

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年01月31日08时57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	5770	-20	-0.35%	-20	-0.35%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5790	-10	-0.17%	-10	-0.17%
	PTA期现货基差	元/吨	-20	-10		-10	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-8	18		18	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4350	40	0.93%	40	0.93%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4463	8	0.18%	8	0.18%
	MEG期现货基差	元/吨	-113	32		32	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-128	-66		-66	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7470	-55		70	
	PF主力合约结算价	元/吨	7548	-66	-0.87%	-66	-0.87%
	PF期现货基差	元/吨	-78	11		136	
	PF期货9-1价差	元/吨	32	-126		-126	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	84.5	-1.90	-2.20%	-3.69	-4.18%
	CFR日本石脑油	美元/吨	711.75	14.00	2.01%	6.37	0.90%
	FOB韩国MX	美元/吨	905	20	2.26%	20	2.26%
	CFR台湾PX	美元/吨	1065	1	0.09%	23	2.21%
	石脑油-BRENT	美元/吨	91	28		33	
	PX-MX	美元/吨	160	-19		3	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	322	-13	-3.90%	-126	-28.12%
	MEG内盘现金流	元/吨	-307	-7	2.27%	-30	10.93%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-187	-9	5.27%	-3	1.72%
	短纤利润	元/吨	179	-51	-22.24%	74	69.73%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2537	-38		87	
	棉花-短纤	元/吨	8319	358		233	
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	31752	-604	-1.87%	-604	-1.87%
	MEG期货仓单	手	17781	-100	-0.56%	-100	-0.56%
	PF期货仓单	手	0	-4499	-100.00%	-4499	-100.00%
基本面概述	PTA: 原油高位宽幅震荡，成本端支撑不足，市场供应大幅增加，下游需求依旧低迷，聚酯行业开工负荷在65%左右，终端市场依旧放假模式，织造基本停开，宏观转好，但油价继续上行压力较大，PTA或高位回调，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，聚酯开工负荷降至低位，需求走弱，化工继续上行动力不足，预计有高位回落风险。PF:成本支撑较强，但需求偏弱，江浙织机、加弹开工低位，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	6540	85	1.32%	85	1.32%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6575	90	1.39%	90	1.39%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6385	75	1.19%	75	1.19%
	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	911	——		22	2.47%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6578	-74	-1.11%	-74	-1.11%
	PVC期现货基差	元/吨	-38	159		159	
	PVC期货9-1价差	元/吨	21	-36		-67	
品种价差	乙-电价差	元/吨	0	30		-320	
	华南-华东价差 (电石)	元/吨	35	5		5	
	华东-华北价差 (电石)	元/吨	155	10		10	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4380	-40	-0.90%	-40	-0.90%
	西北电石到货	元/吨	4100	-30	-0.73%	-30	-0.73%
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	42.31	——		13.71	47.94%
仓单	PVC注册仓单量	手	8660	-277	-3.10%	-277	-3.10%

基本概述	春节假期至今，电石运输不畅，生产稳定产量提升，需求相对下降，整体降价。据卓创资讯数据显示，假期本周PVC整体开工负荷率78.35%，环比提升0.64个百分点，现货一口价报盘难成交，基差报盘有一定优势，目前部分下游尚未开工，市场内观望气氛浓厚，实单成交稀少。5型电石料，华东主流现汇自提6480-6580元/吨，华南主流现汇自提6490-6560元/吨，河北现汇送到6360-6450元/吨，山东现汇送到6450-6500元/吨。下游负荷依旧偏低，需求季节性弱势。截至1月28日华东及华南样本仓库总库存42.31万吨，较上一期增加22.14%,同比增86.63%。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	2760	-45	-1.60%	0	0
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2300	25	1.10%	-460	-16.67%
	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	0	0
	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	2775	30	1.09%	30	1.09%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	-15	-75		-30	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-39	0		0	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	485	-25		460	
	江苏-山东	元/吨	-25	-45		0	
	江苏-内蒙	元/吨	460	-70		460	
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	7179	-500	-6.51%	-500	-6.51%

基本概述	甲醇装置开工率小幅下降，多数生产企业因节前销售任务基本完成，所以报价较少，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。后期随着检修装置重启与新产能释放，供应预计维持宽松。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。终端需求维持疲软状况，下游 MTO 利润维持低位，兴兴 MTO 装置重启但负荷偏低，节后部分 MTO 装置存重启预期。截至1月19日，沿海地区甲醇库存在78.44万吨，环比下降2.56万吨，跌幅在3.16%，同比下降1.28%。综合来看，当前盘面交易宏观预期，对需求的更为乐观，但现实基本面仍然偏弱，预计甲醇高位运行。5-9正套持有。
操作建议	5-9正套持有

产业资讯

华东两套共计660万吨（设计产能）PTA装置降负荷至7成左右。山东另外125万吨新装置计划2月2日开始试车。

昨日涤纶短纤主力期货价格下跌，现货价格下滑；下游工厂开工较低，零星刚需采购，短纤工厂产销不振。市场主流产销在26.51%，具体数据：50%，15%，0%，30%，20%，20%，10%，30%，20%。

华南某大厂PX装置共计年产能160万吨，1#80万吨/年生产线于6月13日降负停车，目前尚未有明确重启时间；2#80万吨/年生产线满负荷运行，计划二季度停车检修一个月以上。

甲醇外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈320-340美元/吨，少数远月到港的中东其它船货平水报盘，有货者挺价惜售，但主动买盘有限。

据悉，目前美国多套甲醇装置运行不稳定，其中一套175万吨/年甲醇装置停车检修中，另外两套总体261.5万吨/年甲醇装置运行负荷偏低，欧洲部分装置计划2-3月份停车检修。

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。