

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年12月29日08时00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	5530	-25	-0.45%	100	1.84%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5482	-4	-0.07%	138	2.58%
	PTA期现货基差	元/吨	48	-21		-38	
	PTA期货9-1价差	元/吨	58	10		38	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4035	-10	-0.25%	15	0.37%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4154	-2	-0.05%	13	0.31%
	MEG期现货基差	元/吨	-119	-8		2	
	MEG期货9-1价差	元/吨	219	5		14	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7060	-15		0	
	PF主力合约结算价	元/吨	7180	-28	-0.39%	62	0.87%
	PF期现货基差	元/吨	-120	13		-62	
	PF期货9-1价差	元/吨	46	-54		12	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	84.68	0.18	0.21%	4.69	5.86%
	CFR日本石脑油	美元/吨	651	12.50	1.96%	27.00	4.33%
	FOB韩国MX	美元/吨	800	0	0	6	0.76%
	CFR台湾PX	美元/吨	947	6	0.64%	13	1.39%
	石脑油-BRENT	美元/吨	29	11		-7	
	PX-MX	美元/吨	147	6		7	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	534	-54	-9.20%	37	7.38%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1163	6	-0.48%	26	-2.17%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-192	-11	6.14%	-23	13.50%
	短纤利润	元/吨	80	10	13.81%	-91	-53.05%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2332	6		-86	
	棉花-短纤	元/吨	7959	36		59	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	366	66	22.00%	1	0.27%
仓单	PTA期货仓单	手	14520	-200	-1.36%	756	5.49%
	MEG期货仓单	手	11199	-600	-5.09%	-950	-7.82%
	PF期货仓单	手	3385	0	0	-4019	-54.28%
基本面概述	PTA: 油价高位震荡, PX新装置陆续投放, 成本有支撑。TA新装置如期兑现, 供需双弱, 累库节奏延后, 现货基差走弱, 加工费修复, 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	6230	0	0	-35	-0.56%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6265	0	0	-15	-0.24%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6150	0	0	-25	-0.40%
	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	6321	15	0.24%	44	0.70%
	PVC期现货基差	元/吨	-91	-15		-79	
	PVC期货9-1价差	元/吨	53	74		46	
品种价差	乙-电价差	元/吨	310	115		-200	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	35	0		20	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	80	0		-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	0	0	398	6.00%
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。近期部分生产企业出口订单有所增加以及部分企业积极预售春节前后货源, 企业净预售量增幅明显, 厂库库存略有下降。贸易商报盘变化不大, 整体成交气氛偏淡。5型电石料, 华东主流现汇自提6230-6330元/吨, 华南主流现汇自提6200-6280元/吨, 河北现汇送到6040-6120元/吨, 山东现汇送到6200-6300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, 但情绪转暖, 预计PVC偏强震荡。						
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	2620	10	0.38%	20	0.77%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	1915	-5	-0.26%	-685	-26.35%
	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	2360	-40	-1.67%	-90	-3.67%
	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	2556	31	1.23%	-1	-0.04%
	甲醇期货基差(江苏)	元/吨	64	-21		21	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	29	0		4	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	870	5		685	
	江苏-山东	元/吨	-165	10		20	
	江苏-内蒙	元/吨	705	15		705	
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	2505	0	0	-925	-26.97%
基本面概述	煤炭价格已见顶，甲醇成本支撑一般。宁夏鲲鹏60万吨/年新增产能已成功产出产品，同时恢复产能逐步增多，供应充足。截至12月28日，预估12月国内甲醇整体装置平均开工负荷为70.22%，较上月上涨1.35个百分点。进口预计暂时回升。下游利润仍不佳，华东地区部分MTO装置负荷小幅提升。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。部分工厂已进入放假状态，终端需求维持疲软状况。据隆众资讯统计，截至12月28日，中国甲醇港口库存总量在62.06万吨，较上周减少2.42万吨。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，预计甲醇低位宽幅震荡。						
操作建议	区间操作						

产业资讯

根据卓创资讯信息检测，2023年亚洲PX装置年度检修计划涉及总产能达到2312万吨，其中中国装置1465万吨，部分装置已明确检修进程，2022年12月-2023年中国新增产能总计770万吨。

昨日涤纶短纤主力期货窄跌，现货价格偏弱整理；下游按需买入谨慎采购，短纤工厂整体产销清淡。市场主流产销在23.39%，具体数据：15%、10%、30%、50%、10%、0%、10%、70%、20%。

华东一套120万吨PTA装置短停，预计12月29日重启。

据悉，近期中东其它区域一套165万吨/年甲醇装置降负至半负荷运行，剩余多套甲醇装置仍旧运行不稳定。

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。