

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年12月26日08时49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	5485	-30	-0.54%	55	1.01%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5416	-20	-0.37%	76	1.42%
	PTA期现货基差	元/吨	69	-10		-21	
	PTA期货9-1价差	元/吨	32	0		18	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3905	-115	-2.86%	-135	-3.34%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4058	-100	-2.41%	-36	-0.88%
	MEG期现货基差	元/吨	-153	-15		-99	
	MEG期货9-1价差	元/吨	213	0		7	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7060	0		-15	
	PF主力合约结算价	元/吨	7124	-76	-1.06%	-60	-0.84%
	PF期现货基差	元/吨	-64	76		45	
	PF期货9-1价差	元/吨	54	0		44	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	84.5	2.83	3.47%	5.46	6.91%
	CFR日本石脑油	美元/吨	626	0	0	-15.38	-2.40%
	FOB韩国MX	美元/吨	794	0	0	0	0
	CFR台湾PX	美元/吨	952	-2	-0.21%	18	1.93%
	石脑油-BRENT	美元/吨	5	-21		-56	
	PX-MX	美元/吨	158	-2		18	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	435	-37	-7.78%	-52	-10.76%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1300	-119	10.10%	-103	8.63%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-185	-10	5.71%	-1	0.29%
	短纤利润	元/吨	162	64	65.50%	-17	-9.39%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2370	26		-62	
	棉花-短纤	元/吨	7928	5		14	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	595	155	35.23%	-395	-39.90%
仓单	PTA期货仓单	手	15320	-1996	-11.53%	-1494	-8.89%
	MEG期货仓单	手	11799	250	2.16%	-350	-2.88%
	PF期货仓单	手	5404	-2000	-27.01%	-2096	-27.95%
基本面概述	PTA: 油价强势反弹, PX新装置将陆续投放, 成本支撑走强。山东PTA新装置开始发货, 江苏PTA新装置即将试车, 现货基差维稳, 加工费中性, 下游聚酯产销不佳且开工负荷偏低, TA或跟随油价波动。MEG: 新装置投产下, 乙二醇供给压力再度回升。华东港口较上周95.79万吨去库4.64万吨, 去库幅度为4.84%。聚酯工厂降负与持续累库压制需求, 预计低位震荡。PF: 上游成本有所抬升, 受疫情政策放开和寒潮到来, 织造市场订单下达, 开机回升, 促使涤纶短纤工厂及纱厂接连去库, 预计短期偏强震荡。						
操作建议	PTA: 观望, 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	6175	-40	-0.64%	-140	-2.22%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6215	-25	-0.40%	-120	-1.89%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6100	-75	-1.21%	-105	-1.69%
	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	823	—		4	0.49%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6211	-75	-1.19%	-194	-3.03%
	PVC期现货基差	元/吨	-36	35		54	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-2	1		-44	
品种价差	乙-电价差	元/吨	365	155		-95	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	40	15		20	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	75	35		-35	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4200	0	0	0	0
	西北电石到货	元/吨	3970	0	0	0	0
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	70.85	—		0.2	0.30%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	23.7	—		-0.20	-0.84%
仓单	PVC注册仓单量	手	6602	-33	-0.50%	817	14.12%
基本面概述	电石供需双弱, 价格有所走低。本周国内PVC行业开工负荷率略降, 整体开工负荷率70.64%, 环比下降0.49%。企业利润微薄, 供应量持续低位。现货部分点价货源略有优势, 成交气氛整体偏淡。5型电石料, 华东主流现汇自提6150-6230元/吨, 华南主流现汇自提6150-6230元/吨, 河北现汇送到5990-6020元/吨, 山东现汇送到6150-6200元/吨。下游方面, 数据显示11月份下游型材企业大厂开工在4-5成, 个别开工在6成左右, 中小企业开工基本在4成左右, 环比走弱, 12月或更低。11月地产数据走弱, 新开工、销售累计同比下滑1个百分点以上, 截至12月23日华东及华南样本仓库总库存23.70万吨, 较上一期减幅缩小1.73个百分点。但对比往年同期来看, PVC社会库存仍然处在明显偏高的水平。当前国内政策放开后疫情导致需求大幅走低, 预计PVC延续弱势。						
操作建议	观望						

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	2570	-15	-0.58%	-75	-2.84%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2010	-10	-0.50%	-635	-24.01%
	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	2450	0	0	0	0
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	302.5	——		0	0
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2514	-46	-1.80%	-54	-2.10%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	56	31		-21	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-10	0		-57	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	775	10		635	
	江苏-山东	元/吨	-215	-15		-75	
	江苏-内蒙	元/吨	560	-5		560	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	28.15			-2.60	-8.46%
	华南港口库存(周度)	万吨	11.05			1.36	14.04%
仓单	甲醇注册仓单量	手	2895	-535	-15.60%	-757	-20.73%
基本面概述	煤炭价格已见顶，甲醇成本支撑一般。甲醇供应充足，久泰低负荷运行，鲲鹏近期恢复。截至12月22日，国内甲醇整体装置开工负荷为70.28%，较上周上涨0.15个百分点，较去年同期上涨1.64个百分点。进口预计暂时回升。下游利润仍不佳，港口MTO装置较多停滞，需求负反馈延续。国内煤制烯烃装置平均开工负荷在74.77%，较上周上涨0.3个百分点。传统下游多维持刚需采购。截至12月22日，沿海地区甲醇库存在65.2万吨，环比上涨0.68万吨，涨幅在1.05%，同比下跌2.83%。库存压力依旧较大，在宏观预期转好，但各地疫情开花缺乏利多的情况下，预计甲醇低						
操作建议	区间操作						

产业资讯

11月份PVC下游型材企业整体平均开工负荷较10月份略有下降，大厂开工在4-5成，个别开工在6成左右，中小企业开工基本在4成左右。卓创资讯统计开工数据显示，11月份20家样品型材企业整体开工率29%，环比下降1个百分点，较去年同期略低2个百分点。

截至12月23日PVC华东及华南样本仓库总库存23.70万吨，较上一期（12月16日）减少0.84%,减幅缩小1.73个百分点。但对比往年同期来看，PVC社会库存仍然处在明显偏高的水平。

华东一套220万吨PTA装置12月19日左右开始检修2周，其250万吨PTA新装置中的125万吨试车，已出开车料，尚未出合格品。

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

审核：曹有明
期货从业资格证号：F3038998
投资咨询从业资格证号：Z0013162
电话：021-20627258
邮箱：caoyouming@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。