

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年02月10日08时51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	5610	-20	-0.36%	-40	-0.71%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5646	-14	-0.25%	-46	-0.81%
	PTA期现货基差	元/吨	-36	-6		6	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-14	6		12	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4100	10	0.24%	-130	-3.07%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4183	-3	-0.07%	-157	-3.62%
	MEG期现货基差	元/吨	-83	13		27	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-71	-4		26	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7240	-20		-60	
	PF主力合约结算价	元/吨	7304	-24	-0.33%	-92	-1.24%
	PF期现货基差	元/吨	-64	4		32	
	PF期货9-1价差	元/吨	-36	2		-34	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	84.5	-0.59	-0.69%	2.33	2.84%
	CFR日本石脑油	美元/吨	707.38	15.75	2.28%	2.25	0.32%
	FOB韩国MX	美元/吨	890	0	0	-15	-1.66%
	CFR台湾PX	美元/吨	1052	0	0	-29	-2.68%
	石脑油-BRENT	美元/吨	86	20		-15	
	PX-MX	美元/吨	162	0		-14	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	196	-33	-14.37%	43	28.09%
	MEG内盘现金流	元/吨	-961	-11	1.17%	-308	47.16%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-208	-14	7.08%	-15	7.67%
	短纤利润	元/吨	170	-6	-3.55%	18	11.66%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2443	-3		-26	
	棉花-短纤	元/吨	8674	7		-11	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	506	-48	-8.66%	137	37.13%
仓单	PTA期货仓单	手	30352	1796	6.29%	602	2.02%
	MEG期货仓单	手	19507	-229	-1.16%	2671	15.86%
	PF期货期货仓单	手	9929	0	0	6898	227.58%
基本面概述	PTA: 原油高位震荡，成本端支撑一般，市场供大于求，基差偏弱，下游需求依旧低迷，聚酯行业开工负荷在68%左右，终端织造负荷只有44%，宏观情绪面炒作结束，当前是成本端与需求端在博弈，短期或弱势震荡。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，预计延续弱势。PF:成本支撑走弱，叠加需求还未大幅改善，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	6305	65	1.04%	-10	-0.16%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6330	65	1.04%	-30	-0.47%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6195	60	0.98%	-10	-0.16%
	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	——		0	0
	PVC主力合约结算价	元/吨	6261	74	1.20%	-18	-0.29%
	PVC期现货基差	元/吨	44	-9		8	
	PVC期货9-1价差	元/吨	39	-4		42	
品种价差	乙-电价差	元/吨	235	50		-225	
	华南-华东价差（电石）	元/吨	25	0		-20	
	华东-华北价差（电石）	元/吨	110	5		0	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4280	0	0	-50	-1.15%
	西北电石到货	元/吨	4030	0	0	-50	-1.23%
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	5581	184	3.41%	-1453	-20.66%

基本概述	节后PVC高位回落，目前处于低位震荡，节前过热炒作下游需求改善的情绪转淡，市场交易逐渐回归基本面。化工整体回调，建材系领跌。基本面看：氯碱综合利润环比修复，供应端稳步提升，PVC整体开工负荷率78.35%，环比提升0.64%。贸易商一口价报盘较昨日有所上调，点价货源价格优势消失，下游采购积极性不佳，市场内实单成交较少，整体成交气氛偏淡。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6300-6350元/吨，河北现汇送到6110-6250元/吨，山东现汇送到6200-6250元/吨。下游多数规模性制品企业恢复生产缓慢，终端开工负荷率仍然偏低。库存继续增加，部分仓库已满，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，库存端利空明显。当前出口窗口微服打开，但维持常规量，不足以提振需求，当前PVC整体估值中性，关注后期真实需求验证，弱现实下，预计PVC短期跟随商品维持弱势。
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	2710	25	0.93%	-5	-0.18%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2230	10	0.45%	-485	-17.86%
	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	332.5	——		0	0
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2648	2	0.08%	-85	-3.11%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	62	23		80	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-51	0		5	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	555	-10		485	
	江苏-山东	元/吨	-75	25		-5	
	江苏-内蒙	元/吨	480	15		480	
库存	华东港口库存（周度）	万吨	42.5			6.30	17.40%
	华南港口库存（周度）	万吨	15.32	——		-0.13	-0.84%
仓单	甲醇注册仓单量	手	7179	0	0	0	0

基本概述	西南天然气装置重启，甲醇装置开工率小幅回升，截至2月9日，国内甲醇整体装置开工负荷为68.29%，较上周上涨0.12个百分点，较去年同期下跌3.79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）制烯烃装置均开工负荷在79.7%，较上周上涨1.68个百分点。国内CTO/MTO装置整体开工有所回升。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

本周涤纶短纤产销均值55.28%；至收盘，本周涤纶短纤主流企业权益库存均值8.60天，较上期下跌1.69天。后市分析，涤纶短纤下游需求缓慢回升，供应变动不大，库存增多。本周涤纶短纤开工负荷率走势提升，均值在69.23%，较上周提升1.82个百分点。原因分析：周内东华，华宏，安兴短纤装置重启出料，仪征，金纶减产。后市分析，下周，短纤装置暂无明确调整计划，预计开工走势平稳，均值较本周提高。

正月十五后开工显著提升，截至2023年2月9日，江浙织机综合开机负荷在44.73%附近，较上个报告期上升28.88个百分点。吴江地区喷水织机开机率在46.03%，较上个报告期上升32.88个百分点；长兴地区喷水开机率在44.39%，较上个报告期上升26.3个百分点；萧绍地区大圆机开机率在32.18%，较上个报告期上升26.4个百分点；海宁地区经编工厂织机负荷升至6成附近；常熟地区经编工厂开机负荷不足5成。

截至2月9日，整体来看，沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存在78.48万吨，环比上周四（2月2日整体沿海库存在83万吨）下降4.52万吨，跌幅在5.85%，同比下降14.23%。整体沿海地区甲醇可流通货源预估26.1万吨附近。

截至2月9日，国内甲醇整体装置开工负荷为68.29%，较上周上涨0.12个百分点，较去年同期下跌3.79个百分点；西北地区的开工负荷为77.99%，较上周上涨0.14个百分点，较去年同期下跌7.34个百分点。本周期内，受华东、西北地区开工负荷提升的影响，导致全国甲醇开工负荷小幅上涨。

本周四，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在79.7%，较上周上涨1.68个百分点。本周期内，内蒙古个别CTO装置本周陆续重启，国内CTO/MTO装置整体开工有所回升。

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。