

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年12月20日08时53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	5710	55	0.97%	-20	-0.35%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5742	54	0.95%	-14	-0.24%
	PTA期现货基差	元/吨	-32	1		-6	
	PTA期货9-1价差	元/吨	16	-6		-2	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4170	10	0.24%	55	1.34%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4330	171	4.11%	204	4.94%
	MEG期现货基差	元/吨	-160	-161		-149	
	MEG期货9-1价差	元/吨	224	-9		3	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7150	30		-20	
	PF主力合约结算价	元/吨	7198	68	0.95%	8	0.11%
	PF期现货基差	元/吨	-48	-38		-28	
	PF期货9-1价差	元/吨	90	2		-56	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	79.37	1.42	1.82%	6.13	8.37%
	CFR日本石脑油	美元/吨	685.13	-1.00	-0.15%	34.00	5.22%
	FOB韩国MX	美元/吨	770	-1	-0.13%	-1	-0.13%
	CFR台湾PX	美元/吨	992	0	0	10	1.02%
	石脑油-BRENT	美元/吨	102	-11		-11	
	PX-MX	美元/吨	222	1		11	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	348	49	16.54%	-42	-10.89%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1100	7	-0.61%	11	-0.97%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-211	3	-1.31%	-17	8.51%
	短纤利润	元/吨	-29	-20	236.23%	-21	277.85%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2268	-17		-3	
	棉花-短纤	元/吨	9042	-91		-124	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	721	-64	-8.15%	-42	-5.50%
仓单	PTA期货仓单	手	18867	-35544	-65.33%	2104	12.55%
	MEG期货仓单	手	15856	-200	-	5700	56.12%
	PF期货仓单	手	10074	0	0	-128	-1.25%
基本面概述	PTA:原油低位反弹, 成本支撑走强。TA开工负荷提升至86%附近, 逸盛大连、四川能投、福海创降负, 逸盛海南已出料产, 东营联合检修12天左右, 供应整体充足。PTA加工费370元/吨偏高, 现货市场基差小幅走强, 市场的12主港货源报盘参考期货2401升水15自提。聚酯行业开工依旧维持在87%附近, 现金流有所修复, 下游产品库存走高, PTA供需结构未发生大幅变化, 市场对PTA需求转弱预期增强。12月PTA或小幅累库, 短期PTA或宽幅震荡。MEG: 国内乙二醇整体开工负荷在59.52% (较上期下降2.13%), 截止12月14日, 华东主港地区MEG港口库存总量115.12万吨, 较上一统计周期减少4.23万吨, 降幅3.54%。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, 短纤销售不佳, 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	5830	20	0.34%	65	1.13%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5865	0	0	40	0.69%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5690	5	0.09%	60	1.07%
	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	6006	-5	-0.08%	175	3.00%
	PVC期现货基差	元/吨	-176	25		-110	
	PVC期货9-1价差	元/吨	243	-11		-41	
品种价差	乙-电价差	元/吨	710	95		-300	
	华南-华东价差 (电石)	元/吨	35	-20		-25	
	华东-华北价差 (电石)	元/吨	140	15		5	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3450	50	1.47%	70	2.07%
	西北电石到货	元/吨	3150	0	0	30	0.96%
开工率	PVC整体开工率 (周度)	%	79.5	—	—	-0.8	-0.96%
库存	华南华东样本库存 (周度)	万吨	39.21	—	—	-0.15	-0.38%
仓单	PVC注册仓单量	手	49192	453	0.93%	4401	9.83%

基本面概述	随着运输限制解除，电石到货增加，华北地区部分PVC装置开工负荷逐渐提升，当前处于高负荷阶段，供应充足，下游寻低补货，现货市场价格出现松动。近期上游持续去库但中游去库乏力，氯碱综合体 PVC 与烧碱延续亏损。出口稍有改善，缓解了部分内需压力。北方需求降低，南方相对平稳。截至12月14日华华东及华南样本仓库总库存 39.21万吨，较上一期减少0.38%,同比增加64.06%。地产投资与新开工领域表现不佳，对需求形成拖累，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	2450	10	0.41%	0	0
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	1970	-35	-1.75%	-480	-19.59%
	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	2382	21	0.89%	-8	-0.33%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	68	-11		8	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-58	0		-13	
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	480	45		480	
库存	华东港口库存（周度）	万吨	48.28			4.29	9.75%
	华南港口库存（周度）	万吨	19.62	—		1.49	8.22%
仓单	甲醇注册仓单量	手	6430	-3588	-35.82%	829	14.80%
基本面概述	煤炭低位运行，成本支撑一般。国内甲醇整体装置开工负荷为 69.51%，下跌3.49%。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，国内煤制烯烃装置平均开工负荷在 86.32%，较上周上涨1.4%。下游刚需消耗，库存小幅累积，截至12月14日沿海地区甲醇库存稳中上行到 97.67万吨，环比上涨2.07万吨，涨幅为2.17%，同比上涨51.38%。综合来看，供应端稍有收缩，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

华东200万吨、220万吨、330万吨（设计产能）、330万吨（设计产能）PTA装置降负荷至7成，预估周末恢复。

涤纶短纤主力期货价格上涨，现货价格上涨，下游及贸易商按需采购，局部产销放量，场内整体成交一般，工厂主流产销在61.96%，具体数据：50%、50%、100%、30%、100%、100%、30%、49%、40%。

甲醇外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈 276-290美元/吨，少数买家递盘285美元/吨，卖方报盘290美元/吨，递报盘存在一定差距，暂时缺乏实盘成交听闻，远月到港的中东其它区域船货参考商谈在 -1.5-1.5%。中东其它区域装置停车增多，卖方低价惜售。

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。