

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年02月27日09时00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	0	0	170	3.13%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5606	8	0.14%	130	2.37%
	PTA期现货基差	元/吨	4	-8		40	
	PTA期货9-1价差	元/吨	2	0		12	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4260	30	0.71%	115	2.77%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4340	23	0.53%	109	2.58%
	MEG期现货基差	元/吨	-80	7		6	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-45	0		8	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7175	5		95	
	PF主力合约结算价	元/吨	7258	26	0.36%	164	2.31%
	PF期现货基差	元/吨	-83	-21		-69	
	PF期货9-1价差	元/吨	-46	0		4	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	82.82	0.87	1.06%	-0.18	-0.22%
	CFR日本石脑油	美元/吨	721.25	14.25	2.02%	8.00	1.12%
	FOB韩国MX	美元/吨	874	0	0	0	0
	CFR台湾PX	美元/吨	1019	0	0	-5	-0.49%
	石脑油-BRENT	美元/吨	113	8		9	
	PX-MX	美元/吨	145	0		-5	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	270	-14	-4.79%	158	141.78%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1232	21	-1.64%	-58	4.90%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-208	-11	5.33%	8	-3.49%
	短纤利润	元/吨	51	-5	-8.95%	-89	-63.38%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2378	5		-50	
	棉花-短纤	元/吨	8339	28		-177	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	838	-51	-5.74%	-164	-16.37%
仓单	PTA期货仓单	手	43745	-1830	-4.02%	-21033	-32.47%
	MEG期货仓单	手	16306	149	0.92%	-301	-1.81%
	PF期货仓单	手	10796	-14	-0.13%	-14	-0.13%
基本面概述	PTA: 原油宽幅震荡, PXN高位回落, PTA估值中性, 加工差有所修复, 企业检修增多, 基差走强, 下游需求缓慢提升, 聚酯行业开工负荷在74%左右, 终端织造负荷提升至68%, 当前是需求端主导, 短期或宽幅震荡。MEG: 国内外后期装置检修较多, 供给有缩量预期, 据隆众统计, 2月23日华东主港乙二醇库存105.91万吨, 较2月22日累库3.06万吨。需求方面, 下游聚酯装置陆续恢复, 需求向好, 煤化工大部分亏损, 估值较低, 多单持有。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	6465	0	0	130	2.05%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6500	0	0	115	1.80%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6300	0	0	65	1.04%
	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	911	—		-10	-1.09%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6501	14	0.22%	158	2.49%
	PVC期现货基差	元/吨	-36	-14		-28	
	PVC期货9-1价差	元/吨	66	4		29	
品种价差	乙-电价差	元/吨	75	115		-365	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	35	0		-15	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	165	0		65	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3980	0	0	-120	-2.93%
	西北电石到货	元/吨	3750	0	0	-50	-1.32%
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	4989	0	0	-2111	-29.73%

基本面概述	PVC近期重心不断拉升，上破 6500关口，现货市场整体成交气氛偏淡。5型电石料，华东主流现汇自提6410-6480元/吨，华南主流现汇自提6380-6450元/吨，河北现汇送到6300-6380元/吨，山东现汇送到6350-6450元/吨。供应小幅下降，周内整体开工负荷率79.66%，环比提升0.43个百分点。下游需求一般，逢低拿货较为积极，终端工地开工率有所提升，同步开工情况修复至整数，样本仓库库存整体增加。截至2月24日，华东及华南样本仓库总库存44.45万吨，较上一期增加1.53%,同比增22.69%。东南亚、印度出口窗口打开，出口新签单环比增加，后期有望持续改善，在大V估值不高的情况下，市场受地产改善预期影响驱动向上，预计短期或延续强势。
操作建议	多单持有

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	2780	25	0.91%	85	3.15%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2255	0	0	-440	-16.33%
	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	2665	-2	-0.07%	93	3.62%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	115	27		-8	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-54	0		12	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	530	0		440	
	江苏-山东	元/吨	-5	25		85	
	江苏-内蒙	元/吨	525	25		525	
库存	华东港口库存（周度）	万吨	37.3			-4.30	-10.34%
	华南港口库存（周度）	万吨	12.9	——		-1.00	-7.19%
仓单	甲醇注册仓单量	手	10721	0	0	0	0

基本面概述	煤价止跌转涨，成本支撑一般。春检逐步开启，甲醇装置开工率有所下降，上周国内甲醇整体装置开工负荷为66.48%，较上周下跌0.18个百分点，较去年同期下跌4.21个百分点；期现基差依日位于近5年最高位，甲醇利润明显修复。现货成交依旧寡淡，本周四，国内煤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。截至2023年2月22日，中国甲醇港口库存总量72.09万吨，较上周减少3.43万吨。综合来看，供应应恢复偏慢，需求有望提升，预计甲醇宽幅震荡。
操作建议	5-9正套

产业资讯

本周PVC上游开工维持偏高水平，下游需求一般，刚需采购为主，样本仓库库存整体增加。截至2月24日华东样本库存35.26万吨，较上一期增加2.14%，同比增17.73%，华南样本库存9.19万吨，较上一期减少0.76%，同比增46.34%。华东及华南样本仓库总库存44.45万吨，较上一期增加1.53%,同比增22.69%。

中石化2023年3月聚酯原料挂牌价，PX为8500、PTA为5800、乙二醇为4600。单位：元/吨。

截至2月24日上期能源20#天然橡胶总库存较上周增加2117吨至35875吨；仓单库存较上周增加454吨至27106吨。天然橡胶总库存较上周减少201吨至197977吨；仓单库存较上周增加1390吨至186970吨。

本周国内PVC行业开工负荷率整体略有下降，本周新增检修企业仅有一家，多数PVC生产企业开工稳定，部分企业开工负荷率有所下降。据卓创资讯数据显示，本周PVC整体开工负荷率79.66%，环比下降0.43个百分点；其中电石法PVC开工负荷率79.22%，环比下降0.05个百分点；乙炔法PVC开工负荷率81.26%，环比下降1.82个百分点。

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。