

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年11月08日08时48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	5900	10	0.17%	-25	-0.42%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5868	-12	-0.20%	-14	-0.24%
	PTA期现货基差	元/吨	32	22		-11	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-28	4		-6	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4135	55	1.35%	95	2.35%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4199	55	1.33%	85	2.07%
	MEG期现货基差	元/吨	-64	0		10	
	MEG期货9-1价差	元/吨	200	3		1	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7380	0		-20	
	PF主力合约结算价	元/吨	7410	-32	-0.43%	-34	-0.46%
	PF期现货基差	元/吨	-30	32		14	
	PF期货9-1价差	元/吨	52	44		58	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	81.61	-3.57	-4.19%	-3.41	-4.01%
	CFR日本石脑油	美元/吨	651	0	0	4.25	0.66%
	FOB韩国MX	美元/吨	847	0	0	-25	-2.87%
	CFR台湾PX	美元/吨	1014	-11	-1.07%	-15	-1.46%
	石脑油-BRENT	美元/吨	51	26		29	
	PX-MX	美元/吨	167	-11		10	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	308	83	36.88%	88	40.04%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1236	71	-5.45%	185	-13.04%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-205	2	-0.96%	4	-1.70%
	短纤利润	元/吨	50	-27	-34.92%	-30	-37.72%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2336	-9		1	
	棉花-短纤	元/吨	9654	-21		-261	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	777	-47	-5.70%	-31	-3.84%
仓单	PTA期货仓单	手	15541	0	0	-60	-0.38%
	MEG期货仓单	手	9713	46	-	-155	-1.57%
	PF期货仓单	手	8827	0	0	0	0
基本面概述	PTA:原油弱势下行, PX跟随走弱, 成本支撑不佳。TA开工负荷不佳, 逸盛宁波与亚东石化检修, 恒力石化220万吨旧检修中, 英力士10月中旬检修至11月底, 东营联合9成, 福海创5成。供应有所收缩, 现货市场基差走弱, 市场的11月初主港货源报盘参考期货2401升水30自提。聚酯开工稳定, 库存持续积累, 终端订单一般, 织造旺季不旺, 市场对PTA需求转弱预期增强。11月PTA或小幅累库, 短期受成本影响, 预计偏弱震荡。MEG: 开工有所提升, 一体化装置依然亏损, 乙二醇港口库存高位, 聚酯仍有装置升温重启中, 但销售压力或将逐步显现, 终端织造小幅回落, 预计短期延续低位宽幅震荡, PF:供应稳定, 需求疲软, 下游纱线成品库存累库, 加工费有所修复, 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	6010	-15	-0.25%	50	0.84%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6035	-40	-0.66%	25	0.42%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5885	0	0	60	1.03%
	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	763	—		0	0
	PVC主力合约结算价	元/吨	6139	-30	-0.49%	75	1.24%
	PVC期现货基差	元/吨	-129	15		-25	
	PVC期货9-1价差	元/吨	196	25		59	
品种价差	乙-电价差	元/吨	530	130		-285	
	华南-华东价差 (电石)	元/吨	25	-25		-25	
	华东-华北价差 (电石)	元/吨	125	-15		-10	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3350	0	0	-100	-2.90%
	西北电石到货	元/吨	3050	0	0	-20	-0.65%
开工率	PVC整体开工率 (周度)	%	74.96	—		-0.7	-0.98%
库存	华南华东样本库存 (周度)	万吨	37.22	—		-0.28	-0.75%
仓单	PVC注册仓单量	手	32969	983	3.07%	2693	8.89%

基本面概述	兰炭跟跌块煤，但冬季煤炭有冬储需求，成本支撑一般。秋检持续，开工维持75%附近，稍有收缩，样本生产企业PVC粉可售库存为-19.22万吨，较上期减少2.74万吨。现货市场整体成交气氛偏淡。氯碱利润持续压缩，终端需求未见改善，企业交付出口一般。9-10月下游型材样本企业平均开工负荷稳中略降，大厂开工多数在4-6成，中小企业开工基本在3成左右。库存略降，截至11月2日华东及华南样本仓库总库存37.22万吨，较上一期减少0.75%，同比增加18.61%。短期基本面依旧一般，但宏观情绪稍有转好，预计宽幅震荡。
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	2480	0	0	50	2.06%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2065	-20	-0.96%	-365	-15.02%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	282.5	—		10	3.67%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2482	16	0.65%	47	1.93%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	-2	-16		3	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-24	0		-31	
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	415	20		415	
库存	华东港口库存（周度）	万吨	49.92			0.28	0.56%
	华南港口库存（周度）	万吨	19.73	—		-0.47	-2.33%
仓单	甲醇注册仓单量	手	13559	1270	10.33%	1150	9.27%
基本面概述	煤炭弱势，西南气价调涨，成本支撑一般。截至11月2日，国内甲醇整体装置开工负荷为73.24%，较上周上涨0.57个百分点。11月进口预期依旧较高，强内地弱港口的格局延续。需求端MTO装置仍然处于亏损状态，江苏MTO装置停车，浙江MTO装置降负，国内煤制烯烃装置平均开工负荷在86.87%，较上周下降3.39%。整体传统下游需求平稳，二甲醚需求下滑，甲醛和醋酸需求增加，沿海地区甲醇库存在102.52万吨，环比跌幅为0.56%，同比上涨87.42%。短期内甲醇供需矛盾不大，依旧近弱远强市场结构，近期宏观氛围再度回暖的情况下，建议甲醇做多，预计甲醇低位偏强震荡。						
操作建议	做多						

产业资讯

涤纶短纤主力期货价格震荡下跌，现货价格横盘整理，下游按需拿货，场内成交一般，工厂主流产销在60.53%，具体数据：50%，70%，80%，50%，50%，50%，100%，45%，30%。

近日欧美甲醇市场挺价惜售。欧洲甲醇参考360-380欧元/吨，少数报盘走高至380-385欧元/吨；美国甲醇参考103-110美分/加仑，少数报盘在110美分/加仑。甲醇远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在270-284美元/吨，今日12月份到港的非伊船货成交在284美元/吨，远月到港的非伊船货报盘在+1.8%，远月到港的中东其它区域船货商谈在+1-1.5%，多数厂家意向排货价格+1.5%，关注中东其它区域实盘成交动态。

宝丰能源在最新的机构调研记录中表示，目前宁东三期项目的甲醇和烯烃都已经投入试运行，聚乙烯、聚丙烯产能是90万吨/年，按一个季度1/4大约22万吨。目前从单日运行的情况看PE已达到设计产能，PP负荷暂未到设计产能，目前部分丙烯单体进行外销，三期项目装置整体运行情况比较稳定。

福建一套50万吨的MEG装置因消缺停车检修10天附近。

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。