

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年03月21日08时54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	6080	315	5.46%	195	3.31%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5842	232	4.14%	50	0.86%
	PTA期现货基差	元/吨	238	83		145	
	PTA期货9-1价差	元/吨	172	52		122	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4050	25	0.62%	-50	-1.22%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4069	25	0.62%	-60	-1.45%
	MEG期现货基差	元/吨	-19	0		10	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-59	-4		4	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7230	180		35	
	PF主力合约结算价	元/吨	7228	184	2.61%	-30	-0.41%
	PF期现货基差	元/吨	2	-4		65	
	PF期货9-1价差	元/吨	58	50		-102	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	73.54	0.77	1.06%	-7.23	-8.95%
	CFR日本石脑油	美元/吨	631	16.00	2.60%	-49.50	-7.27%
	FOB韩国MX	美元/吨	951	6	0.63%	6	0.63%
	CFR台湾PX	美元/吨	1047	30	2.95%	23	2.25%
	石脑油-BRENT	美元/吨	90	10		4	
	PX-MX	美元/吨	96	24		17	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	621	169	37.52%	104	20.08%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1488	73	-4.66%	45	-2.93%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-158	-13	8.93%	35	-18.16%
	短纤利润	元/吨	-225	-98	76.66%	-115	104.36%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2032	-89		-132	
	棉花-短纤	元/吨	7996	-297		-357	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	588	-258	-30.50%	-13	-2.16%
仓单	PTA期货仓单	手	27599	302	1.11%	-34088	-55.26%
	MEG期货仓单	手	10980	0	0	-2601	-19.15%
	PF期货仓单	手	12610	0	0	-1034	-7.58%
基本面概述	PTA: 原油低位运行, PXN高位, 华东及山东的PX装置降负荷, 成本有支撑。PTA估值中性, 加工差中性, 企业检修增多, 基差大幅走强, 下游需求大幅提升, 聚酯行业开工负荷在82%左右, 但产销一般, 终端织造负荷提升至70%, 流通货源不多, 成本走强, 短期高位震荡。MEG: 浙江石化完成检修, 短期供应压力有所增加, 油制乙二醇利润受益于石脑油价格下行而有显著的修复。需求方面, 下游聚酯装置陆续恢复, 需求向好, 短期或低位震荡。PF: 江浙织机、加弹开工大幅恢复, 订单清淡, 库存增加, 预计短期跟随成本波动。						
操作建议	PTA:逢高空, 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	6150	-35	-0.57%	-205	-3.23%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6200	-10	-0.16%	-190	-2.97%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6075	-25	-0.41%	-130	-2.10%
	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	859	——		-40	-4.45%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6138	-32	-0.52%	-235	-3.69%
	PVC期现货基差	元/吨	12	-3		30	
	PVC期货9-1价差	元/吨	45	2		-5	
品种价差	乙-电价差	元/吨	390	150		-30	
	华南-华东价差 (电石)	元/吨	50	25		15	
	华东-华北价差 (电石)	元/吨	75	-10		-75	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3850	0	0	-80	-2.04%
	西北电石到货	元/吨	3600	-50	-1.37%	-100	-2.70%
开工率	PVC整体开工率 (周度)	%	79.08	——		-0.9	-1.08%
库存	华南华东样本库存 (周度)	万吨	45.42	——		-0.45	-0.98%
仓单	PVC注册仓单量	手	3931	-1523	-27.92%	-322	-7.57%

基本面概述	煤炭价格回落，兰炭部分降负荷，电石价格小幅调整。一口价难成交，基差报盘变化不大，市场整体成交气氛平平。5型电石料，华东主流现汇自提6030-6130元/吨，华南主流现汇自提6080-6170元/吨，河北现汇送到5980-6130元/吨，山东现汇送到6030-6120元/吨。本周国内PVC行业开工负荷率整体略降，开工负荷率79.04%，环比下降0.04个百分点。下游订单改善不明显，需求仍看不到特别大的潜力，样本仓库库存整体增加。截至3月17日。本周华南到货较少，华东库存略增，整体库存略降。华东及华南样本仓库总库存45.42万吨，较上一期减少0.98%。同比增33.04%。外盘价格下移，出口成交一般，在大V估值不高的情况下，预计V下行空间不大，短期或低位震荡，中长期市场受地产改善预期影响驱动向上。
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	2610	10	0.38%	-30	-1.14%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2350	-25	-1.05%	-290	-10.98%
	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	307.5	—		-5	-1.60%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2526	25	1.00%	-36	-1.41%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	84	-15		6	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-52	0		15	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	435	25		290	
	江苏-山东	元/吨	-175	10		-30	
	江苏-内蒙	元/吨	260	35		260	
库存	华东港口库存（周度）	万吨	35.2			-0.90	-2.49%
	华南港口库存（周度）	万吨	12	—		0.50	4.35%
仓单	甲醇注册仓单量	手	10655	-362	-3.29%	-289	-2.64%

基本面概述	煤炭价格调整令成本支撑偏弱。春检逐步开启，但不及市场预期，截至3月16日，国内甲醇整体装置开工负荷为68.48%，较上周下跌0.24个百分点，较去年同期下跌4.98个百分点；期现基差依旧位于近5年最高位，甲醇利润明显修复。伊朗装置基本回归，非伊货源充足，进口压力将逐步增加。本周四，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在77.68%，较上周上涨0.35个百分点。近期传统下游有所回升，需求端MTO利润仍处低位。截至3月16日沿海地区甲醇库存在72.4万吨，环比下降1.96万吨，跌幅为2.64%，同比下降4.31%。港口期现联动走高，近端流通量趋紧仍对港口市场有一定支撑。综合来看，短期基本面一般，预计甲醇宽幅震荡。
操作建议	观望

产业资讯

本周国内PVC行业开工负荷率整体略降，本周有两家新增检修企业，部分前期检修企业延续至本周。据卓创资讯数据显示，本周PVC整体开工负荷率79.04%，环比下降0.04个百分点；其中电石法PVC开工负荷率77.37%，环比提升0.14个百分点；乙烯法PVC开工负荷率84.78%，环比下降0.56个百分点。

今日逸盛石化PTA美金货源报价850美元/吨。

广东一套250万吨PTA新装置其中的125万吨装置试车出料，另外125万吨装置可能近日试车，具体情况尚待关注。

甲醇远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在300-313美元/吨，据悉近期远月到港的中东其它区域船货商谈-2.6-1%，暂时缺乏实盘成交听闻。

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

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。