山金期货化工板块日报

更新时间：2023年09月15日08时56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	6370	45	0.71%	195	3.16%
	PTA主力合约结算价	元/吨	6340	48	0.76%	220	3.59%
	PTA期现货基差	元/吨	30	-3		-25	
	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	0	0	55	1.34%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4319	-4	-0.09%	52	1.22%
	MEG期现货基差	元/吨	-154	4		3	
	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	7780	30		205	
	PF主力合约结算价	元/吨	7866	50	0.64%	236	3.09%
	PF期现货基差	元/吨	-86	-20		-31	
	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	716.5	5.50	0.77%	37.75	5.56%
	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	41	7		28	
	PX-MX	美元/吨	141	1		7	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	79	49	165.52%	85	-1389.29%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1000	1	-0.11%	47	-4.47%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-242	2	-0.63%	-18	7.82%
	短纤利润	元/吨	38	-8	-18.09%	20	107.15%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2334	-8		38	
	棉花-短纤	元/吨	10403	-71		-428	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	830	43	5.46%	38	4.80%
仓单	PTA期期货仓单	手	7580	-1563	-17.10%	-8315	-52.31%
	MEG期货仓单	手	9055	-30	-	-1171	-11.45%
	PF期货期货仓单	手	5243	-26	-0.49%	-2099	-28.59%
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。现货基差微幅走弱。下周主港货源报盘参考期货2401升水35-40自提，9月22日前主港货源报盘参考期货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，9月11日华东主港乙二醇库存107.69万吨，较9月7日去库0.06万吨。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	6275	-65	-1.03%	-100	-1.57%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6340	-40	-0.63%	-90	-1.40%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6205	-50	-0.80%	-60	-0.96%
	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	848	——		-11	-1.28%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6376	-95	-1.47%	-163	-2.49%
	PVC期现货基差	元/吨	-101	30		63	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-127	-28		2	
品种价差	乙-电价差	元/吨	265	180		-135	
	华南-华东价差（电石）	元/吨	65	25		10	
	华东-华北价差（电石）	元/吨	70	-15		-40	
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	31037	632	2.08%	4261	15.91%

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%。现货市场交投气氛局部尚可。5型电石料，华东主流现汇自提6210-6330元/吨，华南主流现汇自提6280-6400元/吨，河北现汇送到6200-6250元/吨，山东现汇送到6250-6300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%。短期央行意外宣布降准，宏观情绪好转，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	2525	40	1.61%	40	1.61%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2115	-25	-1.17%	-370	-14.89%
	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	2543	-17	-0.66%	-19	-0.74%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	-18	57		59	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-89	-37		-39	
区域价差	**江苏-内蒙**	元/吨	410	65		410	
库存	华东港口库存（周度）	万吨	64.5			6.66	11.51%
	华南港口库存（周度）	万吨	29.4	——		0.19	0.65%
仓单	甲醇注册仓单量	手	12152	1970	19.35%	2020	19.94%
基本面概述	煤炭低位震荡，成本支撑一般。截至9月14日，国内甲醇整体装置开工负荷为73.16%，较上周上涨0.23%，较去年同期上涨6.07%。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（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在82.77%，较上周上涨4.39个百分点。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

截至9月14日整体来看，沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存在119.46万吨，环比上涨4.96万吨，涨幅为4.33%，同比上涨35.01%。整体沿海地区甲醇可流通货源预估54.7万吨附近。据卓创资讯不完全统计，预计明日（9月15日）至10月1日中国进口船货到港量68.3-69万吨（按照固定船期正常到港的情况下），其中江苏预估进口船货到港量在42.9-43万吨，华南预估6.2-7万吨，浙江预估15-16万吨，预估内地仍有4.2-5万吨进口船货到港。后期重要下游工厂到港船货增多。

本周四，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在82.77%，较上周上涨4.39个百分点。本周期内，青海、陕西一体化装置开车，导致国内CTO/MTO装置整体开工整体上行。关注近期华东MTO装置重启进展。

截至9月14日，国内甲醇整体装置开工负荷为73.16%，较上周上涨0.23个百分点，较去年同期上涨6.07个百分点；西北地区的开工负荷为82.41%，较上周上涨1.15个百分点，较去年同期上涨6.20个百分点。本周期内，虽然华北地区开工负荷下降，但受西北地区开工负荷上涨影响，导致全国甲醇开工负荷上涨。截至9月14日，国内非一体化甲醇平均开工负荷为：64.30%，较上周下降1.44个百分点。

涤纶短纤主力期货上涨，现货价格上涨，下游对高价存抵触情绪，仅刚需采买，工厂产销一般。工厂主流产销在53.91%，具体数据：70%，100%，

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。