

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年02月15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	5460	0	0	-175	-3.11%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5490	0	0	-172	-3.04%
	PTA期现货基差	元/吨	-30	0		-3	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-12	8		10	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4090	0	0	-25	-0.61%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4187	16	0.38%	-24	-0.57%
	MEG期现货基差	元/吨	-97	-16		-1	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-57	28		1	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7030	-20		-245	
	PF主力合约结算价	元/吨	7050	-30	-0.42%	-276	-3.77%
	PF期现货基差	元/吨	-20	10		31	
	PF期货9-1价差	元/吨	-46	40		-94	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	86.61	0	0	2.92	3.49%
	CFR日本石脑油	美元/吨	722.13	3.50	0.49%	23.75	3.40%
	FOB韩国MX	美元/吨	915	0	0	25	2.81%
	CFR台湾PX	美元/吨	1039	9	0.87%	0	0
	石脑油-BRENT	美元/吨	86	4		2	
	PX-MX	美元/吨	124	9		-25	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	94	-35	-27.06%	-203	-68.48%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1051	-25	2.48%	-111	11.86%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-225	-3	1.28%	-25	12.64%
	短纤利润	元/吨	92	-20	-17.93%	-87	-48.73%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2362	-20		-95	
	棉花-短纤	元/吨	8848	20		192	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	804	303	60.48%	344	74.78%
仓单	PTA期货仓单	手	71489	0	0	42433	146.04%
	MEG期货仓单	手	18707	0	0	-29	-0.15%
	PF期货期货仓单	手	9929	0	0	698	7.56%
基本面概述	PTA: 原油宽幅震荡, 成本端支撑一般, 市场供大于求, 基差偏弱, 下游需求缓慢提升, 聚酯行业开工负荷在70%左右, 终端织造负荷只有45%, 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, 截至 2 月 9 日, 华东主港地区 MEG 港口库存总量 103.36 万吨, 较上一统计周期减少 2.24 万吨。节后下游恢复缓慢, 港口发货略有好转, 华东主港库存有所降低。需求方面, 下游聚酯装置陆续重启恢复中, 需求疲软, 预计低位震荡。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	6265	0	0	25	0.40%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6295	0	0	30	0.48%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6165	0	0	30	0.49%
	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	6227	22	0.35%	24	0.39%
	PVC期现货基差	元/吨	38	-22		1	
	PVC期货9-1价差	元/吨	38	6		34	
品种价差	乙-电价差	元/吨	275	115		-260	
	华南-华东价差 (电石)	元/吨	30	0		5	
	华东-华北价差 (电石)	元/吨	100	0		-5	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4180	0	0	-100	-2.34%
	西北电石到货	元/吨	3880	-100	-2.51%	-150	-3.72%
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	44.44	——		-0.31	-0.69%
仓单	PVC注册仓单量	手	7100	0	0	1566	28.30%

基本面概述	PVC目前处于低位震荡，氯碱综合利润环比修复，供应端稳步提升，本周PVC整体开工负荷率79.03%，环比提升0.52%。贸易商一口价报盘部分随期货上行小幅上调，下游采购积极性不高，部分套保商接货，市场整体成交气氛偏淡。5型电石料，华东主流现汇自提6150-6250元/吨，华南主流现汇自提6230-6330元/吨，河北现汇送到6060-6180元/吨，山东现汇送到6150-6200元/吨。下游需求逐步回升，但制品企业订单及开工仍不高，市场仍呈现一定的偏过剩局面。华东及华南部分样本仓库存在满库停装现象，所以样本仓库库存环比略降。截至2月10日华华东及华南样本仓库总库存44.44万吨，较上一期减少0.69%,同比增34.10%。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短期维持低位。
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	2680	0	0	-25	-0.92%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2230	0	0	-475	-17.56%
	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	——		-5	-1.53%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2579	0	0	-87	-3.26%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	101	0		62	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-69	0		-17	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	555	0		475	
	江苏-山东	元/吨	-105	0		-25	
	江苏-内蒙	元/吨	450	0		450	
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

基本面概述	西南天然气陆续装置重启，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9日，沿海地区甲醇库存在78.48万吨，环比降4.52万吨，跌幅在5.85%，同比下降14.23%。综合来看，盘面交易宏观预期情绪转淡，现实基本面仍然偏弱，预计甲醇延续弱势。5-9正套持有，或空05。
操作建议	5-9正套持有，或空05。

产业资讯

本周PVC上游开工略增，下游需求逐步回升，但制品企业订单及开工仍不高，市场仍呈现一定的偏过剩局面。但华东及华南部分样本仓库存在满库停装现象，所以样本仓库库存环比略降。截至2月10日华东样本库存35.24万吨，较上一期减少0.54%，同比增26.31%，华南样本库存9.20万吨，较上一期减少1.29%，同比增75.57%。华东及华南样本仓库总库存44.44万吨，较上一期减少0.69%,同比增34.10%。

山东一套125万吨PTA新装置出料。华东一套70万吨PTA装置降负荷至8成，预估维持至2月底。

据悉，预期本周重启的2套整体330万吨的中东其它区域甲醇装置推迟重启，船货装港时间同样推迟。近日欧洲甲醇成交在335-338欧元/吨，2月至3月份成交335-336欧元/吨；美国甲醇参考商谈110-111美分/加仑，近日少数成交在110.5美分/加仑。。

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。