

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年11月10日09时29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	5855	45	0.77%	-45	-0.76%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5832	42	0.73%	-30	-0.51%
	PTA期现货基差	元/吨	23	3		-15	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-34	8		-10	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4130	-5	-0.12%	100	2.48%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4202	20	0.48%	103	2.51%
	MEG期现货基差	元/吨	-72	-25		-3	
	MEG期货9-1价差	元/吨	206	4		-1	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7370	20		-10	
	PF主力合约结算价	元/吨	7378	54	0.74%	-42	-0.57%
	PF期现货基差	元/吨	-8	-34		32	
	PF期货9-1价差	元/吨	14	30		20	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	79.54	-2.07	-2.54%	-5.09	-6.01%
	CFR日本石脑油	美元/吨	631.25	-7.38	-1.16%	-14.50	-2.25%
	FOB韩国MX	美元/吨	847	0	0	-25	-2.87%
	CFR台湾PX	美元/吨	1006	-8	-0.79%	-16	-1.57%
	石脑油-BRENT	美元/吨	47	8		23	
	PX-MX	美元/吨	159	-8		9	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	304	88	40.56%	72	31.07%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1233	-7	0.55%	199	-13.92%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-179	13	-6.75%	29	-13.82%
	短纤利润	元/吨	80	-17	-17.28%	-5	-5.88%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2364	-18		28	
	棉花-短纤	元/吨	9652	-53		-13	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	784	38	5.09%	-12	-1.51%
仓单	PTA期货仓单	手	15541	0	0	-60	-0.38%
	MEG期货仓单	手	10431	787	-	-703	-6.31%
	PF期货仓单	手	8958	131	1.48%	131	1.48%
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, 海南逸盛PTA新产能进入调试阶段, 逸盛宁波与亚东石化检修, 恒力石化220万吨依旧检修中, 英力士10月中旬检修至11月底, 东营联合9成, 福海创5成, 仪征化纤65万吨PTA装置计划于11月13日检修, 供应有所收缩, 现货市场基差维稳, 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, 聚酯行业进入传统淡季, 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, 预计低位震荡。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, 终端织造小幅提升, 预计短期跟随情绪偏强震荡, 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	5985	20	0.34%	25	0.42%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6015	25	0.42%	5	0.08%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5885	10	0.17%	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	6140	48	0.79%	63	1.04%
	PVC期现货基差	元/吨	-155	-28		-38	
	PVC期货9-1价差	元/吨	192	4		41	
品种价差	乙-电价差	元/吨	555	95		-260	
	华南-华东价差 (电石)	元/吨	30	5		-20	
	华东-华北价差 (电石)	元/吨	100	10		-35	
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	3030	0	0	-40	-1.30%
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	34844	1297	3.87%	3828	12.34%

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	2505	-10	-0.40%	95	3.94%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2080	15	0.73%	-330	-13.69%
	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	2507	25	1.01%	112	4.68%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	-2	-35		-17	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-29	0		-20	
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	425	-25		425	
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	14559	1000	7.38%	2270	18.47%
基本面概述	虽煤炭弱势，但冬季来临，西南气价调涨，成本有支撑。截至11月9日，国内甲醇整体装置开工负荷为72.07%，较上周下跌1.17个百分点，较去年同期上涨5.5%。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，国内煤制烯烃装置平均开工负荷86.14%，较上周下降0.73个百分点。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，沿海地区库存存在110.55万吨，环比上涨8.03万吨，涨幅为7.83%，同比上涨99.95%。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，建议甲醇继续多单持有，预计甲醇低位偏强震荡。						
操作建议	多单持有						

产业资讯

华东一套65万吨PTA装置计划11月13日左右检修8-10天。

涤纶短纤主力期货价格震荡偏暖，现货价格区间整理，下游观望与补货皆有，华东华北成交一般，华南有放量，工厂主流产销在69.25%，具体数据：50%，50%，100%，30%，120%，100%，100%，20%，20%。

截至11月9日，沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存存在110.55万吨，环比上涨8.03万吨，涨幅为7.83%，同比上涨99.95%。整体沿海地区甲醇可流通货源预估49.4万吨附近。

本周四，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在86.14%，较上周下降0.73个百分点。本周期内，受新疆某烯烃装置停车的影响，导致国内CTO/MTO装置开工整体下行。

截至11月9日，国内甲醇整体装置开工负荷为72.07%，较上周下跌1.17个百分点，较去年同期上涨5.51个百分点；西北地区的开工负荷为82.27%，较上周下跌0.78个百分点，较去年同期上涨4.19个百分点。本周期内，受西北、华北、华中、西南地区开工负荷下降影响，导致全国甲醇开工负荷下降。截

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。