

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年01月16日08时55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	5525	90	1.66%	225	4.25%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5506	92	1.70%	206	3.89%
	PTA期现货基差	元/吨	19	-2		19	
	PTA期货9-1价差	元/吨	44	0		12	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4215	60	1.44%	245	6.17%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4345	60	1.40%	246	6.00%
	MEG期现货基差	元/吨	-130	0		-1	
	MEG期货9-1价差	元/吨	263	0		33	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7100	75		150	
	PF主力合约结算价	元/吨	7194	118	1.67%	258	3.72%
	PF期现货基差	元/吨	-94	-43		-108	
	PF期货9-1价差	元/吨	184	0		-14	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	85.28	1.25	1.49%	6.71	8.54%
	CFR日本石脑油	美元/吨	676.75	4.50	0.67%	46.50	7.38%
	FOB韩国MX	美元/吨	780	0	0	-20	-2.50%
	CFR台湾PX	美元/吨	998	22	2.25%	48	5.05%
	石脑油-BRENT	美元/吨	50	-5		-3	
	PX-MX	美元/吨	218	22		68	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	435	0	0.00%	91	26.51%
	MEG内盘现金流	元/吨	-579	119	-17.07%	507	-46.67%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-172	0	-0.21%	3	-1.90%
	短纤利润	元/吨	64	-22	-25.59%	-124	-66.00%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2376	-2		-42	
	棉花-短纤	元/吨	8119	-86		-34	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	369	-99	-21.15%	-141	-27.65%
仓单	PTA期货仓单	手	42875	-2366	-5.23%	31413	274.06%
	MEG期货仓单	手	15472	0	0	2499	19.26%
	PF期货期货仓单	手	8020	0	0	-6	-0.07%
基本面概述	PTA: 原油延续反弹，成本端支撑走强，市场供应小幅增加，下游需求持续萎缩，供需双弱。随着新产能的投产与春节的到来，短期供需矛盾或进一步加剧，随着国内疫情高峰已过，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，据隆众统计，1月9日华东主港乙二醇库存为89.29万吨，较1月5日去库1.46万吨。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:上游成本有所走强，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，预计短期跟随成本波动。						
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	6360	105	1.68%	165	2.66%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6375	70	1.11%	115	1.84%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6205	65	1.06%	90	1.47%
	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	889	—		10	1.14%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6446	39	0.61%	144	2.28%
	PVC期现货基差	元/吨	-86	66		21	
	PVC期货9-1价差	元/吨	66	-22		-20	
品种价差	乙-电价差	元/吨	180	10		-400	
	华南-华东价差 (电石)	元/吨	15	-35		-50	
	华东-华北价差 (电石)	元/吨	155	40		75	
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)	%	77.5	—		-0.4	-0.56%
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	8907	60	0.68%	1509	20.40%

基本概述	电石市场价格继续稳定，西北多地降雪，货源依旧紧张，企业亏损仍然严重。本周PVC整体开工负荷率77.5%，环比下降0.44个百分点,企业利润好转，供应量增加。贸易商报盘普遍上调，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，终端存在备货现象，但刚需明显减弱，库存增加。截至1月13日华东及华南样本仓库总库存28.60万吨，较上一期增加11.15%,同比增72.91%。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	20	0.76%	-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	0	0	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	2649	18	0.68%	29	1.11%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	-4	2		-59	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	111	0		111	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	745	0		635	
	江苏-山东	元/吨	-140	20		-30	
	江苏-内蒙	元/吨	605	20		605	
库存	华东港口库存（周度）	万吨	42.7			4.20	10.91%
	华南港口库存（周度）	万吨	11.75	——		0.16	1.38%
仓单	甲醇注册仓单量	手	7679	1000	14.97%	3774	96.65%

基本概述	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12日，国内甲醇整体装置开工负荷为67.59%，较上周下跌0.73个百分点，较去年同期下跌3.25个百分点，目前煤制企业亏损依然较大，临近春节上游库存偏高，排库压力依旧偏大。国内煤制烯烃装置平均开工负荷在80.06%，较上周上涨6.64个百分点。本周期内，沿海个别装置重启及内地部分装置负荷提升，国内CTO/MTO装置整体开工上涨。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12日，沿海地区甲醇库存在81万吨，环比上涨2.5万吨，涨幅在3.18%，同比上涨11.72%。虽然伊朗地区因限气供应减量，但部分12月货源推迟至1月靠泊卸货，港口累库压力依旧较大。综合来看，当前盘面交易预期，对需求的预期更为乐观，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

截至1月12日，华东乙二醇主要库区库存统计在91.10万吨，较1月5日增加1.80万吨。其中张家港42.50万吨，减少0.05万吨；江阴9.00万吨，持平；太仓19.70万吨，增加0.40万吨；宁波9.50万吨，增加1.50万吨；上海及常熟10.40万吨，减少0.05万吨。

本周四，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在80.06%，较上周上涨6.64个百分点。本周期内，沿海个别装置重启及内地部分装置负荷提升，国内CTO/MTO装置整体开工上涨。

截至1月12日，国内甲醇整体装置开工负荷为67.59%，较上周下跌0.73个百分点，较去年同期下跌3.25个百分点；西北地区的开工负荷为80.70%，较上周下滑0.27个百分点，较去年同期下跌4.78个百分点。本周期内，受西北、华北、西南地区开工负荷下滑的影响，导致全国甲醇开工负荷下滑。截至1月12日，国内非一体化甲醇平均开工负荷为：56.12%，较上周下跌0.78个百分点。

截至1月12日，沿海地区甲醇库存在81万吨，环比上周四上涨2.5万吨，涨幅在3.18%，同比上涨11.72%。整体沿海地区甲醇可流通货源预估19.3万吨附近。

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。