

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年04月11日08时57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 | 6280 | -85 | -1.34% | -260 | -3.98% |
| | PTA主力合约结算价 | 元/吨 | 6238 | -70 | -1.11% | -138 | -2.16% |
| | PTA期现货基差 | 元/吨 | 42 | -15 | | -122 | |
| | PTA期货9-1价差 | 元/吨 | 190 | 4 | | -26 | |
| MEG期现货价格及月差 | MEG现货内盘 | 元/吨 | 4080 | 25 | 0.62% | -80 | -1.92% |
| | MEG主力合约结算价 | 元/吨 | 4101 | 28 | 0.69% | -97 | -2.31% |
| | MEG期现货基差 | 元/吨 | -21 | -3 | | 17 | |
| | MEG期货9-1价差 | 元/吨 | -59 | 1 | | -3 | |
| PF期现货价格及月差 | PF1.4D直纺涤短 | 元/吨 | 7325 | -45 | | -200 | |
| | PF主力合约结算价 | 元/吨 | 7408 | -70 | -0.94% | -228 | -2.99% |
| | PF期现货基差 | 元/吨 | -83 | 25 | | 28 | |
| | PF期货9-1价差 | 元/吨 | 68 | -2 | | -56 | |
| 上游价格与价差 | Brent | 美元/桶 | 84.18 | -0.94 | -1.10% | -0.75 | -0.88% |
| | CFR日本石脑油 | 美元/吨 | 685.13 | 0 | 0 | 4.00 | 0.59% |
| | FOB韩国MX | 美元/吨 | 991 | 0 | 0 | 22 | 2.27% |
| | CFR台湾PX | 美元/吨 | 1113 | -9 | -0.80% | -12 | -1.07% |
| | 石脑油-BRENT | 美元/吨 | 66 | 7 | | 10 | |
| | PX-MX | 美元/吨 | 122 | -9 | | -34 | |
| 聚酯产业链利润 | PTA现货加工费 | 元/吨 | 475 | -38 | -7.42% | -197 | -29.28% |
| | MEG内盘现金流 | 元/吨 | -1402 | 25 | -1.75% | -91 | 6.95% |
| | MEG石脑油制外盘利润 | 美元/吨 | -199 | 1 | -0.50% | -12 | 6.56% |
| | 短纤利润 | 元/吨 | -311 | 19 | -5.84% | 49 | -13.63% |
| 品种价差 | 短纤-PTA | 元/吨 | 1956 | 28 | | 22 | |
| | 棉花-短纤 | 元/吨 | 8189 | 136 | | 335 | |
| 轻纺城市场成交量 | 轻纺城的成交量 | 吨 | 812 | -312 | -27.76% | 5 | 0.62% |
| 仓单 | PTA期货仓单 | 手 | 16717 | -668 | -3.84% | -1981 | -10.59% |
| | MEG期货仓单 | 手 | 3293 | -1251 | - | 1449 | 78.58% |
| | PF期货仓单 | 手 | 12610 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 基本面概述 | PTA: 原油高位震荡, PX偏强, 成本有支撑。PTA估值中性偏高, 头部厂商挺价明显, 高加工差下, 企业重启增加, 检修或延迟, 东营联合检修, 宁波逸盛、逸盛新材料负荷9成、逸盛海南、英力士福海创8成, 供应逐步增加。下游需求一般, 聚酯行业开工负荷在86%左右, 整体亏损, 聚酯计划减产, 终端织造负荷下降至62%, 短期或高位震荡。MEG: 油价高位震荡, 成本走强, 新装置投产, 叠加前期检修装置重启, 供应承压, 据隆众统计, 4月6日华东主港乙二醇库存105.67万吨, 较4月4日累库2.32万吨。去库幅度不明显, 需求方面, 下游聚酯计划减产, 短期或高位震荡。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: 5-9反套, MEG: 多单持有, 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 | 6205 | 0 | 0 | -100 | -1.59% |
| | PVC现货华南(电石法) | 元/吨 | 6250 | 0 | 0 | -90 | -1.42% |
| | PVC现货华北(电石法) | 元/吨 | 6050 | 0 | 0 | -75 | -1.22% |
| | 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 | 839 | — | | 21 | 2.57% |
| | PVC主力合约结算价 | 元/吨 | 6203 | 0 | 0 | -109 | -1.73% |
| | PVC期现货基差 | 元/吨 | 2 | 0 | | 9 | |
| | PVC期货9-1价差 | 元/吨 | 57 | -7 | | -18 | |
| 品种价差 | 乙-电价差 | 元/吨 | 335 | 115 | | -135 | |
| | 华南-华东价差(电石) | 元/吨 | 45 | 0 | | 10 | |
| | 华东-华北价差(电石) | 元/吨 | 155 | 0 | | -25 | |
| 上游价格 | 华北电石到货 | 元/吨 | 3700 | 0 | 0 | -80 | -2.12% |
| | 西北电石到货 | 元/吨 | 3280 | -20 | -0.61% | -100 | -2.96% |
| 开工率 | PVC整体开工率(周度) | % | 77.46 | — | | 0.3 | 0.41% |
| 库存 | 华南华东样本库存(周度) | 万吨 | 44.24 | — | | -0.35 | -0.78% |
| 仓单 | PVC注册仓单量 | 手 | 1514 | 100 | 7.07% | 1514 | #DIV/0! |

