

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年11月21日08时55分

聚酯

数据类别	指标	单位	最新	上日	较上周	
PTA期现货价格及月差	PTA现货价格内盘	元/吨	6080	6075	255	4.38%
	PTA主力合约结算价	元/吨	6052	6038	246	4.24%
	PTA期现货基差	元/吨	28	37	9	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-80	-88	-50	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4185	4180	85	2.07%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4226	4241	60	1.44%
	MEG期现货基差	元/吨	-41	-61	25	
	MEG期货9-1价差	元/吨	228	213	4	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7430	7430	80	
	PF主力合约结算价	元/吨	7562	7558	216	2.94%
	PF期现货基差	元/吨	-132	-128	-136	
	PF期货9-1价差	元/吨	60	54	50	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	82.32	80.61	-0.20	-0.24%
	CFR日本石脑油	美元/吨	625.75	625.75	-4.50	-0.71%
	FOB韩国MX	美元/吨	797	797	-47	-5.57%
	CFR台湾PX	美元/吨	1026	1020	27	2.70%
	石脑油-BRENT	美元/吨	21	33	-3	
	PX-MX	美元/吨	229	223	74	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	481	475	179	59.13%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1132	-1137	113	-9.08%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-169	-172	14	-7.48%
	短纤利润	元/吨	-70	-64	-167	-173.21%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2232	2236	-138	
	棉花-短纤	元/吨	9468	9485	-173	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	908	1125	187	25.94%
仓单	PTA期货仓单	手	15459	12855	-4746	-23.49%
	MEG期货仓单	手	11465	11465	39	0.34%
	PF期货仓单	手	8000	8958	-958	-10.69%
基本面概述	PTA:原油宽幅震荡, 成本支撑一般。TA开工负荷稳定, 供应充足。仪征化纤检修, 四川能投计划11月20日重启, 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、恒力石化、英力士依旧检修中, 东营联合负荷9成, 福海创5成。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35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跟随商品情绪宽幅运行。MEG: MEG成本支撑略强于TA, 下周, 国产产量预计有下滑, 总供应量预计减少; 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, 预计短期宽幅震荡。PF: 聚酯原料价格均出现了不同程度的上涨, 但短纤销售疲软, 后期进入淡季, 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	上日	较上周	
PVC现货价格及价差	PVC现货华东(电石法)	元/吨	5835	5865	-65	-1.10%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5875	5900	-55	-0.93%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5745	5765	-80	-1.37%
	PVC现货华东(乙烯法)	元/吨	6540	6425	-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	6054	6089	-5	-0.08%
	PVC期现货基差	元/吨	-219	-224	-60	
	PVC期货9-1价差	元/吨	259	237	67	
品种价差	乙-电价差	元/吨	705	560	-170	
	华南-华东价差 (电石)	元/吨	40	35	10	
	华东-华北价差 (电石)	元/吨	90	100	15	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3350	3350	0	0
	西北电石到货	元/吨	3080	3080	30	0.98%
开工率	PVC整体开工率 (周度)	%	75.57	—	0.5	0.63%
库存	华南华东样本库存 (周度)	万吨	37.91	—	0.42	1.12%
仓单	PVC注册仓单量	手	37748	37748	673	1.82%

基本概述	兰炭端开始亏损，电石价格低位，成本支撑一般。检修持续，开工稍有提升，现货市场整体成交气氛偏淡。负基差使得仓单创出历史新高。氯碱利润持续压缩，企业交付出口一般。下游开工负荷环比进一步降低，整体不足五成水平，同比略高于去年同期水平，华东下游表现优于华南与华北下游，库存小幅积累。华东及华南样本仓库总库存37.91万吨，较上一期增加1.12%，同比增加31.86%。国内需求进入淡季，房地产投资端和销售等环节较差，房地产改善仍需时间，短期预计宽幅震荡。
操作建议	观望

甲醇

数据类别	指标	单位	最新	上日	较上周	
甲醇现货价格及价差	甲醇现货（江苏）	元/吨	2445	2485	-10	-0.41%
	甲醇现货（内蒙古）	元/吨	2065	2075	-390	-15.89%
	甲醇 CFR中国主港（周度）	美元/吨	287.5	—	5	1.77%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2472	2506	4	0.16%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	-27	-21	-14	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	24	24	-2	
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	380	410	380	
库存	华东港口库存（周度）	万吨	57.56	—	1.96	3.53%
	华南港口库存（周度）	万吨	19.02	—	-1.40	-6.86%
仓单	甲醇注册仓单量	手	8563	13538	-5996	-41.18%
基本概述	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16日，国内甲醇整体装置开工负荷为72.22%，较上周上涨0.15个百分点，较去年同期上涨2.92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，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。整体传统下游需求平稳，沿海地区甲醇库存在104.5万吨，跌幅为5.47%，同比上涨84.27%。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

华东一套220万吨PTA装置上周末开始重启，预估最快11月21日出料。华南一套250万吨PTA新装置其中的125万吨装置投产后出合格品，另外125万吨装置可能11月底投产。

江苏一条涤纶短纤生产企业计划于11月20日检修部分涤纶短纤装置，涉及产能8万吨/年，为期一个月。

甲醇外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在275-286美元/吨，今日暂时缺乏主动递报盘听闻，远月到港的中东其它区域工厂商谈格在+0.2-1%，据悉近期远月到港的中东其它区域船货成交+0.2-0.25%。

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。