

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年02月21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	5455	15	0.28%	-5	-0.09%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5438	-38	-0.69%	-52	-0.95%
	PTA期现货基差	元/吨	17	53		47	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-6	4		14	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4145	0	0	55	1.34%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4216	-15	-0.35%	45	1.08%
	MEG期现货基差	元/吨	-71	15		10	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-37	16		48	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7050	-30		0	
	PF主力合约结算价	元/吨	7046	-48	-0.68%	-34	-0.48%
	PF期现货基差	元/吨	4	18		34	
	PF期货9-1价差	元/吨	-38	12		48	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	84.07	1.07	1.29%	-2.54	-2.93%
	CFR日本石脑油	美元/吨	713.25	-7.25	-1.01%	-5.38	-0.75%
	FOB韩国MX	美元/吨	874	-41	-4.48%	-41	-4.48%
	CFR台湾PX	美元/吨	1024	0	0	-6	-0.58%
	石脑油-BRENT	美元/吨	95	-15		13	
	PX-MX	美元/吨	150	41		35	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	125	13	12.06%	-3	-2.62%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1303	-119	10.03%	-277	27.05%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-216	6	-2.65%	6	-2.86%
	短纤利润	元/吨	97	-43	-30.54%	-14	-12.68%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2386	-43		4	
	棉花-短纤	元/吨	8439	-77		-389	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	555	-447	-44.61%	54	10.78%
仓单	PTA期货仓单	手	56828	-7950	-12.27%	-14661	-20.51%
	MEG期货仓单	手	16407	-200	-1.20%	-2300	-12.29%
	PF期货仓单	手	10810	0	0	881	8.87%
基本面概述	PTA: 原油宽幅震荡, 成本端支撑一般, PXN高位回落, PTA估值中性, 加工差持续压缩, 市场供大于求, 基差偏稳, 下游需求缓慢提升, 聚酯行业开工负荷在72%左右, 终端织造负荷提升至59%, 当前是需求端主导, 短期或低位震荡。MEG: 近期装置变动较多, 供应压力仍存, 2月16日, 华东乙二醇主要库区库存统计在100.25万吨, 较2月9日减少1.86万吨。节后下游恢复, 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, 需求准好, 煤化工大部分亏损, 估值较低, 可逢低做多。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: 做多加工差, MEG: 多单持有, 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	6335	0	0	70	1.12%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6385	0	0	90	1.43%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6235	0	0	70	1.14%
	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	921	——		4	0.44%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6348	5	0.08%	143	2.30%
	PVC期现货基差	元/吨	-13	-5		-73	
	PVC期货9-1价差	元/吨	49	12		10	
品种价差	乙-电价差	元/吨	205	115		-305	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	50	0		20	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	100	0		0	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4030	-70	-1.71%	-150	-3.59%
	西北电石到货	元/吨	3700	-100	-2.63%	-280	-7.04%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	80.09	——		1.1	1.34%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	43.78	——		-0.66	-1.49%
仓单	PVC注册仓单量	手	6251	-849	-11.96%	-849	-11.96%

基本面概述	电石开工处于较高水平，整体供应量充足，成本有所下移。PVC目前供应端稳步提升，周整体开工负荷率80.09%，环比提升1.06个百分点。基差报盘暂无优势，部分贸易商接货，下游采购积极性不高，市场整体成交气氛一般。5型电石料，华东主流现汇自提6300-6380元/吨，华南主流现汇自提6300-6380元/吨，河北现汇送到6190-6280元/吨，山东现汇送到6280-6320元/吨。下游需求继续回升，制品企业原料库存较高，采购积极性较弱，截至2月17日，华东及华南样本仓库总库存43.78万吨，较上一期减少1.49%，同比增24.30%。库存端有所改善。当前出口窗口微服打开，PVC整体估值中性，短期维持低位，中长期或偏强震荡。
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	0	0	15	0.56%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2135	0	0	-545	-20.34%
	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	2548	-24	-0.93%	-31	-1.20%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	147	24		46	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-66	0		3	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	650	0		545	
	江苏-山东	元/吨	-90	0		15	
	江苏-内蒙	元/吨	560	0		560	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	41.6			-0.90	-2.12%
	华南港口库存(周度)	万吨	13.9	—		-1.42	-9.27%
仓单	甲醇注册仓单量	手	10721	0	0	3542	49.34%
基本面概述	煤炭价格宽幅震荡，成本支撑不佳，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16日，国内甲醇整体装置开工负荷为66.66%，较上周下跌1.63个百分点，较去年同期下跌2.72个百分点；甲醇利润明显修复，后期部分装置计划重启叠加宁夏宝丰240万吨/年装置投产，供应预计维持宽松。现货成交依旧寡淡，本周四，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在80.25%，较上周上涨0.55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，沿海地区甲醇库存在76.4万吨，环比下降2.08万吨，跌幅在2.65%，同比下降6.2%。综合来看，供应增加，需求缓慢恢复，预计甲醇低位震荡。						
操作建议	5-9正套						

产业资讯

甲醇外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在320-324美元/吨，远月到港中东其它区域船货参考商谈在-2-0%，卖方意向排货价格下放，关注实盘成交听闻。

山东一套250万吨PTA装置计划2月22日短停4天左右。西北一套120万吨PTA装置计划2月底前后重启。

涤纶短纤主力期货价格下跌，现货价格窄幅波动，下游及贸易商按需采购，短纤工厂产销一般。市场主流产销在82.62%，具体数据：120%，50%，60%，50%，200%，70%，20%。

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。