

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年03月24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	6040	10	0.17%	420	7.47%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5856	-18	-0.31%	320	5.78%
	PTA期现货基差	元/吨	184	28		100	
	PTA期货9-1价差	元/吨	174	6		118	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4050	30	0.75%	0	0
	MEG主力合约结算价	元/吨	4058	21	0.52%	-33	-0.81%
	MEG期现货基差	元/吨	-8	9		33	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-43	18		-2	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7250	0		300	
	PF主力合约结算价	元/吨	7302	4	0.05%	304	4.34%
	PF期现货基差	元/吨	-52	-4		-4	
	PF期货9-1价差	元/吨	26	-14		26	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	75.5	-0.88	-1.15%	1.21	1.63%
	CFR日本石脑油	美元/吨	624.5	2.75	0.44%	-44.25	-6.62%
	FOB韩国MX	美元/吨	951	0	0	6	0.63%
	CFR台湾PX	美元/吨	1080	5	0.47%	49	4.75%
	石脑油-BRENT	美元/吨	70	9		-53	
	PX-MX	美元/吨	129	5		43	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	427	1	0.27%	194	83.58%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1478	31	-2.03%	50	-3.29%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-154	-1	0.80%	38	-19.74%
	短纤利润	元/吨	-171	-19	12.21%	-59	52.84%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2086	-9		-59	
	棉花-短纤	元/吨	7958	-15		-539	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	970	139	16.73%	73	8.14%
仓单	PTA期货仓单	手	22764	-198	-0.86%	-31124	-57.76%
	MEG期货仓单	手	12660	300	2.43%	1445	12.88%
	PF期货仓单	手	12610	0	0	0	0
基本面概述	PTA: 原油低位反弹, PX偏强, 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, 基差小幅走弱, 下游需求大幅提升, 聚酯行业开工负荷在82%左右, 终端织造负荷提升至70%, 流通货源增加下游减产, 短期有回落风险。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, 下游聚酯部分减产, 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	6120	-20	-0.33%	-65	-1.05%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6165	-20	-0.32%	-65	-1.04%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6050	-15	-0.25%	-35	-0.58%
	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	818	——		-41	-4.77%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6069	-69	-1.12%	-127	-2.05%
	PVC期现货基差	元/吨	51	49		62	
	PVC期货9-1价差	元/吨	52	6		-14	
品种价差	乙-电价差	元/吨	420	135		-170	
	华南-华东价差 (电石)	元/吨	45	0		0	
	华东-华北价差 (电石)	元/吨	70	-5		-30	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3780	0	0	-120	-3.08%
	西北电石到货	元/吨	3350	0	0	-310	-8.47%
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	3375	-93	-2.68%	-855	-20.21%

基本概述	煤炭价格回落，兰炭部分降负荷，电石价格小幅调整。点价货源优势较明显，偏高报盘难成交，贸易商基差报盘局部小幅走强，下游采购积极性一般，低价挂单为主，市场整体成交气氛平平。5型电石料，华东主流现汇自提5960-6080元/吨，华南主流现汇自提6020-6140元/吨，河北现汇送到5950-6030元/吨，山东现汇送到5950-6050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	2605	-5	-0.19%	40	1.56%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2320	-10	-0.43%	-245	-9.55%
	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	312.5	—		5	1.63%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2521	11	0.44%	22	0.88%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	84	-16		18	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-49	-6		20	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	465	10		245	
	江苏-山东	元/吨	-180	-5		40	
	江苏-内蒙	元/吨	285	5		285	
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	10064	-50	-0.49%	-1003	-9.06%

基本概述	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23日，国内甲醇整体装置开工负荷为69.86%，较上周上涨1.37个百分点，较去年同期下跌3.10个百分点；5-9月差升水幅度扩大，基差偏高，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。国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在80.01%，较上周上涨2.33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23日沿海地区甲醇库存在73.66万吨，环比上涨1.26万吨，涨幅为1.74%，同比下降11.04%。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。关注成本端下移所带来的风险，综合来看，短期基本面一般，预计甲醇宽幅震荡。
操作建议	5-9反套

产业资讯

山东一套250万吨PTA装置降负荷至7成。广东一套125万吨PTA装置计划3月25日检修45天左右。

中石化华中地区3月PX挂牌价格执行8500元/吨，2月承兑结算价格为8500元/吨。旗下洛阳石化PX年产能22.5万吨，现负荷7成附近，4月中旬-5月底存在例行检修计划。

涤纶短纤主力期货价格偏弱运行，现货价格平稳为主，下游需求清淡，短纤工厂产销不佳。市场主流产销在39.59%，具体数据：100%，10%，30%，30%，10%，0%，30%，30%，20%。

截至3月23日，国内甲醇整体装置开工负荷为69.86%，较上周上涨1.37个百分点，较去年同期下跌3.10个百分点；西北地区的开工负荷为78.24%，较上周上涨1.62个百分点，较去年同期下跌6.91个百分点。本周期内，受西北、西南地区开工负荷上涨的影响，导致全国甲醇开工负荷上涨。截至3月23日，国内非一体化甲醇平均开工负荷为：60.31%，较上周下滑0.03个百分点。

本周四，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在80.01%，较上周上涨2.33个百分点。本周期内，大唐装置重启，国内CTO/MTO装置整体开工提升。

截至3月23日，沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存在73.66万吨，环比（3月16日整体沿海库存在72.4万吨）上涨1.26万吨，涨幅为1.74%，同比下降11.04%。整体沿海地区甲醇可流通货源预估23.3万吨附近。

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。