

# 山金期货化工板块日报

更新时间：2023年01月12日08时54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  | 5325  | 35    | 0.66%   | -155   | -2.83%  |
|             | PTA主力合约结算价                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 元/吨  | 5306  | 10    | 0.19%   | -158   | -2.89%  |
|             | PTA期现货基差                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 元/吨  | 19    | 25    |         | 3      |         |
|             | PTA期货9-1价差                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 元/吨  | 42    | 2     |         | 34     |         |
| MEG期现货价格及月差 | MEG现货内盘                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 元/吨  | 4120  | 65    | 1.60%   | 120    | 3.00%   |
|             | MEG主力合约结算价                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 元/吨  | 4250  | 88    | 2.11%   | 83     | 1.99%   |
|             | MEG期现货基差                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 元/吨  | -130  | -23   |         | 37     |         |
|             | MEG期货9-1价差                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 元/吨  | 260   | -7    |         | 60     |         |
| PF期现货价格及月差  | PF1.4D直纺涤短                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 元/吨  | 6875  | 0     |         | -175   |         |
|             | PF主力合约结算价                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 元/吨  | 6936  | 2     | 0.03%   | -222   | -3.10%  |
|             | PF期现货基差                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 元/吨  | -61   | -2    |         | 47     |         |
|             | PF期货9-1价差                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 元/吨  | 132   | -16   |         | 64     |         |
| 上游价格与价差     | Brent                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 美元/桶 | 82.67 | 2.57  | 3.21%   | 4.83   | 6.21%   |
|             | CFR日本石脑油                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 美元/吨 | 651.5 | -3.75 | -0.57%  | -13.50 | -2.03%  |
|             | FOB韩国MX                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 美元/吨 | 780   | 0     | 0       | -20    | -2.50%  |
|             | CFR台湾PX                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 美元/吨 | 965   | 2     | 0.21%   | 0      | 0       |
|             | 石脑油-BRENT                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 美元/吨 | 44    | -23   |         | -49    |         |
|             | PX-MX                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 美元/吨 | 185   | 2     |         | 20     |         |
| 聚酯产业链利润     | PTA现货加工费                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 元/吨  | 365   | 16    | 4.58%   | -62    | -14.54% |
|             | MEG内盘现金流                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 元/吨  | -727  | 92    | -11.26% | 444    | -37.93% |
|             | MEG石脑油制外盘利润                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 美元/吨 | -163  | 18    | -9.98%  | 39     | -19.31% |
|             | 短纤利润                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 元/吨  | 42    | -52   | -55.22% | -83    | -66.35% |
| 品种价差        | 短纤-PTA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 元/吨  | 2322  | -30   |         | -42    |         |
|             | 棉花-短纤                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 元/吨  | 8361  | 69    |         | 337    |         |
| 轻纺城市场成交量    | 轻纺城的成交量                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 吨    | 607   | 116   | 23.63%  | 140    | 29.98%  |
| 仓单          | PTA期货仓单                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 手    | 30522 | 18074 | 145.20% | 16834  | 122.98% |
|             | MEG期货仓单                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 手    | 15022 | -50   | -0.33%  | 1323   | 9.66%   |
|             | PF期货仓单                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 手    | 8026  | 0     | 0       | 4641   | 137.10% |
