

## 山金期货化工板块日报

更新时间：2023年11月16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	5915	20	0.34%	105	1.81%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5886	28	0.48%	96	1.66%
	PTA期现货基差	元/吨	29	-8		9	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-62	-26		-20	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4140	40	0.98%	5	0.12%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4205	44	1.06%	23	0.55%
	MEG期现货基差	元/吨	-65	-4		-18	
	MEG期货9-1价差	元/吨	216	-4		14	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7380				
	PF主力合约结算价	元/吨	7428	38	0.51%	104	1.42%
	PF期现货基差	元/吨	-48	-28		-74	
	PF期货9-1价差	元/吨	0	-24		16	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	81.18	-1.29	-1.56%	1.64	2.06%
	CFR日本石脑油	美元/吨	651	0	0	19.75	3.13%
	FOB韩国MX	美元/吨	844	0	0	-3	-0.35%
	CFR台湾PX	美元/吨	1016	8	0.79%	10	0.99%
	石脑油-BRENT	美元/吨	54			9	8
	PX-MX	美元/吨	172			8	13
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	325	-1	-0.35%	64	24.77%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1204	42	-3.40%	22	-1.78%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-195	5	-2.50%	-9	4.83%
	短纤利润	元/吨	36	-21	-36.43%	-61	-63.20%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2323			-7	-60
	棉花-短纤	元/吨	9525			52	-180
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	1027	111	12.12%	281	37.67%
仓单	PTA期货仓单	手	18771	-1434	-7.10%	3230	20.78%
	MEG期货仓单	手	10410	0	-	766	7.94%
	PF期货仓单	手	8958	0	0	131	1.48%
基本面概述	PTA:原油延续低位震荡, PX维稳, 成本支撑一般。TA开工负荷小幅提升, 仪征化纤65万吨PTA检修, 四川能投100万吨PTA装置可能于11月中旬重启, 汉邦石化220万吨PTA装置可能于11月中旬重启, 海南逸盛250万吨PTA新产能于开始调试, 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, 供应或逐步增加, 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。聚酯行业进入传统淡季, 开工有所回落, 库存持续积累, 终端订单一般, 市场对PTA需求转弱预期增强。11月PTA或小幅累库, 短期PTA或维持低位震荡。 MEG: 年内新装置陆续投产中, 12月起供应压力将增大。华东主港地区库存约126.5万吨附近, 环比上期减少1.1万吨, 港口库存仍旧高位; 聚酯开工有所下滑, 工厂产品现金流明显回落, 终端织造小幅提升, 预计短期低位震荡。PF: 供应稳定, 涤纶短纤工厂产销不佳; 化纤纱价格下调, 销售疲软, 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	5915	15	0.25%	-50	-0.84%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5945	15	0.25%	-45	-0.75%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5845	20	0.34%	-30	-0.51%
	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	6074	20	0.33%	-18	-0.30%
	PVC期现货基差	元/吨	-159			-5	-32
	PVC期货9-1价差	元/吨	223			9	52
品种价差	乙-电价差	元/吨	625			100	-185
	华南-华东价差(电石)	元/吨	30			0	5
	华东-华北价差(电石)	元/吨	70			-5	-20
上游价格	华北电石到货	元/吨	3350	0	0	0	0
	西北电石到货	元/吨	3050	0	0	20	0.66%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	75.1			0.1	0.19%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	37.49			0.27	0.73%
仓单	PVC注册仓单量	手	37681	606	1.63%	4134	12.32%

基本面概述	兰炭价格低位，成本支撑一般。秋检持续，开工稍有提升，样本生产企业可售库存较上周下降，可售库存为-23.35万吨，较上期减少4.13万吨。现货市场整体成交气氛偏淡。氯碱利润持续压缩，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。社会库存继续小幅增加，社库和厂库均处于高位，库存压力仍然较大。截至11月9日华东及华南样本仓库总库存37.49万吨，较上一期增加0.73%，同比增加24.22%。国内需求淡季，房地产投资端和销售等环节仍然较差，房地产改善仍需时间，短期预计宽幅震荡。
操作建议	多单离场

## 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	20	0.81%	-35	-1.39%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2080	-5	-0.24%	-435	-17.30%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	277.5	—		-5	-1.77%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2474	13	0.53%	-8	-0.32%
	甲醇期货基差(江苏)	元/吨	6	7		-27	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	12	0		41	
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	400	25		400	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	55.6			5.68	11.38%
	华南港口库存(周度)	万吨	20.42			0.69	3.50%
仓单	甲醇注册仓单量	手	14559	0	0	1000	7.38%
基本面概述	煤炭低位运行，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，沿海地区库存在110.55万吨，环比上涨8.03万吨，涨幅为7.83%，同比上涨99.95%。短期内甲醇估值的绝对水平不高，依旧近弱远强市场结构，建议甲醇继续多单持有。						
操作建议	多单持有						

## 产业资讯

涤纶短纤主力期货价格上涨，现货价格区间震荡，下游及贸易商按需采购，场内气氛一般，成交不多，工厂主流产销在59.04%，具体数据：30%，50%，100%，50%，100%，50%，40%，50%，60%。

隆众资讯数据显示，截至2023年11月15日，中国甲醇港口库存总量在98.4万吨，较上一期数据增加4.57万吨。其中，华东地区累库，库存增加6.58万吨；华南地区去库，库存减少2.01万吨。本周甲醇港口库存累库，浙江卸货速度受天气及潮汐情况影响略有堵港表现。周期内华东江苏汽运提货一般，个别大型终端工厂有管输非显性库区货源；浙江地区刚需稳定。华南港口库存窄幅去库；广东地区进口及内贸船只均补充供应，当地及周边平稳消耗，使得库存波动不大；福建地区周内仅一船进口船只抵港，同时区域提货良好，从而表现去库。

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。