

山金期货化工板块日报

更新时间: 2023年02月03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	5650	-105	-1.82%	-140	-2.42%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5692	-82	-1.42%	-108	-1.86%
	PTA期现货基差	元/吨	-42	-23		-32	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-26	2		0	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4230	-40	-0.94%	-80	-1.86%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4340	-41	-0.94%	-115	-2.58%
	MEG期现货基差	元/吨	-110	1		35	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-97	0		-35	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7300	-115		-100	
	PF主力合约结算价	元/吨	7396	-94	-1.26%	-218	-2.86%
	PF期现货基差	元/吨	-96	-21		118	
	PF期货9-1价差	元/吨	-2	-16		-160	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	82.17	-0.67	-0.81%	-5.11	-5.85%
	CFR日本石脑油	美元/吨	705.13	14.38	2.08%	-6.25	-0.88%
	FOB韩国MX	美元/吨	905	0	0	20	2.26%
	CFR台湾PX	美元/吨	1081	10	0.93%	28	2.66%
	石脑油-BRENT	美元/吨	101	19		31	
	PX-MX	美元/吨	176	10		8	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	153	-123	-44.53%	-239	-60.97%
	MEG内盘现金流	元/吨	-653	-271	70.82%	-353	117.66%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-193	-16	8.82%	-5	2.62%
	短纤利润	元/吨	152	-12	-7.21%	47	43.99%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2469	-25		20	
	棉花-短纤	元/吨	8685	177		599	
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	29750	-1396	-4.48%	-2606	-8.05%
	MEG期货仓单	手	16836	-200	-1.17%	-1045	-5.84%
	PF期货仓单	手	3031	3031	#DIV/0!	-1468	-32.63%
基本面概述	PTA: 原油高位宽幅震荡, 成本端支撑不足, 市场供大于求, 基差逐步走弱, 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, 织造全面恢复尚需时间, 宏观情绪面炒作结束, PTA或高位回调, 中长期依旧弱势。MEG: 近期装置变动较多, 供应压力仍存, 据隆众统计, 1月30日华东主港乙二醇库存为106.59万吨, 较1月28日累库1.57万吨, 较节前累库15.47万吨。需求方面, 聚酯开工负荷降至低位, 需求走弱, 化工整体盘整, 预计跟随回调。PF: 成本支撑走弱, 叠加需求偏弱, 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: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	6315	-90	-1.41%	-140	-2.17%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6360	-115	-1.78%	-125	-1.93%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6205	-75	-1.19%	-105	-1.66%
	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	917	——		6	0.66%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6279	-86	-1.35%	-373	-5.61%
	PVC期现货基差	元/吨	36	-4		233	
	PVC期货9-1价差	元/吨	2	-6		-43	
品种价差	乙-电价差	元/吨	225	205		-95	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	45	-25		15	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	110	-15		-35	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4330	-50	-1.14%	-90	-2.04%
	西北电石到货	元/吨	4080	-20	-0.49%	-50	-1.21%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	78.35	——		0.8	1.10%
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	7034	-18	-0.26%	-1903	-21.29%

基本面概述	电石供应充足，积极出货为主。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，一口价报盘仍难成交，基差报盘部分略有走强，但实单成交基差变化不大，点价货源价格优势明显，下游逢低挂单采购，整体成交气氛较昨日好转。5型电石料，华东主流现汇自提6200-6300元/吨，华南主流现汇自提6220-6310元/吨，河北现汇送到6090-6200元/吨，山东现汇送到6250-6300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，但情绪转差，叠加需求依旧低迷，预计PVC延续回落。
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	2715	-60	-2.16%	-45	-1.63%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2295	0	0	-465	-16.85%
	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	327.5	—		5	1.55%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2733	-16	-0.58%	-12	-0.44%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	-18	-44		-33	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-44	0		-5	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	490	0		465	
	江苏-山东	元/吨	-70	-60		-45	
	江苏-内蒙	元/吨	420	-60		420	
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	0	0	-500	-6.51%

基本面概述	甲醇装置开工率小幅回升，截至2月2日，国内甲醇整体装置开工负荷为68.17%，较上周上涨0.24个百分点，较去年同期下跌4.45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。现货成交依旧寡淡，下游国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在78.02%，较上一期下跌2.34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2月2日，沿海地区甲醇库存在83万吨，环比上涨5.75万吨，涨幅在7.44%，同比下降9.29%。综合来看，盘面交易宏观预期情绪转淡，对需求的更为乐观，但现实基本面仍然偏弱，预计甲醇延续弱势。5-9正套持有。
操作建议	5-9正套持有

产业资讯

山东一套125万吨PTA新装置计划2月中旬试车。

节后下游复工缓慢，截至2023年2月2日，江浙织机综合开机负荷在15.85%附近，较上个报告期上升12.19个百分点。吴江地区喷水织机开机率在13.15%，较上个报告期上升10.75个百分点；长兴地区喷水开机率在18.09%，较上个报告期上升15.19个百分点；萧绍地区大圆机开机率在5.78%，较上个报告期上升2.17个百分点；海宁地区经编工厂织机负荷升至40.15%以下；常熟地区经编工厂开机负荷甚至近2成。

涤纶短纤主力期货价格下跌，现货价格下跌；上午成交稀少，下午以贸易商点价为主，短纤工厂产销稀少。市场主流产销在18.94%，具体数据：50%，0%，10%，20%，0%，20%，0%，15%，20%。

甲醇外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈325-340美元/吨，近期仍以公式价商谈为主，固定价格成交寥寥无几。远月到港的非伊船货参考商谈在+1-2%，远月到港的中东其它区域船货参考商谈在+0-2%。据悉，中东其它区域两套整体330万吨/年甲醇装置计划2月上中旬重启恢复，其它少数装置计划2月下旬重启恢复，仍需关注当地供气以及天气情况。

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。