

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年01月10日09时03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	5300	0	0	-240	-4.33%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5302	2	0.04%	-202	-3.67%
	PTA期现货基差	元/吨	-2	-2		-38	
	PTA期货9-1价差	元/吨	40	8		-4	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3985	15	0.38%	-25	-0.62%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4096	-3	-0.07%	-40	-0.97%
	MEG期现货基差	元/吨	-111	18		15	
	MEG期货9-1价差	元/吨	235	5		2	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	6950	0		-125	
	PF主力合约结算价	元/吨	6938	2	0.03%	-262	-3.64%
	PF期现货基差	元/吨	12	-2		137	
	PF期货9-1价差	元/吨	102	-96		148	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	79.65	1.08	1.37%	-6.26	-7.29%
	CFR日本石脑油	美元/吨	638.25	8.00	1.27%	-10.50	-1.62%
	FOB韩国MX	美元/吨	780	-20	-2.50%	-20	-2.50%
	CFR台湾PX	美元/吨	960	10	1.05%	7	0.73%
	石脑油-BRENT	美元/吨	53	0		36	
	PX-MX	美元/吨	180	30		27	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	339	-4	-1.20%	-170	-33.36%
	MEG内盘现金流	元/吨	-974	110	-10.17%	214	-18.04%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-177	-1	0.84%	16	-8.06%
	短纤利润	元/吨	184	-5	-2.67%	89	93.29%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2419	0		80	
	棉花-短纤	元/吨	8164	11		193	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	252	-258	-50.59%	-250	-49.80%
仓单	PTA期货仓单	手	11462	0	0	-2832	-19.81%
	MEG期货仓单	手	15043	2070	15.96%	3844	34.32%
	PF期货仓单	手	8026	0	0	4641	137.10%
基本面概述	PTA: 原油高位震荡, 成本端支撑走弱, 市场供应小幅收缩, 下游需求持续萎缩, 供需双弱。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, 短期国内疫情放开, 宏观转好, 但油价有继续回落风险, PTA或偏弱运行, 中长期依旧弱势。MEG: 截至1月3日, 华东主港地区MEG港口库存总量91.72吨, 较上一统计周期增加3.62万吨, 开始累库。需求方面, 聚酯行业开工负荷小幅下降。短期国际原油价格下跌拖累乙二醇, 预计期价偏弱震荡。PF: 上游成本有所回落, 前期疫情工人提前返乡增加, 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, 预计短期偏弱震荡。						
操作建议	PTA: 空单持有, 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	6215	20	0.32%	40	0.65%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6275	15	0.24%	45	0.72%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6105	-10	-0.16%	-45	-0.73%
	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	879	—		56	6.80%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6356	54	0.86%	115	1.84%
	PVC期现货基差	元/吨	-141	-34		-75	
	PVC期货9-1价差	元/吨	79	-23		26	
品种价差	乙-电价差	元/吨	325	95		-275	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	60	-5		5	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	110	30		85	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4260	50	1.19%	60	1.43%
	西北电石到货	元/吨	4050	50	1.25%	80	2.02%
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	25.73	—		1.77	7.39%
仓单	PVC注册仓单量	手	7398	0	0	233	3.25%
基本面概述	电石产量不稳, 导致货源偏紧, 价格上行, 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。贸易商点价货源无价格优势, 实际成交仍存阻力。下游暂无追涨意向, 多数保持观望, 整体成交气氛平淡。5型电石料, 华东主流现汇自提6280-6330元/吨, 华南主流现汇自提6230-6320元/吨, 河北现汇送到6060-6150元/吨, 山东现汇送到6200-6250元/吨。下游方面, 12月型材样本企业开工不高, 预计1月份或将继续走低, 华东及华南样本仓库总库存25.73万吨, 较上一期增加7.39%, 同比增64.62%。PVC社会库存仍然处在明显偏高的水平。当前国内地产政策刺激频出, 情绪转暖, 但短期需求依旧低迷, 但预计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	2640	-35	-1.31%	-45	-1.68%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2060	0	0	-625	-23.28%
	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	2525	15	0.60%	165	6.99%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	312.5	—		5	1.63%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2601	-19	-0.73%	-4	-0.15%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	39	-16		-41	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	0	0		-15	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	725	0		625	
	江苏-山东	元/吨	-145	-35		-45	
	江苏-内蒙	元/吨	580	-35		580	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	38.5			11.25	41.28%
	华南港口库存(周度)	万吨	11.59	—		0.19	1.67%
仓单	甲醇注册仓单量	手	3905	0	0	1400	55.89%

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1月5日，国内甲醇整体装置开工负荷为68.33%，较上周下跌1.63个百分点，目前煤制企业亏损依然较大，甲醇估值偏低中性，进口预计暂时回升。下游MTO利润再次压缩，年前停车的MTO装置回归概率较低，需求弱势局面难有改善，国内煤制烯烃装置平均开工负荷在73.42%，较上周下降0.28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。截至1月5日，沿海地区甲醇库存在78.5万吨，环比上涨12.05万吨，涨幅在18.13%，同比上涨3.09%。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，预计甲醇高位运行。

操作建议	区间操作
------	------

产业资讯

山东一套125万吨PTA装置计划近日重启。西南一套100万吨PTA装置开始重启工作。

河南某涤纶短纤15万吨产线今日起短停，预计5天后重启。

昨日涤纶短纤主力期货下跌，现货价格偏弱盘整；下游拿货积极性降低，短纤工厂整体产销不振。市场主流产销在37.83%，具体数据：70%、30%、70%、10%、30%、15%、20%、10%、0%。

甲醇外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈305-315美元/吨，据悉近期远月到港的中东其它区域船货成交+10%，厂商低价惜售。

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。