

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年11月30日08时46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	5635	5700	-215	-3.68%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5636	5674	-182	-3.13%
	PTA期现货基差	元/吨	-1	26	-33	
	PTA期货9-1价差	元/吨	24	-2	64	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4050	4035	-15	-0.37%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4076	4066	-25	-0.61%
	MEG期现货基差	元/吨	-26	-31	10	
	MEG期货9-1价差	元/吨	229	223	11	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7200	7230	-130	
	PF主力合约结算价	元/吨	7166	7204	-200	-2.72%
	PF期现货基差	元/吨	34	26	70	
	PF期货9-1价差	元/吨	124	102	52	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	82.88	81.47	0.92	1.12%
	CFR日本石脑油	美元/吨	643.75	643.75	-12.25	-1.87%
	FOB韩国MX	美元/吨	784	784	-13	-1.63%
	CFR台湾PX	美元/吨	989	987	-22	-2.18%
	石脑油-BRENT	美元/吨	35	45	-19	
	PX-MX	美元/吨	205	203	-9	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	298	349	-84	-22.00%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1213	-1223	-18	1.53%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-193	-196	8	-3.93%
	短纤利润	元/吨	125	105	59	88.53%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2382	2357	54	
	棉花-短纤	元/吨	9114	9193	-234	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	919	803	-107	-10.43%
仓单	PTA期货仓单	手	14739	14739	-720	-4.66%
	MEG期货仓单	手	10775	11327	66	0.62%
	PF期货仓单	手	8000	8000	0	0
基本面概述	PTA:原油区间震荡,成本支撑不佳。TA开工负荷提升至79.4%附近,逸盛海南250万吨PTA新装置其中一条线已投料出产品,东营联合250万吨29日检修12天左右,福海创450万吨降至5成运行,逸盛宁波、英力士、仪征化纤64万吨装置已重启,供应充足。PTA加工费偏高,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25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或偏弱震荡。MEG:华东主港地区MEG港口库存约126.8万吨附近,环比上期增加1.2万吨,港口库存仍高位;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:聚酯利润低迷,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:空单持有,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	5785	5785	25	0.43%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5825	5825	10	0.17%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5645	5645	-15	-0.27%
	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	774	—	11	1.44%
	PVC主力合约结算价	元/吨	5869	5873	-45	-0.76%
	PVC期现货基差	元/吨	-84	-88	70	
	PVC期货9-1价差	元/吨	248	246	-11	
品种价差	乙-电价差	元/吨	755	640	-260	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	40	40	-15	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	140	140	40	
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	0	0
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	39330	39330	1038	2.71%

基本面概述	动力煤下跌，电石市场尚平稳，成本支撑一般。本周PVC整体开工负荷率77.41%，环比提升1.84%。现货市场整体成交气氛偏淡。负基差使现货套保交盘面增加，交割库存不断增加。出口一般，低于预期。下游采购积极性提升，PVC型材开工率26.11% (+1.73%)，管材开工率39.23%。截至11月23日华东及华南样本仓库总库存38.53万吨，较上一期增加1.64%，同比增加42.97%。终端需求进入淡季，房地产整体情况欠佳，地产改善仍需时间，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	上日	较上周	
甲醇现货价格及价差	甲醇现货(江苏)	元/吨	2435	2425	40	1.67%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2085	2075	-310	-12.94%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	277.5	—	0	0
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2420	2416	31	1.30%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	15	9	9	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-10	-10	-42	
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	350	350	350	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	54.61	—	-2.95	-5.13%
	华南港口库存(周度)	万吨	17.11	—	-1.91	-10.04%
仓单	甲醇注册仓单量	手	2000	2000	2000	#DIV/0!
基本面概述	煤炭回落，成本降低。截至11月23日，国内甲醇整体装置开工负荷为70.76%，较上周下跌1.46%。神木40装置现已恢复、山西天泽10、四川泸天化40装置计划重启，贵州赤天化30装置检修，11月进口预期依旧较高，依旧港口弱，内地偏强格局。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在83.64%，较上周下降2.43个百分点。整体传统下游需求平稳，港口11月原本有大累库预期，但是超预期去化，上周沿海地区甲醇库存下降到98.8万吨，环比下跌5.7万吨，跌幅为5.45%，同比上涨92.97%。短期内甲醇或延续宽幅震荡，后期冬季国内外供应收紧叠加05合约估值较低，可逢低做多。					
操作建议	01合约观望，05逢低做多					

产业资讯

山东一套250万吨PTA装置按计划11月29日检修2周左右。

江苏一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270-287美元/吨，少数买家递盘285-286美元/吨。远月到港的中东其它区域船货参考商谈在+0-1%，卖方意向排货价格在+1%，12月份到港的非伊船货成交287美元/吨。

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。