山金期货化工板块日报

更新时间：2023年12月11日09时05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	5725	60	1.06%	55	0.97%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5710	58	1.03%	2	0.04%
	PTA期现货基差	元/吨	15	2		53	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-2	0		-12	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4080	35	0.87%	5	0.12%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4091	17	0.42%	-21	-0.51%
	MEG期现货基差	元/吨	-11	18		26	
	MEG期货9-1价差	元/吨	221	0		-5	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7180	20		-30	
	PF主力合约结算价	元/吨	7190	52	0.73%	-12	-0.17%
	PF期现货基差	元/吨	-10	-32		-18	
	PF期货9-1价差	元/吨	134	0		12	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	75.84	1.79	2.42%	-3.04	-3.85%
	CFR日本石脑油	美元/吨	641.13	7.88	1.24%	-25.37	-3.81%
	FOB韩国MX	美元/吨	781	0	0	0	0
	CFR台湾PX	美元/吨	961	0	0	-41	-4.09%
	石脑油-BRENT	美元/吨	84	-5		-3	
	PX-MX	美元/吨	180	0		-41	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	516	70	15.83%	266	106.20%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1141	29	-2.47%	39	-3.27%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-187	-4	2.40%	21	-9.89%
	短纤利润	元/吨	18	-43	-70.13%	-79	-81.11%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2285	-31		-77	
	棉花-短纤	元/吨	9035	-17		-112	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	1257	154	13.96%	126	11.14%
仓单	PTA期期货仓单	手	14759	-200	-1.34%	-1078	-6.81%
	MEG期货仓单	手	10204	-359	-	-541	-5.03%
	PF期货期货仓单	手	10202	1593	18.50%	2202	27.53%
基本面概述	PTA:原油低位震荡，成本支撑不佳。TA开工负荷提升至82.8%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，东营联合检修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。聚酯行业开工依旧维持在87%附近，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或低位震荡。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。聚酯开工维持高位，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	5735	95	1.68%	0	0
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5790	60	1.05%	-5	-0.09%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5615	90	1.63%	10	0.18%
	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	0
	PVC主力合约结算价	元/吨	5792	63	1.10%	-34	-0.58%
	PVC期现货基差	元/吨	-57	32		34	
	PVC期货9-1价差	元/吨	284	6		36	
品种价差	乙-电价差	元/吨	805	20		-235	
	华南-华东价差（电石）	元/吨	55	-35		-5	
	华东-华北价差（电石）	元/吨	120	5		-10	
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	3080	0	0	0	0
开工率	PVC整体开工率（周度）	%	80.27	——		2.1	2.65%
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	44073	1090	2.54%	4611	11.68%

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，当前处于高负荷阶段，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。出口稍有改善，缓解了部分内需压力。北方需求逐步降低，南方相对平稳。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，短期预计低位宽幅震荡。
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	2445	-5	-0.20%	-55	-2.20%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2070	0	0	-430	-17.20%
	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	2436	4	0.16%	-50	-2.01%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	9	-9		-5	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-27	0		-8	
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	375	-5		375	
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	5601	601	12.02%	3601	180.05%
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%，江苏斯尔邦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，关注后期负荷情况。

涤本周涤纶短纤产销均值41.03%；至收盘，本周涤纶短纤主流企业权益库存均值9.7天，实物库存均值在21.2天。后市分析，涤纶短纤供应量或增多，而下游需求维持疲软状态，预计涤纶短纤累库压力加大。

据卓创资讯数据显示，本周PVC粉整体开工负荷率80.27%，环比提升2.07个百分点；其中电石法PVC粉开工负荷率79.09%，环比提升0.72个百分点；乙烯法PVC粉开工负荷率83.79%，环比提升6.1个百分点。

四川一套年产能10万吨涤纶短纤新装置于近日升温，预计下周出料。

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。