

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年04月03日08时59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	6420	20	0.31%	280	4.56%
	PTA主力合约结算价	元/吨	6248	-10	-0.16%	314	5.29%
	PTA期现货基差	元/吨	172	30		-34	
	PTA期货9-1价差	元/吨	216	0		-6	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4130	70	1.72%	110	2.74%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4139	33	0.80%	107	2.65%
	MEG期现货基差	元/吨	-9	37		3	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-64	0		8	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7450	0		190	
	PF主力合约结算价	元/吨	7580	-6	-0.08%	252	3.44%
	PF期现货基差	元/吨	-130	6		-62	
	PF期货9-1价差	元/吨	110	0		24	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	79.89	1.29	1.64%	5.30	7.11%
	CFR日本石脑油	美元/吨	646.13	-15.87	-2.40%	-2.87	-0.44%
	FOB韩国MX	美元/吨	975	0	0	0	0
	CFR台湾PX	美元/吨	1103	0	0	8	0.73%
	石脑油-BRENT	美元/吨	59	-25		-42	
	PX-MX	美元/吨	128	0		8	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	681	45	7.09%	219	47.48%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1361	108	-7.35%	133	-8.93%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-163	18	-9.85%	11	-6.48%
	短纤利润	元/吨	-323	-41	14.37%	-86	36.48%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	1961	-17		-49	
	棉花-短纤	元/吨	7897	14		-57	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	933	67	7.74%	41	4.60%
仓单	PTA期货仓单	手	19198	-1100	-5.42%	-2104	-9.88%
	MEG期货仓单	手	0	-9004	-100.00%	-12628	-100.00%
	PF期货仓单	手	12610	0	0	0	0
基本面概述	PTA: 原油大幅反弹, 宁波大榭PX投产时间推迟至4月中旬附近。PX延续上行, 成本有支撑。PTA估值中性偏高, 流通货源较少, 基差较强。下游需求一般, 聚酯行业开工负荷在86%左右, 终端织造负荷提升至67%, 短期或延续强势, 但上行空间有限。MEG: 油价上行, 成本走强, 新装置投产, 叠加前期检修装置重启, 供应承压, 本周华东主要港口库存环比下跌0.2% (-0.24万吨) 至102.97万吨, 去库幅度不明显, 需求方面, 下游聚酯负荷稍有提升, 短期或偏强震荡。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: 正套持有, MEG做多, PF: 做多						

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	6275	15	0.24%	155	2.53%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6305	15	0.24%	140	2.27%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6125	0	0	75	1.24%
	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	—		0	0
	PVC主力合约结算价	元/吨	6282	45	0.72%	207	3.41%
	PVC期现货基差	元/吨	-7	-30		-52	
	PVC期货9-1价差	元/吨	55	-15		9	
品种价差	乙-电价差	元/吨	265	100		-390	
	华南-华东价差 (电石)	元/吨	30	0		-15	
	华东-华北价差 (电石)	元/吨	150	15		80	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3780	0	0	0	0
	西北电石到货	元/吨	3380	0	0	30	0.90%
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	0	-666	-100.00%	-3203	-100.00%

基本面概述	电石价格基本稳定，成本支撑一般。本周PVC整体开工负荷率75.83%，环比下降1.31个百分点，一口价成交为主，市场整体成交气氛偏淡。5型电石料，华东主流现汇自提6200-6250元/吨，华南主流现汇自提6230-6300元/吨，河北现汇送到6100-6160元/吨，山东现汇送到6080-6150元/吨。下游订单稍有好转，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，3月份PVC下游型材样本企业整体平均开工负荷率较2月份提升较为明显，大厂开工在5-6成，个别开工更高；中小企业开工基本在3成左右。截至3月31日华东及华南样本仓库总库存44.18万吨，较上一期减少0.92%，同比增35.17%。在大V估值不高的情况下，预计V短期或低位反弹，中长期房企融资环境向好，房地产利好政策频出，整体驱动向上。
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	2555	20	0.79%	-30	-1.16%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2245	0	0	-340	-13.15%
	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	2516	30	1.21%	14	0.56%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	39	-10		-44	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-54	0		0	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	540	0		340	
	江苏-山东	元/吨	-230	20		-30	
	江苏-内蒙	元/吨	310	20		310	
库存	华东港口库存（周度）	万吨	44.8			10.40	30.23%
	华南港口库存（周度）	万吨	8.9	—		-2.14	-19.38%
仓单	甲醇注册仓单量	手	9182	-1000	-9.82%	-682	-6.91%

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，国内甲醇整体装置开工负荷为69.71%，较上周下跌0.15个百分点，较去年同期下跌2.53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。国内煤制烯烃装置平均开工负荷在78.83%，较上周下降1.18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30日，甲醇沿海地区甲醇库存在76.7万吨，环比上涨3.04万吨，涨幅为4.13%，同比下降4.96%。。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

逸盛石化3月结算价格5967元/吨。华南一套250万吨PTA装置计划5月上旬检修2-3周，具体情况待定。

宁波大榭PX装置年生产能力160万吨，于3月31日正式产出合格品，然因部分装置问题，量产时间预计在4月中旬附近。

截至3月31日上期能源20#天然橡胶总库存较上周减少492吨至42426吨；仓单库存较上周增加35288吨至36883吨。天然橡胶总库存较上周减少373吨至196685吨；仓单库存较上周减少450吨至187590吨。

本周PVC上游开工继续下降，供应端有所减产，终端刚需稳定，华东及华南社会库存继续下降。截至3月31日华东样本库存35.33万吨，较上一期下降0.70%，同比增35.52%，华南样本库存8.85万吨，较上一期减少1.78%，同比增33.79%。华东及华南样本仓库总库存44.18万吨，较上一期减少0.92%，同比增35.17%。

本周国内PVC行业开工负荷率继续下降，周内有三家新增检修企业，另外上周检修的企业多数顺延到本周。据卓创资讯数据显示，本周PVC整体开工负荷率75.83%，环比下降1.31个百分点；其中电石法PVC开工负荷率73.02%，环比下降1.74个百分点；乙炔法PVC开工负荷率85.42%，环比增加0.12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

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。