| | |
|--------------|--|
| 基本面概述 | 电石价格基本稳定，成本支撑一般。上游开工有所提升，供应端产量增加。本周PVC整体开工负荷率77.46%，环比提升1.63个百分点，贸易商偏高报盘难成交，点价货源优势较明显，下游采购积极性偏低，市场整体成交气氛不佳。5型电石料，华东主流现汇自提6080-6160元/吨，华南主流现汇自提6150-6200元/吨，河北现汇送到5990-6050元/吨，山东现汇送到6020-6080元/吨。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%，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。下游采购积极性不佳，华东及华南样本仓库整体库存略增。截至4月7日华东及华南样本仓库总库存44.24万吨，较上一期增加0.14%，同比增31.69%。预计V短期或宽幅震荡。 |
| 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 | 2400 | -45 | -1.84% | -125 | -4.95% |
| | 甲醇现货(内蒙古) | 元/吨 | 2160 | 0 | 0 | -365 | -14.46% |
| | 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 | 297.5 | — | | 0 | 0 |
| | 甲醇主力合约结算价 | 元/吨 | 2389 | -25 | -1.04% | -119 | -4.74% |
| | 甲醇期货基差(江苏) | 元/吨 | 11 | -20 | | -6 | |
| | 甲醇期货9-1价差 | 元/吨 | -75 | 0 | | -10 | |
| 区域价差 | 山东-内蒙 | 元/吨 | 625 | 0 | | 365 | |
| | 江苏-山东 | 元/吨 | -385 | -45 | | -125 | |
| | 江苏-内蒙 | 元/吨 | 240 | -45 | | 240 | |
| 库存 | 华东港口库存(周度) | 万吨 | 44.9 | | | 0.10 | 0.22% |
| | 华南港口库存(周度) | 万吨 | 5.85 | — | | -3.05 | -34.27% |
| 仓单 | 甲醇注册仓单量 | 手 | 10135 | 0 | 0 | 1000 | 10.95% |

| | |
|--------------|---|
| 基本面概述 | 坑口煤价连续阴跌，煤制企业现金流处于盈亏线附近，宝丰新装置逐渐提负，虽然春检仍在持续，但春检力度不及，且部分前期检修装置陆续回归，甲醇供应预期增量。国内甲醇整体装置开工负荷为70.71%，较上周上涨1.00个百分点，较去年同期下跌1.16个百分点。甲醇利润明显修复。进口端伊朗发运量大幅增加，叠加部分东南亚货源的转港，进口量预计明显增加。国内煤制烯烃装置平均开工负荷在77.57%，较上周下降1.26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4月4日，沿海地区甲醇库存在70.6万吨，跌幅为7.95%，同比下降11.58%。关注成本端下移所带来的风险，综合来看，短期基本面一般，预计甲醇偏弱运行。 |
| 操作建议 | 关注9-1反套 |

产业资讯

山东一套250万吨PTA装置按计划4月10日下午停车。西南一套90万吨PTA装置重启中，具体情况尚待关注。

涤纶短纤主力期货价格弱势下行，买盘买涨不买跌心态下观望为主，短纤工厂产销低迷。市场主流产销在38.68%，具体数据：20%，20%，40%，80%，20%，20%，100%。

根据印尼海关最新公布的数据显示，印尼2023年2月份天然胶出口量为15.54万吨，环比均呈现下滑趋势，且为2014年有统计以来同期的低点水平。

据悉，目前中东其它区域一套165万吨甲醇装置停车检修中，其船货排货正常；东南亚一套85万吨甲醇装置计划4月下旬停车检修。

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。