

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年09月19日08时49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	6340	-115	-1.78%	185	3.01%
	PTA主力合约结算价	元/吨	6330	-102	-1.59%	234	3.84%
	PTA期现货基差	元/吨	10	-13		-49	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-108	0		-124	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4275	80	1.91%	110	2.64%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4398	44	1.01%	92	2.14%
	MEG期现货基差	元/吨	-123	36		18	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-264	0		-105	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7800	-60		200	
	PF主力合约结算价	元/吨	7868	-98	-1.23%	246	3.23%
	PF期现货基差	元/吨	-68	38		-46	
	PF期货9-1价差	元/吨	-68	0		-354	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	93.29	0.25	0.27%	2.65	2.92%
	CFR日本石脑油	美元/吨	712.75	0	0	15.25	2.19%
	FOB韩国MX	美元/吨	1045	0	0	45	4.50%
	CFR台湾PX	美元/吨	1149	-12	-1.03%	37	3.33%
	石脑油-BRENT	美元/吨	27	-2		-4	
	PX-MX	美元/吨	104	-12		-8	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	0	-42	-100.18%	38	-99.80%
	MEG内盘现金流	元/吨	-967	4	-0.45%	65	-6.26%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-233	4	-1.69%	-0	0.15%
	短纤利润	元/吨	47	12	32.33%	5	11.79%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2379	38		42	
	棉花-短纤	元/吨	10372	66		-200	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	660	-227	-25.59%	13	2.01%
仓单	PTA期货仓单	手	6674	-702	-9.52%	-6809	-50.50%
	MEG期货仓单	手	9205	-100	-	-880	-8.73%
	PF期货仓单	手	762	0	0	-6561	-89.59%
基本面概述	PTA:原油偏强运行, PX期货高开低走, 国内PX供需格局短期不差, PX加工差高位。成本有支撑, PTA供应充足, 但低加工费下TA检修降幅增加, 开工率持续下降, 亚东石化负荷8-9成, 虹港石化240万吨检修, 英力士负荷7成, 逸盛海南降负3天; 东宫联合9成, 嘉通能源负荷5成, 福海创8成, 现货基差走弱。本周主港货源报盘参考期货2401升水20自提, 本周及下周主港货源递盘参考期货2401升水15-20自提。PTA加工费较低, 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, 但低利润下部分聚酯厂开始检修或计划检修, 产品脉冲式高产销, 终端织造开工小幅提振。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, 煤价震荡, 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14日华东主港乙二醇库存106.08万吨, 较9月11日去库1.61万吨。9月15日至9月21日, 华东主港到港量预计15.73万吨。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, 需求逐步转好, 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	6315	-40	-0.63%	-45	-0.71%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6365	-35	-0.55%	-45	-0.70%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6190	-35	-0.56%	-65	-1.04%
	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	6396	-38	-0.59%	-68	-1.05%
	PVC期现货基差	元/吨	-81	-2		23	
品种价差	PVC期货9-1价差	元/吨	55	38		163	
	乙-电价差	元/吨	225	155		-190	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	50	5		0	
上游价格	华东-华北价差(电石)	元/吨	125	-5		20	
	华北电石到货	元/吨	3680	-80	-2.13%	-140	-3.66%
	西北电石到货	元/吨	3300	-50	-1.49%	-100	-2.94%
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	31151	0	0	2498	8.72%
基本面概述	煤价低位震荡，强成本预期减弱。整体开工负荷率略上升，据卓创资讯数据显示，本周PVC整体开工负荷率76.91%，环比提升3.62%。现货市场交投气氛平平。5型电石料，华东主流现汇自提6220-6340元/吨，华南主流现汇自提6300-6400元/吨，河北现汇送到6200-6270元/吨，山东现汇送到6280-6330元/吨。出口订单转弱，依旧有少量给付。下游开工仅季节性改善，订单表现一般，高价抑制需求。新疆货源发货较慢，终端提货稳定，华东华南库存整体下降。截至9月15日华东样本库存35.05万吨，较上一期减少2.20%，同比增11.20。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	2590	60	2.37%	85	3.39%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2185	45	2.10%	-320	-12.77%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	287.5	—		0	0
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2579	10	0.39%	13	0.51%
	甲醇期货基差(江苏)	元/吨	11	50		72	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-170	-61		-130	
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	405	15		405	
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	11952	-200	-1.65%	1770	17.38%
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

华东一套240万吨(设计产能,实际250万吨)PTA装置短停一周左右之后目前正常运行。西南一套90万吨PTA装置上周停车后,仍未确定重启日期。西南一套120万吨PTA装置按计划9月20日开始检修,具体重启日期待定。其周边PX装置检修至11月15日左右。华南一套200万吨PTA装置上周更换零件短暂影响开工,目前正常运行。

涤纶短纤主力期货下跌,现货价格偏弱,下游维持刚需采购。工厂主流产销在47.39%,具体数据:40%,90%,30%,80%,30%,40%,30%,20%,83%。

据悉,目前中东其它区域一套165万吨甲醇装置停车检修中,计划近两日重启恢复;另外一套中东其它区域165万吨甲醇装置开工负荷略有下降。关注近期中东其它区域物流情况。近日欧美甲醇市场稳中整理。欧洲甲醇参考235-242欧元/吨,少数货物成交在235-236欧元/吨,9月至10月份成交,上周后期成交量增多;美国价格参考76-78美分/加仑,少数成交在76美分/加仑。少数人士入市采购。

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。