山金期货化工板块日报

更新时间：2022年12月27日08时30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	5500	15	0.27%	100	1.85%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5444	28	0.52%	124	2.33%
	PTA期现货基差	元/吨	56	-13		-24	
	PTA期货9-1价差	元/吨	34	2		14	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3975	70	1.79%	-45	-1.12%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4060	2	0.05%	-9	-0.22%
	MEG期现货基差	元/吨	-85	68		-36	
	MEG期货9-1价差	元/吨	187	-26		-5	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7060	0		10	
	PF主力合约结算价	元/吨	7128	4	0.06%	26	0.37%
	PF期现货基差	元/吨	-68	-4		-16	
	PF期货9-1价差	元/吨	54	0		32	
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	457	32	7.56%	-7	-1.59%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1244	70	-5.33%	-7	0.56%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-177	8	-4.32%	10	-5.58%
	短纤利润	元/吨	126	-36	-22.37%	-60	-32.43%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2358	-13		-76	
	棉花-短纤	元/吨	7898	-30		-51	
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	14720	-600	-3.92%	-656	-4.27%
	MEG期货仓单	手	11799	0	0	-350	-2.88%
	PF期货期货仓单	手	3404	-2000	-37.01%	-4071	-54.46%
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。新装置如期兑现，供需双弱，累库节奏延后，现货基差走弱，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，受工人到岗严重不足影响，江浙织机、加弹开工快速下降，供应有所缩减，终端被迫提前减负放假。随着假期逐步临近，需求或将开始走弱，预计短期宽幅震荡。						
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	6120	-55	-0.89%	-145	-2.31%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6165	-50	-0.80%	-115	-1.83%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6040	-60	-0.98%	-135	-2.19%
	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	6195	-16	-0.26%	-107	-1.70%
	PVC期现货基差	元/吨	-75	-39		-38	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-18	-16		-36	
品种价差	乙-电价差	元/吨	420	170		-90	
	华南-华东价差（电石）	元/吨	45	5		30	
	华东-华北价差（电石）	元/吨	80	5		-10	
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	7033	431	6.53%	1298	22.63%
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。近期PVC生产企业净预售量增幅明显，厂区库存略有下降。现货市场整体成交气氛一般，下游逢低采购现货刚需为主。5型电石料，华东主流现汇自提6150-6250元/吨，华南主流现汇自提6130-6240元/吨，河北现汇送到5960-6050元/吨，山东现汇送到6100-6200元/吨。下游方面，11月型材样本企业开工略降 预计12月份或将继续走低，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延续低位。						
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	2545	-15	-0.59%	-85	-3.23%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2010	0	0	-620	-23.57%
	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	2495	-19	-0.76%	-103	-3.96%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	50	4		18	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-6	0		-38	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	775	0		620	
	江苏-山东	元/吨	-240	-15		-85	
	江苏-内蒙	元/吨	535	-15		535	
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	2880	-15	-0.52%	-550	-16.03%
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

据卓创资讯数据显示，本周PVC整体开工负荷率73.31%，环比提升2.46个百分点；其中电石法PVC开工负荷率72.77%，环比提升3.01个百分点；乙烯法PVC开工负荷率75.23%，环比提升0.49个百分点。

昨日涤纶短纤主力期货下跌，现货价格窄幅调整；下游按需买入，短纤工厂整体产销清淡。市场主流产销在25.98%，具体数据：20%、10%、30%、50%、20%、0%、15%、5%、40%、100%。

甲醇远月到港的非伊甲醇船货参考商谈300-305美元/吨，远月到港的非伊船货参考商谈+1.5-1.8%。

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。