

## 山金期货化工板块日报

更新时间：2023年03月22日08时53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	6075	-5	-0.08%	320	5.56%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5890	48	0.82%	200	3.51%
	PTA期现货基差	元/吨	185	-53		120	
	PTA期货9-1价差	元/吨	168	-4		118	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4030	-20	-0.49%	-90	-2.18%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4037	-32	-0.79%	-64	-1.56%
	MEG期现货基差	元/吨	-7	12		-26	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-61	-2		1	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7250	20		200	
	PF主力合约结算价	元/吨	7274	46	0.64%	124	1.73%
	PF期现货基差	元/吨	-24	-26		76	
	PF期货9-1价差	元/吨	40	-18		52	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	75.03	1.49	2.03%	-2.42	-3.12%
	CFR日本石脑油	美元/吨	589	-42.00	-6.66%	-96.50	-14.08%
	FOB韩国MX	美元/吨	951	0	0	6	0.63%
	CFR台湾PX	美元/吨	1073	26	2.48%	37	3.57%
	石脑油-BRENT	美元/吨	38	-53		-79	
	PX-MX	美元/吨	122	26		31	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	480	-141	-22.65%	113	30.60%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1498	-11	0.73%	-18	1.20%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-126	32	-20.25%	75	-37.35%
	短纤利润	元/吨	-194	31	-13.76%	-43	28.83%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2056	24		-74	
	棉花-短纤	元/吨	7988	-8		-417	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	712	124	21.09%	186	35.36%
仓单	PTA期货仓单	手	23797	-3802	-13.78%	-34806	-59.39%
	MEG期货仓单	手	12619	1639	14.93%	1068	9.25%
	PF期货仓单	手	12610	0	0	-1002	-7.36%
基本面概述	PTA: 原油低位反弹, 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, 恒力惠州PTA250万吨3月19日出料, 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	6140	-10	-0.16%	-215	-3.38%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6185	-15	-0.24%	-205	-3.21%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6075	0	0	-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	6137	-1	-0.02%	-223	-3.51%
	PVC期现货基差	元/吨	3	-9		8	
	PVC期货9-1价差	元/吨	40	-5		-10	
品种价差	乙-电价差	元/吨	400	125		-20	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	45	-5		10	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	65	-10		-85	
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	0	0	-80	-2.17%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	79.04	——		-0.0	-0.05%
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	3495	-436	-11.09%	-758	-17.82%

<b>基本面概述</b>	原油低位运行，PX-NAP价差依旧偏高，华东及山东的PX装置降负荷，成本有支撑。PTA 开工率至76%附近，部分聚酯工厂计划小幅减产，现货基差走弱。3月底主港货源报盘参考期货2305升水180自提。恒力惠州250万吨3月19日出料，大连逸盛、逸盛新材料与逸盛海南负荷9成，英力士、福海创8成，虹港石化3月6日开始检修，可能2周。PTA加工费中性，PTA小幅去库存，聚酯开工率连续提升，近期已上升至89.7%，产销清淡，后期库存的或持续增长，终端市场恢复加快，织造回升至70%，需求好转低于预期，上游PX上涨乏力，部分聚酯工厂计划减产，，预计PTA窄幅震荡。
<b>操作建议</b>	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	2585	-25	-0.96%	-50	-1.90%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2330	-20	-0.85%	-305	-11.57%
	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	—		0	0
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2510	-16	-0.63%	-63	-2.45%
	甲醇期货基差(江苏)	元/吨	75	-9		13	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-44	0		24	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	455	20		305	
	江苏-山东	元/吨	-200	-25		-50	
	江苏-内蒙	元/吨	255	-5		255	
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	10475	-180	-1.69%	-592	-5.35%

<b>基本面概述</b>	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。
<b>操作建议</b>	观望

## 产业资讯

逸盛石化3月PTA预收款价格上调6200元/吨。中石化华南地区3月PX挂牌价格执行8500元/吨，2月承兑结算价格为8500元/吨。旗下海南炼化PX装置年产能160万吨，一期60万吨装置负荷8成运行；二期100万吨装置于2022年10月13日停车检修，重启时间暂未明确。

华东及华南数套PTA装置小幅降负荷，共计减产3000吨/天左右。

涤纶短纤主力期货价格涨幅收窄，现货价格窄幅震荡，下游需求清淡，短纤工厂产销不振。市场主流产销在30.21%，具体数据：60%，10%，15%，15%，20%，10%，30%，70%，30%。

甲醇外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在310-318美元/吨，少数远月到港的非伊船货报盘318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%。目前中东其它区域处于传统新年假期，商谈气氛偏于清冷，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。