

## 山金期货化工板块日报

更新时间：2023年12月08日08时39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	5665	5	0.09%	-15	-0.26%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5652	-2	-0.04%	-24	-0.42%
	PTA期现货基差	元/吨	13	7		9	
	PTA期货9-1价差	元/吨	2	12		-8	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4045	30	0.75%	-30	-0.74%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4074	18	0.44%	-37	-0.90%
	MEG期现货基差	元/吨	-29	12		7	
	MEG期货9-1价差	元/吨	227	11		6	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7160	-10		-50	
	PF主力合约结算价	元/吨	7138	-8	-0.11%	-54	-0.75%
	PF期现货基差	元/吨	22	-2		4	
	PF期货9-1价差	元/吨	128	54		-10	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	74.05	-0.25	-0.34%	-6.81	-8.42%
	CFR日本石脑油	美元/吨	650.25	0	0	-24.75	-3.67%
	FOB韩国MX	美元/吨	781	0	0	-3	-0.38%
	CFR台湾PX	美元/吨	961	-14	-1.44%	-46	-4.57%
	石脑油-BRENT	美元/吨	106	2		25	
	PX-MX	美元/吨	180	-14		-43	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	445	73	19.74%	214	92.94%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1170	25	-2.09%	-2	0.19%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-197	3	-1.50%	17	-7.98%
	短纤利润	元/吨	61	-24	-28.39%	-27	-30.66%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2316	-14		-37	
	棉花-短纤	元/吨	9052	35		-71	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	1103	212	23.79%	107	10.74%
仓单	PTA期货仓单	手	14959	-1204	-7.45%	-878	-5.54%
	MEG期货仓单	手	10563	191	-	-182	-1.69%
	PF期货仓单	手	8609	0	0	609	7.61%
基本面概述	PTA:原油延续弱势, 成本支撑塌陷。TA开工负荷回落至79.7%附近, 逸盛大连、四川能投、福海创降负, 逸盛海南另一条125万吨已出料产, 东富联合检修12天左右, 供应整体充足。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, 现金流有所修复, 下游产品库存偏高, 近日产销稍有好转, 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: 中海壳牌 48 万吨装置重启、浙石化 235 万吨装置降负荷, 进口量将进一步缩减,港口库存仍旧高位。聚酯开工有所下滑, 聚酯现金流修复, 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	较上日		较上周	
PVC现货价格及价差	PVC现货华东(电石法)	元/吨	5640	35	0.62%	-145	-2.51%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5730	40	0.70%	-95	-1.63%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5525	15	0.27%	-120	-2.13%
	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	774	—		0	
	PVC主力合约结算价	元/吨	5729	47	0.83%	-150	-2.55%
	PVC期现货基差	元/吨	-89	-12		5	
品种价差	PVC期货9-1价差	元/吨	278	-4		32	
	乙-电价差	元/吨	900	80		-90	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	90	5		50	
上游价格	华东-华北价差(电石)	元/吨	115	20		-25	
	华北电石到货	元/吨	3350	0	0	0	0
	西北电石到货	元/吨	3080	0	0	0	0
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	78.2	—		0.8	1.02%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	38.78	—		0.25	0.65%
仓单	PVC注册仓单量	手	42983	1765	4.28%	3653	9.29%

基本面概述	电石市场维持稳定，成本支撑一般。本周PVC粉整体开工负荷率80.27%，环比提升2.07个百分点，整体供应充足。近期上游持续去库但中游去库乏力、基差持续走弱，氯碱综合体 PVC 与烧碱延续亏损，边际成本在 5900。出口未见改善。下游行业开工率42.02%，环比下降2.45%。北方需求逐步降低，下游逢低刚需补库。截至12月7日华东及华南样本仓库总库存39.36万吨，较上一期增加1.50%，同比增加60.46%。终端房地产整体情况欠佳，地产改善仍需时间，短期预计偏弱运行。
操作建议	观望

## 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	2450	15	0.62%	-60	-2.39%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2070	-10	-0.48%	-440	-17.53%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	277.5	—		-10	-3.48%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2432	-13	-0.53%	-38	-1.54%
	甲醇期货基差（江苏）	元/吨	18	28		-22	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-28	0		2	
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	380	25		380	
库存	华东港口库存（周度）	万吨	43.99			-3.12	-6.62%
	华南港口库存（周度）	万吨	18.13			1.83	11.23%
仓单	甲醇注册仓单量	手	5000	3000	150.00%	3000	150.00%
基本面概述	煤炭低位运行，成本降低。截至12月7日，国内甲醇整体装置开工负荷为73.00%，较上周上涨1.21%，较去年同期上涨1.94%。伊朗开工高位装船量明显提升，后期进口压力仍然较大。需求端，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在84.92%，较上周下跌0.58%，江苏斯邦MTO装置的降负。市场对主力需求的担忧亦愈发显著，整体传统下游需求平稳，综合来看，供应端仍维持高位，随着国内外限气停车的逐步进行以及元旦节前备货，甲醇期价或有阶段性反弹预期，短期内甲醇或延续宽幅震荡。						
操作建议	05逢低做多						

## 产业资讯

华南一套250万吨PTA新装置中的另外125万吨装置出料，关注后期运行情况。

涤纶短纤主力期货价格窄幅波动，现货价格偏弱运行，场内成交一般，工厂主流产销在55.53%，具体数据：60%，20%，50%，50%，100%，70%，50%，20%，60%。

截至12月7日进口船货卸货缓慢且沿海部分库区提货顺畅，因此本周沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存下降到95.6万吨，环比上周四下跌2.07万吨，跌幅为2.12%，同比上涨84.56%。

截至12月7日，国内甲醇整体装置开工负荷为73.00%，较上周上涨1.21个百分点，较去年同期上涨1.94个百分点；西北地区的开工负荷为82.71%，较上周下跌0.65个百分点，较去年同期下跌0.15个百分点。

本周四，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在84.92%，较上周下跌0.58个百分点。本周期内，受新疆、江苏MTO降负运行影响，导致国内CTO/MTO装置开工整体下降。

本周PVC价格触底略涨，终端部分存在备货现象，低价成交尚可，但华东计划交割货源增多，华东继续累库，华南库存略降，华东及华南市场样本仓库总库存略增加。截至12月7日华东样本库存36.72万吨，较上一期增加2.34%，同比增81.33%，华南样本库存2.64万吨，较上一期减少8.97%，同比减少38.32%，华东及华南样本仓库总库存39.36万吨，较上一期增加1.50%，同比增加60.46%。

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。