

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年09月26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	6215	-50	-0.80%	-125	-1.97%
	PTA主力合约结算价	元/吨	6226	-22	-0.35%	-104	-1.64%
	PTA期现货基差	元/吨	-11	-28		-21	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-74	0		34	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4130	-55	-1.31%	-145	-3.39%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4284	-32	-0.74%	-114	-2.59%
	MEG期现货基差	元/吨	-154	-23		-31	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-99	0		165	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7700	-40		-100	
	PF主力合约结算价	元/吨	7732	-42	-0.54%	-136	-1.73%
	PF期现货基差	元/吨	-32	2		36	
	PF期货9-1价差	元/吨	-70	0		-2	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	91.88	-0.08	-0.09%	-1.41	-1.51%
	CFR日本石脑油	美元/吨	718.75	0	0	6.75	0.95%
	FOB韩国MX	美元/吨	1032	0	0	-13	-1.24%
	CFR台湾PX	美元/吨	1127	-7	-0.62%	-22	-1.91%
	石脑油-BRENT	美元/吨	43	1		17	
	PX-MX	美元/吨	95	-7		-9	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	-20	-8	62.95%	-20	26729.17%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1374	-55	4.17%	-407	42.09%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-252	-5	2.02%	-19	8.37%
	短纤利润	元/吨	103	21	26.00%	55	117.54%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2386	3		7	
	棉花-短纤	元/吨	10489	32		117	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	1535	434	39.42%	875	132.58%
仓单	PTA期货仓单	手	3772	1762	87.66%	-2902	-43.48%
	MEG期货仓单	手	9763	-53	-	558	6.06%
	PF期货仓单	手	0	0	#DIV/0!	-762	-100.00%
基本面概述	PTA:原油高位震荡, PX持续走低, PX加工差高位, 成本支撑一般。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, 东北PTA装置降负荷, 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; 东营联合9成, 嘉通能源负荷5成, 福海创8成, 10月某PTA主力供应商减量, 虽然东北某PTA装置降负荷, 但PTA供应仍然充足。本周主港货源报盘参考期货2401升水30自提, 本周主港货源递盘参考期货2401升水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, 聚酯装置停车检修增加, 对PTA需求减少, 终端织造开工小幅提振。9月PTA或紧平衡, 预计PTA短期偏弱震荡。MEG: 华东主港地区MEG港口库存约111.8万吨附近, 环比上期减少6.0万吨。港口库存仍旧高位。聚酯检修降负增加, 乙二醇需求支撑走弱, 短期或偏弱运行。PF:供应稳定, 产销一般, 下游成品累库, 利润不佳, 需求一般, 预计跟随成本波动。						
操作建议	PTA: 观望, 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	6195	-25	-0.40%	-120	-1.90%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6285	-30	-0.48%	-80	-1.26%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6100	-25	-0.41%	-90	-1.45%
	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	833	——		-15	-1.77%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6271	-8	-0.13%	-125	-1.95%
	PVC期现货基差	元/吨	-76	-17		5	
	PVC期货9-1价差	元/吨	90	26		217	
品种价差	乙-电价差	元/吨	345	140		-115	
	华南-华东价差 (电石)	元/吨	90	-5		40	
	华东-华北价差 (电石)	元/吨	95	0		-30	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3550	0	0	-130	-3.53%
	西北电石到货	元/吨	3200	0	0	-100	-3.03%
开工率	PVC整体开工率 (周度)	%	76.91	——		3.6	4.94%
库存	华南华东样本库存 (周度)	万吨	39.64	——		-1.06	-2.60%
仓单	PVC注册仓单量	手	29253	-115	-0.39%	-1898	-6.09%

基本面概述	煤价低位反弹，成本走强。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77.37%，环比提升0.46个百分点。低价刚需补货，点价货源部分有价格优势，一口价报盘下调。下游采购积极性一般，低价刚需补货，现货市场低价成交尚可。5型电石料，华东主流现汇自提6080-6200元/吨，华南主流现汇自提6150-6240元/吨，河北现汇送到6060-6100元/吨，山东现汇送到6100-6130元/吨。出口订单转弱，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，华东华南库存整体下降。截至9月22日华东及华南样本仓库总库存38.62万吨，较上一期减少2.57%，同比增7.73%。短期央行意外宣布降准，但宏观情绪依旧不佳，短期预计偏弱震荡。
操作建议	观望

