

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年12月01日08时42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	5680	5635	-115	-1.98%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5676	5636	-92	-1.60%
	PTA期现货基差	元/吨	4	-1	-23	
	PTA期货9-1价差	元/吨	10	24	46	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4075	4050	30	0.74%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4111	4076	38	0.93%
	MEG期现货基差	元/吨	-36	-26	-8	
	MEG期货9-1价差	元/吨	221	229	16	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7210	7200	-90	
	PF主力合约结算价	元/吨	7192	7166	-120	-1.64%
	PF期现货基差	元/吨	18	34	30	
	PF期货9-1价差	元/吨	138	124	74	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	80.86	82.88	-0.39	-0.48%
	CFR日本石脑油	美元/吨	659.75	659.75	6.50	1.00%
	FOB韩国MX	美元/吨	784	784	-13	-1.63%
	CFR台湾PX	美元/吨	1007	989	-3	-0.30%
	石脑油-BRENT	美元/吨	65	51	9	
	PX-MX	美元/吨	223	205	10	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	231	298	-89	-27.80%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1168	-1213	40	-3.27%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-201	-206	-0	0.13%
	短纤利润	元/吨	88	125	-2	-1.91%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2354	2382	8	
	棉花-短纤	元/吨	9123	9114	-185	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	996	919	27	2.79%
仓单	PTA期货仓单	手	15837	14739	378	2.45%
	MEG期货仓单	手	10745	10775	191	1.81%
	PF期货仓单	手	8000	8000	0	0
基本面概述	PTA:原油反弹回落,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5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。12月PTA或小幅累库,短期PTA或偏弱震荡。MEG:截止11月30日,华东主港地区MEG港口库存总量115.5万吨,较上一统计周期增长0.74万吨,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: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	55	0.96%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5825	5825	45	0.78%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5645	5645	30	0.53%
	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	—	0	0
	PVC主力合约结算价	元/吨	5879	5869	60	1.03%
	PVC期现货基差	元/吨	-94	-84	-5	
	PVC期货9-1价差	元/吨	268	248	-11	
品种价差	乙-电价差	元/吨	755	640	-290	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	40	40	-10	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	140	140	25	
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。出口未见改善，印度以及东南亚客户或无锁定长期成本的诉求。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	2510	2435	155	6.58%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2095	2085	-260	-11.04%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	282.5	—	5	1.80%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2470	2420	107	4.53%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	40	15	48	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-35	-35	-50	
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	415	350	415	
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!
基本概述	煤炭回落，成本降低。截至11月30日，国内甲醇整体装置开工负荷为71.79%，较上周上涨1.03个百分点，较去年同期上涨4.12个百分点。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，本周四，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在85.50%，较上周上升1.86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，沿海地区甲醇库存下降到97.67万吨，环比下跌1.13万吨，跌幅为1.14%，同比上涨88.55%。短期内甲醇或延续偏强运行。					
操作建议	01合约观望，05逢低做多					

产业资讯

东北一套225万吨PTA装置计划12月1日开始降负荷，尚待关注。

亚洲2023年12月PX ACP报盘价格为1080美元/吨CFR亚洲；递盘价格为880美元/吨CFR亚洲（OPTC）。

盛虹炼化一体化项目1#PX装置年生产能力200万吨，于2022年10月26日产出合格品；2#PX装置年生产能力200万吨，2023年1月20日产出合格品，前期满负荷运行，其中一条线11月26日临时停车，目前已处于恢复状态。

本周四，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在85.50%，较上周上升1.86个百分点。本周期内，受内蒙一体化装置和新疆MTO装置开车影响，导致国内CTO/MTO装置开工整体上升。

截至11月30日，国内甲醇整体装置开工负荷为71.79%，较上周上涨1.03个百分点，较去年同期上涨4.12个百分点；西北地区的开工负荷为83.36%，较上周上涨1.42个百分点，较去年同期上涨4.62个百分点。本周期内，受西北、华东地区开工负荷上涨影响，导致全国甲醇开工负荷上涨。截至11月30日，国内非一体化甲醇平均开工负荷为：63.09%，较上周上涨0.75个百分点。

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。