

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年01月04日08时22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	5520	-20	-0.36%	-35	-0.63%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5480	-24	-0.44%	-6	-0.11%
	PTA期现货基差	元/吨	40	4		-29	
	PTA期货9-1价差	元/吨	44	0		10	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4045	35	0.87%	0	0
	MEG主力合约结算价	元/吨	4145	9	0.22%	-11	-0.26%
	MEG期现货基差	元/吨	-100	26		11	
	MEG期货9-1价差	元/吨	233	0		46	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7075	0		0	
	PF主力合约结算价	元/吨	7150	-50	-0.69%	-58	-0.80%
	PF期现货基差	元/吨	-75	50		58	
	PF期货9-1价差	元/吨	-46	0		-100	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	85.91	2.45	2.94%	1.41	1.67%
	CFR日本石脑油	美元/吨	645	0	0	6.50	1.02%
	FOB韩国MX	美元/吨	800	0	0	0	0
	CFR台湾PX	美元/吨	953	6	0.63%	2	0.21%
	石脑油-BRENT	美元/吨	14	-18		-4	
	PX-MX	美元/吨	153	6		2	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	523	-18	-3.41%	-13	-2.44%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1154	35	-2.94%	15	-1.29%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-182	7	-3.69%	-1	0.70%
	短纤利润	元/吨	100	5	5.66%	30	42.51%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2355	17		30	
	棉花-短纤	元/吨	7975	4		52	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	221	-281	-55.98%	-79	-26.33%
仓单	PTA期货仓单	手	13688	-606	-4.24%	-1032	-7.01%
	MEG期货仓单	手	11199	0	0	-600	-5.09%
	PF期货仓单	手	3385	0	0	0	0
基本面概述	PTA: 目前成本端支撑走强, 市场供应小幅收缩, 下游需求持续萎缩, 供需双弱。未来随着新产能的投产与春节的提前到来, 供需矛盾或进一步加剧, 短期由于国内疫情放开, 宏观转好, 但油价上行动力不足, PTA或高位震荡, 中长期依旧偏弱。MEG: 新装置投产下, 乙二醇供给压力再度回升, 港口去库。聚酯工厂降负与持续累库压制需求, 预计低位宽幅震荡。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。随着春节逐步临近, 需求或将开始走弱, 预计短期高位震荡。						
操作建议	PTA:逢高空, 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	6200	25	0.40%	-30	-0.48%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6250	20	0.32%	-15	-0.24%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6150	0	0	0	0
	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	—		0	0
	PVC主力合约结算价	元/吨	6239	-2	-0.03%	-67	-1.06%
	PVC期现货基差	元/吨	-39	27		37	
	PVC期货9-1价差	元/吨	80	-19		79	
品种价差	乙-电价差	元/吨	340	90		-205	
	华南-华东价差 (电石)	元/吨	50	-5		15	
	华东-华北价差 (电石)	元/吨	50	25		-30	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4210	10	0.24%	10	0.24%
	西北电石到货	元/吨	4000	30	0.76%	30	0.76%
开工率	PVC整体开工率 (周度)	%	75.96	—		2.6	3.61%
库存	华南华东样本库存 (周度)	万吨	23.96	—		0.26	1.10%
仓单	PVC注册仓单量	手	7165	120	1.70%	563	8.53%
基本面概述	电石市场价格稳定, 企业亏损仍然严重。本周PVC行业整体开工负荷率继续提升, 整体开工负荷率75.96%, 环比提升2.65个百分点,企业利润好转, 供应量增加。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, 厂区库存略有下降。下游采购积极性偏低, 整体成交气氛平淡。5型电石料, 华东主流现汇自提6170-6250元/吨, 华南主流现汇自提6170-6230元/吨, 河北现汇送到6010-6050元/吨, 山东现汇送到6100-6180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30日华东及华南样本仓库总库存23.96万吨, 较上一期增加1.10%,同比增88.07%, 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高位震荡。						
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	2705	20	0.74%	95	3.64%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2065	120	6.17%	-545	-20.88%
	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	90	3.81%	50	2.08%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	307.5	——		0	0
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2654	49	1.88%	129	5.11%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	51	-29		-34	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	15	-24		-7	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	720	-120		545	
	江苏-山东	元/吨	-80	20		95	
	江苏-内蒙	元/吨	640	-100		640	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	27.25			-0.90	-3.20%
	华南港口库存(周度)	万吨	11.4	——		0.35	3.17%
仓单	甲醇注册仓单量	手	2505	0	0	0	0
基本面概述	能源价格高位震荡, 甲醇成本支撑一般。西南部分气头装置停车, 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。目前煤制企业亏损依然较大, 甲醇估值偏低, 进口预计暂时回升。下游MTO利润持续修复, 但年前停车的 MTO 装置回归概率较低, 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。沿海地区甲醇库存在66.45万吨, 环比上涨1.25万吨, 涨幅在1.92%。库存压力依旧较大。综合来看, 当前盘面交易预期, 烯烃复产预期, 宏观转暖预期, 但现实基本面仍然偏弱, 预计甲醇持续反弹空间有限。						
操作建议	区间操作						

产业资讯

华东一套250万吨PTA新装置中另外的125万吨装置出优等品。

中石化销金山联贸乙烯, 公路货源挂牌价格挂7000元/吨。

涤纶短纤现货价格区间震荡; 下游采购积极性不佳, 短纤工厂整体产销清淡。市场主流产销在20.24%, 具体数据: 20%、10%、10%、30%、10%、80%、10%、4%、80%、50%、10%。

截至12月30日PVC华东样本库存20.06万吨, 较上一期增1.52%, 同比增100%, 华南样本库存3.90万吨, 较上一期减1.02%, 同比增43.91%。华东及华南样本仓库总库存23.96万吨, 较上一期增加1.10%, 同比增88.07%。

据悉, 东南亚一套170万吨/年甲醇装置计划1月上中旬停车检修, 计划停车检修2周附近。

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。