

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年02月06日08时49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	5580	-70	-1.24%	-210	-3.63%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5616	-76	-1.34%	-184	-3.17%
	PTA期现货基差	元/吨	-36	6		-26	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-36	0		-10	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4130	-100	-2.36%	-180	-4.18%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4253	-87	-2.00%	-202	-4.53%
	MEG期现货基差	元/吨	-123	-13		22	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-82	0		-20	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7270	-30		-130	
	PF主力合约结算价	元/吨	7312	-84	-1.14%	-302	-3.97%
	PF期现货基差	元/吨	-42	54		172	
	PF期货9-1价差	元/吨	7360	0		7202	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	79.94	-2.23	-2.71%	-6.46	-7.48%
	CFR日本石脑油	美元/吨	700.63	-4.50	-0.64%	2.88	0.41%
	FOB韩国MX	美元/吨	905	0	0	20	2.26%
	CFR台湾PX	美元/吨	1054	-27	-2.50%	-10	-0.94%
	石脑油-BRENT	美元/吨	113	12		50	
	PX-MX	美元/吨	149	-27		-30	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	195	43	27.90%	-140	-41.67%
	MEG内盘现金流	元/吨	-729	-76	11.71%	-429	143.14%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-196	-2	1.22%	-18	10.35%
	短纤利润	元/吨	216	63	41.62%	110	103.93%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2499	30		50	
	棉花-短纤	元/吨	8693	8		607	
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	29256	-494	-1.66%	-3100	-9.58%
	MEG期货仓单	手	16836	0	0	-1045	-5.84%
	PF期货期货仓单	手	7031	4000	131.97%	2532	56.28%
基本面概述	PTA: 原油高位回落，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67%左右，终端市场依旧恢复缓慢，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，2月2日华东主港乙二醇库存为107.22万吨，较1月30日累库0.63万吨。1月30日至2月5日，华东主港到港量预计17.89万吨。需求方面，下游聚酯装置陆续重启恢复中，大多终端工厂约在十五后复工，需求疲软，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	0	0	-140	-2.17%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6360	0	0	-125	-1.93%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6205	0	0	-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	6215	-64	-1.02%	-437	-6.57%
	PVC期现货基差	元/吨	100	64		297	
	PVC期货9-1价差	元/吨	4	2		-40	
品种价差	乙-电价差	元/吨	225	115		-95	
	华南-华东价差 (电石)	元/吨	45	0		15	
	华东-华北价差 (电石)	元/吨	110	0		-35	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4330	0	0	-90	-2.04%
	西北电石到货	元/吨	4080	0	0	-50	-1.21%
开工率	PVC整体开工率 (周度)	%	78.51	——		0.2	0.20%
库存	华南华东样本库存 (周度)	万吨	44.75	——		2.44	5.77%
仓单	PVC注册仓单量	手	7034	0	0	-1903	-21.29%

基本面概述	电石供应充足，价格小幅下调。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，供应基本稳定，现货一口价报盘仍难成交，基差报盘部分略有走强，点价货源价格优势仍然明显，下游逢低挂单采购，5型电石料，华东主流现汇自提6130-6250元/吨，华南主流现汇自提6180-6280元/吨，河北现汇送到6060-6150元/吨，山东现汇送到6200-6250元/吨。下游负荷依旧偏低，下游陆续恢复，但终端开工负荷率仍然偏低，库存继续增加，部分仓库已满以及个别存在停装现象，截至2月3日华东及华南样本仓库总库存44.75万吨，较上一期增加5.57%,同比增46.43%。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	2695	-20	-0.74%	-65	-2.36%
	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	2672	-61	-2.23%	-73	-2.66%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	23	41		8	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-56	0		-17	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	490	0		465	
	江苏-山东	元/吨	-90	-20		-65	
	江苏-内蒙	元/吨	400	-20		400	
库存	华东港口库存（周度）	万吨	36.2			-4.63	-11.34%
	华南港口库存（周度）	万吨	15.45	——		3.00	24.10%
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

本周PVC上游开工稳定，下游陆续恢复，但终端开工负荷率仍然偏低，市场到货正常，库存继续增加，但由于部分仓库已满以及个别存在停装现象，部分货源分流到其他仓库，所以样本仓库库存增加放缓。截至2月3日华东样本库存35.43万吨，较上一期增6.68%，同比增41.16%，华南样本库存9.32万吨，较上一期增2.42%，同比增70.70%。华东及华南样本仓库总库存44.75万吨，较上一期增加5.57%,同比增46.43%。

本周涤纶短纤产销均值18.43%；至收盘，本周涤纶短纤主流企业权益库存均值10.29天，较上期增加2.29天。后市分析，涤纶短纤下游需求缓慢回升，供应增量较快，库存将增多。涤纶短纤主力期货价格下跌，现货价格下跌；下游开工低位，采购意向不高，短纤工厂产销清淡。市场主流产销在18.83%，具体数据：30%，15%，10%，30%，0%，0%，20%，40%，20%。

甲醇外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈325-335美元/吨，近日少数3月份到港的非伊船货成交在334美元/吨，周内仍有3月份到港的中东其它区域船货成交在+1.8%，远月到港的中东其它区域船货听闻成交在+1-2%；亚洲其它区域僵持整理。韩国市场参考360-380美元/吨，印度市场参考330-340美元/吨。

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。