13%，日内依然反复。基本面上，泰国胶水收购价为43.74泰铢/公斤，折合人民币8904元/吨，环比上涨1.48%；国内轮胎企业半钢胎周度开工负荷为71.14%，环比下降0.2个百分点；山东地区轮胎企业全钢胎周度开工负荷为63.41%，环比下降0.92个百分点；青岛地区总库存为88.24万吨，环比增加0.03万吨，增幅0.03%。其中青岛保税库存19.93万吨，环比减少0.04万吨，降幅0.2%；一般贸易库存68.31万吨，环比增加0.07万吨，增幅0.1%。总体来看，关键因素库存依然在累库，但边际增量继续降低，有望改为去库状态，等待关键驱动的落地。建议：观望。

风险提示：宏观经济恢复不及预期，市场情绪反复。

### ◆ 苯乙烯：

主力合约上涨0.5%，冲高回落。截至2023年5月22日，江苏苯乙烯港口样本库存总量11.95万吨，较上期减少0.84万吨，环比减少6.57%。商品量库存在8.95万吨，环比减少0.69万吨。国内苯乙烯工厂开工率周平均68.45%，环比下降5.23%。下游方面，ABS行业开工83.5%，环比下降4%；EPS周度行业开工率62.29%，环比上升3.29%；中国PS行业开工率62.39%，环比下降4.2%。总的来看，价格持续下跌使得上游开工率持续降低，而各大下游需求涨跌互现，苯乙烯港口库存下降，给与一定支撑，但近期原油波动剧烈且市场情绪反复，苯乙烯仍难有趋势性行情。建议：观望。

风险提示：宏观风险及原油大幅波动。

以上数据来源：同花顺 ifind、卓创资讯

## 风险提示

本报告仅供参考之用，不构成卖出或买入期货、期权合约或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享投资收益或者分担投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应当充分了解报告内容的局限性，结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及员工对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

## 免责声明

长江期货股份有限公司拥有期货投资咨询资格。长江期货系列报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告所载明日期的判断，本公司可随时修改，毋需提前通知，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表对期货价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述期货的买卖出价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的交易机会不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长江期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。

## 武汉总部

地址：湖北省武汉市武昌区中北路长城汇 T227 层

邮编：430000

电话：（027）65261325

网址：<http://www.cjfc.com.cn>