| 基本面概述       | PTA: 原油宽幅震荡, 成本端支撑稍有走强, 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, 但油价继续上行压力较大, PTA或高位运行, 中长期依旧弱势。MEG: 新装置投产接踵而至, 供给压力逐步增加, 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, 随着春节临近, 聚酯开工负荷降至低位, 终端工厂提前放假, 需求走弱。PF: 上游成本有所走弱, 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, 预计短期低位震荡。 |      |       |       |         |        |         |
| 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  | 6255  | 25  | 0.40% | 75   | 1.21%  |
|            | PVC现货华南(电石法)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 元/吨  | 6305  | 15  | 0.24% | 75   | 1.20%  |
|            | PVC现货华北(电石法)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 元/吨  | 6140  | 15  | 0.24% | 25   | 0.41%  |
|            | 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  | 6392  | 27  | 0.42% | 136  | 2.17%  |
|            | PVC期现货基差                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 元/吨  | -137  | -2  |       | -61  |        |
|            | PVC期货9-1价差                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 元/吨  | 65    | 24  |       | -15  |        |
| 品种价差       | 乙-电价差                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 元/吨  | 285   | 90  |       | -310 |        |
|            | 华南-华东价差(电石)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 元/吨  | 50    | -10 |       | 0    |        |
|            | 华东-华北价差(电石)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 元/吨  | 115   | 10  |       | 50   |        |
| 上游价格       | 华北电石到货                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 元/吨  | 4320  | 0   | 0     | 110  | 2.61%  |
|            | 西北电石到货                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 元/吨  | 4070  | 0   | 0     | 70   | 1.75%  |
| 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    | 8206  | 235 | 2.95% | 1881 | 29.74% |
| 基本面概述      | 个别电石采购价跟涨, 电石货源依旧紧张, 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。贸易商报盘普遍较昨日小幅上调, 点价货源无价格优势, 整体成交气氛偏淡。5型电石料, 华东主流现汇自提6280-6350元/吨, 华南主流现汇自提6280-6360元/吨, 河北现汇送到6130-6200元/吨, 山东现汇送到6250-6300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  | 2645  | -10 | -0.38% | -30   | -1.12%  |
|           | 甲醇现货(内蒙古)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 元/吨  | 2040  | 0   | 0      | -635  | -23.74% |
|           | 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  | 2590  | 25  | 0.97%  | 80    | 3.19%   |
|           | 甲醇 CFR中国主港(周度)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 美元/吨 | 312.5 | ——  |        | 0     | 0       |
|           | 甲醇主力合约结算价                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 元/吨  | 2629  | 19  | 0.73%  | -20   | -0.76%  |
|           | 甲醇期现货基差(江苏)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 元/吨  | 16    | -29 |        | -10   |         |
|           | 甲醇期货9-1价差                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 元/吨  | 4     | 0   |        | -61   |         |
| 区域价差      | 山东-内蒙                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 元/吨  | 745   | 0   |        | 635   |         |
|           | 江苏-山东                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 元/吨  | -140  | -10 |        | -30   |         |
|           | 江苏-内蒙                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 元/吨  | 605   | -10 |        | 605   |         |
| 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    | 6679  | 0   | 0      | 4174  | 166.63% |
| 基本面概述     | 西南地区前期限气停车装置即将陆续恢复，且宁夏宝丰三期240万吨/年甲醇新装置计划投产，内地供应或将增加。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，现货市场处于窄幅升水状态。随着春节到来，企业库存或惯性累积，甲醇估值中性，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

昨日涤纶短纤主力期货窄幅震荡，现货价格小幅波动；下游刚需拿货，部分下游有年底备货需求，短纤工厂整体产销僵持。市场主流产销在46.87%，具体数据：60%、40%、30%、10%、80%、20%、20%、30%、120%。

根据印尼海关最新公布的数据显示，印尼2022年11月份天然胶出口量为13.2万吨，环比下滑9.63%，同比下滑33.76%，为2014年有统计以来同期的低点水平。

据悉，欧洲北部一套90万吨/年甲醇装置计划1月底停车检修，另有中欧少数甲醇装置计划后期停车检修；东南亚一套170万吨/年甲醇装置计划1月下旬或者月底开始停车检修，计划检修10-14天。TA美金货源报价760美元/吨，涨10美元/吨。

甲醇远月到港的非伊甲醇船货参考商谈310-320美元/吨，近日少数买家递盘310美元/吨；东南亚少数递盘在390美元/吨，欧洲甲醇价格参考298-300欧元/吨，少数成交在300欧元/吨；美国甲醇市场价格参考102-105美分/加仑。

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。