

山金期货化工板块日报

更新时间: 2023年01月20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	5710	60	1.06%	275	5.06%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5718	60	1.06%	304	5.62%
	PTA期现货基差	元/吨	-8	0		-29	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-20	4		-72	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4300	20	0.47%	145	3.49%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4420	17	0.39%	135	3.15%
	MEG期现货基差	元/吨	-120	3		10	
	MEG期货9-1价差	元/吨	506	182		275	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7300	75		275	
	PF主力合约结算价	元/吨	7510	62	0.83%	434	6.13%
	PF期现货基差	元/吨	-210	13		-159	
	PF期货9-1价差	元/吨	7518	10		7438	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	86.16	1.18	1.39%	2.13	2.53%
	CFR日本石脑油	美元/吨	706.63	13.00	1.87%	34.38	5.11%
	FOB韩国MX	美元/吨	841	0	0	61	7.82%
	CFR台湾PX	美元/吨	1055	28	2.73%	79	8.09%
	石脑油-BRENT	美元/吨	73	4		19	
	PX-MX	美元/吨	214	28		18	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	299	-77	-20.59%	-136	-31.32%
	MEG内盘现金流	元/吨	-292	-1	0.23%	406	-58.16%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-189	-11	5.89%	-17	9.77%
	短纤利润	元/吨	77	17	28.12%	-9	-10.10%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2418	24		40	
	棉花-短纤	元/吨	8051	24		-154	
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	32356	-7956	-19.74%	-12885	-28.48%
	MEG期货仓单	手	15281	0	0	-191	-1.23%
	PF期货仓单	手	4499	-421	-8.56%	-3521	-43.90%
基本面概述	PTA: 原油偏强运行, 成本端有支撑, 市场供应小幅增加, 下游需求持续萎缩, 聚酯行业下周开工负荷在60%左右, 终端市场进入放假模式, 织造基本停开, 宏观转好, 但油价继续上行压力较大, PTA或高位运行, 中长期依旧弱勢。 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, 需求走弱, 但整体宏观情绪转暖, 化工翻多, 预计偏强运行。PF:成本走强, 但需求偏弱, 江浙织机、加弹开工快速下降, 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: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	6455	20	0.31%	200	3.20%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6485	20	0.31%	180	2.85%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6310	0	0	170	2.77%
	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	6638	80	1.22%	231	3.61%
	PVC期现货基差	元/吨	-183	-60		-31	
	PVC期货9-1价差	元/吨	49	5		8	
品种价差	乙-电价差	元/吨	85	95		-435	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	30	0		-20	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	145	20		30	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4420	0	0	100	2.31%
	西北电石到货	元/吨	4130	0	0	60	1.47%
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	9245	0	0	398	4.50%

基本面概述	电石价格延续稳定，市场货源依旧紧张，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。假期气氛浓厚，5型电石料，华东主流现汇自提6550-6630元/吨，华南主流现汇自提6580-6630元/吨，河北现汇送到6420-6470元/吨，山东现汇送到6500-6550元/吨。下游陆续放假，需求季节性走弱下游利润尚可，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，宏观预期继续改善，情绪转暖，但短期需求依旧低迷，但预计PVC高位运行。
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	2730	60	2.25%	105	4.00%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2040	0	0	-585	-22.29%
	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	2550	0	0	-40	-1.54%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	322.5	—		0	0
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2724	34	1.26%	93	3.53%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	6	26		12	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-40	0		-151	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	745	0		585	
	江苏-山东	元/吨	-55	60		105	
	江苏-内蒙	元/吨	690	60		690	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	40.83			-1.87	-4.38%
	华南港口库存(周度)	万吨	12.45	—		0.70	5.96%
仓单	甲醇注册仓单量	手	7679	0	0	1000	14.97%

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19日，国内甲醇整体装置开工负荷为67.50%，较上周下跌0.09个百分点，较去年同期下跌4.75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80.52%，较上周上涨0.46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19日，沿海地区甲醇库存存在78.44万吨，环比下降2.56万吨，跌幅在3.16%，同比下降1.28%。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。关注正套。
操作建议	关注正套

产业资讯

本周四，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在80.52%，较上周上涨0.46个百分点。本周期内，除部分MTO装置负荷略有提升外，国内CTO/MTO装置整体开工波动有限。截至1月19日，国内甲醇整体装置开工负荷为67.50%，较上周下跌0.09个百分点，较去年同期下跌4.75个百分点；西北地区的开工负荷为78.97%，较上周下滑1.73个百分点，较去年同期下跌6.42个百分点。本周期内，虽然华北、华中、西南地区开工负荷提升，但受西北地区开工负荷下滑的影响，导致全国甲醇开工负荷小幅下滑。截至1月19日，国内非一体化甲醇平均开工负荷为：55.99%，较上周下跌0.13个百分点。

截至1月19日，沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存存在78.44万吨，环比上周四（1月12日整体沿海库存存在81万吨）下降2.56万吨，跌幅在3.16%，同比下降1.28%。整体沿海地区甲醇可流通货源预估20.8万吨附近。

涤纶短纤主力期货上涨，现货价格报涨；下游基本放假，期现商及贸易商零星采购，短纤工厂产销冷清。市场主流产销在1.88%，具体数据：0%、0%、0%、0%、0%、0%、0%、0%、0%、10%。

截至2023年1月19日，江浙织机综合开机负荷在3.66%附近，较上个报告期下降5.26个百分点。吴江地区喷水织机开机率在2.4%，较上个报告期下降7.75个百分点；长兴地区喷水开机率在2.9%，较上个报告期下降3.6个百分点；萧绍地区大圆机开机率在3.61%，较上个报告期下降5.42个百分点；海宁地区经编工厂织机负荷降至1成以下；常熟地区经编工厂开机负荷在1成以下。

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。