

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年09月14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	6325	45	0.72%	120	1.93%
	PTA主力合约结算价	元/吨	6292	58	0.93%	134	2.18%
	PTA期现货基差	元/吨	33	-13		-14	
	PTA期货9-1价差	元/吨	20	16		-18	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4165	-35	-0.83%	65	1.59%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4323	-19	-0.44%	70	1.65%
	MEG期现货基差	元/吨	-158	-16		-5	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-206	43		-35	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7750	75		120	
	PF主力合约结算价	元/吨	7816	70	0.90%	150	1.96%
	PF期现货基差	元/吨	-66	5		-30	
	PF期货9-1价差	元/吨	-7778	18		-7494	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	91.88	-0.18	-0.20%	1.28	1.41%
	CFR日本石脑油	美元/吨	711	0	0	32.25	4.75%
	FOB韩国MX	美元/吨	1000	0	0	20	2.04%
	CFR台湾PX	美元/吨	1141	1	0.09%	27	2.42%
	石脑油-BRENT	美元/吨	36	1		23	
	PX-MX	美元/吨	141	1		7	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	24	41	-244.10%	-4	-13.34%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1002	-1	0.07%	33	-3.16%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-244	-4	1.67%	-19	8.51%
	短纤利润	元/吨	47	48	-3446.43%	-4	-8.54%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2342	37		17	
	棉花-短纤	元/吨	10474	-40		-258	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	787	59	8.10%	76	10.69%
仓单	PTA期货仓单	手	9143	-1838	-16.74%	-5970	-39.50%
	MEG期货仓单	手	9085	0	-	-1928	-17.51%
	PF期货仓单	手	5269	-54	-1.01%	-2073	-28.23%
基本面概述	PTA:原油偏强运行, PX加工差扩大, 成本支撑走强。PTA供应充足, 开工率继续抬升, 并创6月中旬以来新高, 虹港石化240万吨检修, 四川能投100万吨检修待定, 英力士235万负荷7成, 中泰石化、逸盛海南负荷8成; 东营联合9成, 嘉通能源5成、福海创8成。现货基差稳中偏弱。下周主港货源报盘参考期货2401升水40自提, 部分9月底之前货源报盘参考期货2401升水35自提。PTA加工费走低, 下游处于旺季初始阶段, 订单稍有好转, 聚酯开工率维持高位, 但利润下降, 聚酯产品脉冲式高产销, 终端织造开工维持。9月PTA或紧平衡, 预计PTA短期跟随原油偏强运行。MEG: 油价走强, 煤价抬升, 成本依旧有支撑, 乙二醇各工艺利润持续下调, 装置重启规模增加, 国内供应预计小幅回升, 港口到港量偏多, 港口库存总量114.48万吨, 较上一统计周期增加7.32万吨。聚酯维持高开工运转, 乙二醇需求支撑尚可, 短期或偏强运行。PF:供应稳定, 产销稍有好转, 下游成品累库, 利润不佳, 需求有转好预期, 预计跟随成本波动。						
操作建议	PTA: 多单持有, 乙二醇: 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	6340	-20	-0.31%	-65	-1.01%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6380	-30	-0.47%	-70	-1.09%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6255	0	0	-30	-0.48%
	PVC现货华东(乙炔法)	元/吨	6540	115	1.79%	-235	-3.47%
	PVC CFR 东南亚(周度)	美元/吨	848	——		-11	-1.28%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6471	-16	-0.25%	-48	-0.74%
	PVC期现货基差	元/吨	-131	-4		-17	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-99	11		25	
品种价差	乙-电价差	元/吨	200	135		-170	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	40	-10		-5	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	85	-20		-35	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3820	0	0	0	0
	西北电石到货	元/吨	3380	0	0	-20	-0.59%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	73.29	——		-0.7	-0.99%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	40.7	——		-0.35	-0.85%
仓单	PVC注册仓单量	手	30405	213	0.71%	4328	16.60%

基本面概述	煤价低位震荡，强成本预期减弱。整体开工负荷率略下降，本周PVC整体开工负荷率73.29%，环比下降0.73%。现货市场交投气氛有所改善。5型电石料，华东主流现汇自提6250-6380元/吨，华南主流现汇自提6300-6470元/吨，河北现汇送到6230-6320元/吨，山东现汇送到6250-6350元/吨。出口氛围转弱，出现阶段性受阻。下游开工仅季节性改善，订单表现一般，高价抑制需求。截至9月8日华东及华南样本仓库总库存40.70万吨，较上一期减少0.85%，同比增16.75%。短期地产利好政策频出，宏观情绪转好，但需求转好还需时间，V短期预计高位运行。
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	2485	-35	-1.39%	-45	-1.78%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2140	-20	-0.93%	-390	-15.42%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	282.5	—		5	1.80%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2560	0	0	-24	-0.93%
	甲醇期货基差(江苏)	元/吨	-75	-35		-21	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-52	0		-2	
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	345	-15		345	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	57.84			-0.58	-0.99%
	华南港口库存(周度)	万吨	29.21	—		2.94	11.19%
仓单	甲醇注册仓单量	手	10182	0	0	249	2.51%
基本面概述	煤炭低位震荡，成本支撑一般。截至9月7日，国内甲醇整体装置开工负荷为72.93%，较上周上涨0.58个百分点，高利润驱动叠加检修装置恢复，国产供应压力仍偏大；进口方面海外整体开工高位，9月份进口量或继续回高位，后期供给端压力或将显现。需求端MTO装置仍然处于亏损状态，市场传闻兴兴有重启可能，传统下游开工波动不大，国内煤制烯烃装置平均开工负荷在78.38%，较上周下跌3.46%，截至2023年9月13日，中国甲醇港口库存总量113.21万吨，较上周增加9.36万吨。库存大幅累库，卸货情况加速。金九银十叠加小长假临近关注下游备货情况。短期内甲醇基本面走弱，预计甲醇高位震荡。						
操作建议	多单持有						

产业资讯

中石化2023年9月聚酯原料挂牌价部分上调，PX执行9300、PTA执行6200、乙二醇上调100执行4300。单位：元/吨。

涤纶短纤主力期货上涨，现货价格上涨，下游及期现有采购，工厂产销放量。工厂主流产销在159.26%，具体数据：150%，80%，200%，200%，200%，200%，89%，90%。

甲醇外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在280-290美元/吨，远月到港的中东其它区域船货参考商谈+0.5-1%，中东其它区域工厂主动报盘增多，买方抵触高价介入；虽然东南亚高位整理，但近期东南亚醋酸装置集中停车检修，需求或将缩减，或将抑制价格进一步上涨。

作者：朱美侠
 期货从业资格号：F3049372
 投资咨询从业资格号：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。