

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年03月29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	6250	15	0.24%	175	2.88%
	PTA主力合约结算价	元/吨	6084	10	0.16%	194	3.29%
	PTA期现货基差	元/吨	166	5		-19	
	PTA期货9-1价差	元/吨	230	2		62	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4120	90	2.23%	90	2.23%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4121	84	2.08%	84	2.08%
	MEG期现货基差	元/吨	-1	6		6	
	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	7385	40		135	
	PF主力合约结算价	元/吨	7448	38	0.51%	174	2.39%
	PF期现货基差	元/吨	-63	2		-39	
	PF期货9-1价差	元/吨	26	-14		26	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	78.14	0.38	0.49%	3.11	4.15%
	CFR日本石脑油	美元/吨	649.25	0	0	27.50	4.42%
	FOB韩国MX	美元/吨	975	0	0	24	2.52%
	CFR台湾PX	美元/吨	1102	4	0.36%	27	2.51%
	石脑油-BRENT	美元/吨	75	-3		5	
	PX-MX	美元/吨	127	4		3	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	508	-7	-1.30%	38	8.17%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1404	69	-4.68%	94	-6.27%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-166	7	-4.05%	-13	8.70%
	短纤利润	元/吨	-239	-3	1.26%	-45	23.06%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2041	27		-15	
	棉花-短纤	元/吨	7806	-30		-182	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	789	18	2.33%	77	10.81%
仓单	PTA期货仓单	手	21200	0	0	-2597	-10.91%
	MEG期货仓单	手	12139	-489	-3.87%	-480	-3.80%
	PF期货仓单	手	12610	0	0	0	0
基本面概述	PTA: 原油低位反弹, 东营威联PX停车, PX延续上行, 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, 基差大幅走弱。下游需求一般, 聚酯行业开工负荷在82%左右, 终端织造负荷提升至70%, 短期或延续强势, 但上行空间有限。MEG: 新装置投产, 叠加前期检修装置重启, 短期供应承压。据隆众统计, 3月23日华东主港乙二醇库存103.21万吨, 较3月20日累库1.35万吨。需求方面, 下游聚酯部分减产, 短期或偏弱震荡。PF: 江浙织机、加弹开工基本稳定, 订单不佳, 库存增加, 但上游成本上涨, 预计短期跟随成本波动。						
操作建议	PTA观望, 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	6260	110	1.79%	120	1.95%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6290	70	1.13%	105	1.70%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6125	60	0.99%	50	0.82%
	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	6225	69	1.12%	88	1.43%
	PVC期现货基差	元/吨	35	41		32	
	PVC期货9-1价差	元/吨	68	3		25	
品种价差	乙-电价差	元/吨	280	5		-355	
	华南-华东价差 (电石)	元/吨	30	-40		-15	
	华东-华北价差 (电石)	元/吨	135	50		70	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3780	0	0	-70	-1.82%
	西北电石到货	元/吨	3380	0	0	-220	-6.11%
开工率	PVC整体开工率 (周度)	%	77.14	—		-1.9	-2.40%
库存	华南华东样本库存 (周度)	万吨	44.59	—		-0.83	-1.83%
仓单	PVC注册仓单量	手	2627	-36	-1.35%	-868	-24.84%

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。本周PVC整体开工负荷率77.14%，环比下降1.9%，点价货源优势消失，市场整体成交气氛偏淡。5型电石料，华东主流现汇自提6150-6200元/吨，华南主流现汇自提6220-6260元/吨，河北现汇送到6050-6110元/吨，山东现汇送到6070-6120元/吨。下游订单改善不明显，需求仍看不到特别大的潜力，终端刚需采购，出口订单好转，同比大幅增长，2月份PVC出口量22.76万吨，同比增长98.2%，库存继续下降。截至3月24日华东及华南样本仓库总库存44.59万吨，较上一期减少1.83%，同比增35.61%。在大V估值不高的情况下，预计V短期或低位反弹，中长期市场受地产改善预期影响驱动向上。
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	2540	-30	-1.17%	-45	-1.74%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2265	-45	-1.95%	-320	-12.38%
	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	2496	1	0.04%	-14	-0.56%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	44	-31		-31	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-69	-26		0	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	520	45		320	
	江苏-山东	元/吨	-245	-30		-45	
	江苏-内蒙	元/吨	275	15		275	
库存	华东港口库存（周度）	万吨	34.4			-0.80	-2.27%
	华南港口库存（周度）	万吨	11.04	—		-0.96	-8.00%
仓单	甲醇注册仓单量	手	9664	0	0	-811	-7.74%

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，3月产量预期环比增加，总体供应增加。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，预计甲醇低位震荡。
操作建议	关注5-9反套

产业资讯

华东一套70万吨PTA装置3月28日检修，计划5月1日重启。

涤纶短纤主力期货价格上涨，现货价格偏暖，期现商买入居多，下游按需补货，短纤工厂产销尚可。市场主流产销在77.73%，具体数据：100%，10%，40%，15%，200%，50%，120%，100%，100%，10%，60%，60%，10%。

中石油广东石化PX装置年产能260万吨，2月6日产出合格品，3月中旬降负至6成，于近日提升至7成水平运行。

3月26日南通地区一套年产30万吨聚酯新装置投料，主要配套生产有光涤纶长丝。据悉目前该企业聚酯年产能已达150万吨。

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。