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	2480	-50	-1.98%	-110	-4.25%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2090	-65	-3.02%	-500	-19.31%
	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	2512	-34	-1.34%	-67	-2.60%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	-32	-16		-43	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-39	62		66	
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	390	15		390	
库存	华东港口库存（周度）	万吨	63.6			-0.90	-1.40%
	华南港口库存（周度）	万吨	27.94	—		-1.46	-4.97%
仓单	甲醇注册仓单量	手	10554	-200	-1.86%	-1398	-11.70%
基本面概述	煤炭低位反弹，成本支撑走强。截至9月21日，国内甲醇整体装置开工负荷为73.50%，较上周上涨0.34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（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在86.66%，较上周上涨3.89个百分点。截至9月21日沿海地区甲醇库存在126.17万吨，环比上涨6.71万吨，涨幅为5.62%，同比上涨48.44%。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。短期内甲醇基本面一般，但化工整体走弱，预计甲醇跟随情绪偏弱震荡。						
操作建议	观望						

产业资讯

东北一套225万吨PTA装置计划明日降负荷至5成，时间约一周左右。

涤纶短纤主力期货下跌，现货价格下滑，下游观望情绪浓，按需采购为主，场内成交一般。工厂主流产销在73.75%，具体数据：75%，50%，100%，50%，100%，80%，50%，88%，70%。

甲醇外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在280-288美元/吨，远月到港的非伊船货公式价格参考商谈在+1.6-2%，中东其它区域船货参考商谈+1-1.5%。主动买盘谨慎。

中华人民共和国海关总署统计数据显示，2023年8月份中国进口天然橡胶（包含乳胶、混合胶）共计54.59万吨，环比上涨7.23%，同比上涨12.28%。8月份伴随替代指标量陆续进入国内，来自老挝、缅甸的进口量增长明显，支撑进口量环比保持增势。2023年1-8月份，中国进口天然橡胶（包含乳胶、混合胶）共计432.65万吨，同比去年同期增加16.95%。

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。

[红色]###0.00;[绿色]-###0.00;[黑色]0
[红色]###0;[绿色]-###0;[黑色]0
[红色]###0.00%;[绿色]-###0.00%;[黑色]0

检修降幅增加，开工率持续下降，东北PTA装置降负荷，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；东营联合9成，嘉通能源负荷5成，福海创8成，10月某PTA主力供应商减量，虽然东北某PTA装置降负荷，但PTA供应仍然充足。本周主港货源报盘参考期货2401升水30自提，本周主港货源递盘参考期货2401升水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，聚酯装置停车检修增加，对PTA需求减少，终端织造开工小幅提振。9月PTA或紧平衡，预计PTA短期偏弱震荡。**MEG**：华东主港地区MEG港口库存约111.8万吨附近，环比上期减少6.0万吨。港口库存仍旧高位。聚酯检修降负增加，乙二醇需求支撑走弱，短期或偏弱运行。**PF**:供应稳定，产销一般，下游成品累库，利润不佳，需求一般，预计跟随成本波动。

煤价低位反弹，成本走强。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77.37%，环比提升0.46个百分点。低价刚需补货，点价货源部分有价格优势，一口价报盘下调。下游采购积极性一般，低价刚需补货，现货市场低价成交尚可。5型电石料，华东主流现汇自提6080-6200元/吨，华南主流现汇自提6150-6240元/吨，河北现汇送到6060-6100元/吨，山东现汇送到6100-6130元/吨。出口订单转弱，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，华东华南库存整体下降。截至9月22日华东及华南样本仓库总库存38.62万吨，较上一期减少2.57%，同比增7.73%。短期央行意外宣布降准，但宏观情绪依旧不佳，短期预计偏弱震荡。

煤炭低位反弹，成本支撑走强。截至9月21日，国内甲醇整体装置开工负荷为73.50%，较上周上涨0.34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（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在86.66%，较上周上涨3.89个百分点。截至9月21日沿海地区甲醇库存在126.17万吨，环比上涨6.71万吨，涨幅为5.62%，同比上涨48.44%。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。短期内甲醇基本面一般，但化工整体走弱，预计甲醇跟随情绪偏弱震荡。

东北一套225万吨PTA装置计划明日降负荷至5成，时间约一周左右。

涤纶短纤主力期货下跌，现货价格下滑，下游观望情绪浓，按需采购为主，场内成交一般。工厂主流产销在73.75%，具体数据：75%，50%，100%，50%，100%，80%，50%，88%，70%。

甲醇外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在280-288美元/吨，远月到港的非伊船货公式价格参考商谈在+1.6-2%，中东其它区域船货参考商谈+1-1.5%。主动买盘谨慎。

中华人民共和国海关总署统计数据显示，2023年8月份中国进口天然橡胶（包含乳胶、混合胶）共计54.59万吨，环比上涨7.23%，同比上涨12.28%。8月份伴随替代指标量陆续进