

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年12月25日17时24分

基本概述	PTA:原油延续震荡, 成本支撑一般。本周PTA装置开工小幅下降, 负荷目前至80%附近。逸盛海南200万吨计划12月25日开始检修3周, 逸盛新材 660万吨降至5成, 四川能投9成负荷, 逸盛宁波420万吨负荷7成, 福海创负荷8成, 整体货源供应充足。近期基差平稳, 12 月份主港货源报盘参考期货2401升水10元/吨附近。PTA加工费370元/吨偏高。聚酯装置开工维持在 86%, 12月份总体开工下降幅度不大, 开工率预期至85%附近。库存有所下降, 织造淡季不淡, 开工维持在73%附近, 目前订单尚可, 下游需求短期还有韧性。12月PTA或小幅累库, 短期PTA或宽幅震荡。MEG: 供应小幅收缩。截至12月21日, 乙二醇整体开工负荷在 52.3%, 下降 0.6%, 聚酯负荷稍有下降, 目前至 86%。织造、印染负荷略有走弱。华东主港地区 MEG 港口库存总量 108.87 万吨, 较上一统计周期减少 4.75万吨, 降幅 4.2%, 预计短期高位震荡。PF:聚酯利润有所修复, 短纤销售不佳, 预计跟随成本波动。
------	---

操作建议	PTA: 逢高空加工差, 乙二醇: 观望, PF: 观望
------	------------------------------

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	5860	-20	-0.34%	205	3.63%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5902	-18	-0.30%	214	3.76%
	PTA期现货基差	元/吨	-42	-2		-9	
	PTA期货5-1价差	元/吨	56	0		16	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4375	-25	-0.57%	215	5.17%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4532	-38	-0.83%	373	8.97%
	MEG期现货基差	元/吨	-157	13		-158	
	MEG期货5-1价差	元/吨	137	0		-8	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7250	0		130	
	PF主力合约结算价	元/吨	7394	6	0.08%	264	3.70%
	PF期现货基差	元/吨	-144	-6		-134	
	PF期货5-1价差	元/吨	98	0		10	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	78.8	-0.36	-0.45%	2.25	2.94%
	CFR日本石脑油	美元/吨	673.5	-5.00	-0.74%	-9.63	-1.41%
	FOB韩国MX	美元/吨	771	0	0	0	0
	CFR台湾PX	美元/吨	1024	6	0.59%	41	4.17%
	石脑油-BRENT	美元/吨	94	-2		-26	
	PX-MX	美元/吨	253	6		41	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	320	-48	-13.00%	-27	-7.73%
	MEG内盘现金流	元/吨	-907	-25	2.83%	200	-18.07%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-179	-1	0.53%	33	-15.52%
	短纤利润	元/吨	-126	25	-16.83%	-117	1360.00%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2240	17		-45	
	棉花-短纤	元/吨	8981	23		-152	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	789	-199	-20.14%	4	0.51%
仓单	PTA期货仓单	手	17617	-180	-1.01%	-36794	-67.62%
	MEG期货仓单	手	14697	-1000	-	-1359	-8.46%
	PF期货仓单	手	5457	0	0	-4617	-45.83%

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	5905	15	0.25%	95	1.64%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5930	5	0.08%	65	1.11%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5750	0	0	65	1.14%
	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	739	—		-35	-4.52%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6108	3	0.05%	97	1.61%
	PVC期现货基差	元/吨	-203	12		-2	
	PVC期货5-1价差	元/吨	155	-13		-28	
品种价差	乙-电价差	元/吨	635	100		-330	
	华南-华东价差 (电石)	元/吨	25	-10		-30	
	华东-华北价差 (电石)	元/吨	155	15		30	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3490	0	0	90	2.65%
	西北电石到货	元/吨	3220	0	0	70	2.22%

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	50621	500	1.00%	1882	3.86%
基本面概述	多地电石企业受电力供应不稳定影响，电石供应仍不足，整体出货较为顺畅，成本支撑走强。齐鲁石化部分装置爆炸，其有36万吨PVC产能，占全国产能不到1.3%，整体对PVC供应影响不大，PVC粉整体开工负荷率76.50%，环比下降3.04%，但仍处于历年同期略偏高水平。下游寻低补货，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。出口无亮点，下游开工季节性回落，北方需求大幅降低，南方相对较好。由于西北车皮紧张，到货减少，导致华东、华南样本总库存下降，截至12月21日华东及华南样本仓库总库存38.30万吨，较上一期减少2.32%,同比增加61.60%。最新数据显示						
	房地产竣工端较好，投资端和销售等环节仍然较差，房地产改善仍需时间，短期受成本与运输影响预计偏强震荡。						
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	2500	15	0.60%	75	3.09%
	甲醇现货（内蒙古）	元/吨	2000	20	1.01%	-425	-17.53%
	甲醇 CFR 中国主港（周度）	美元/吨	287.5	——	——	5	1.77%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2455	-14	-0.57%	94	3.98%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	45	29	——	-19	——
	甲醇期货5-1价差	元/吨	-8	4	——	33	——
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	500	-5	——	500	——
库存	华东港口库存（周度）	万吨	43.99	——	——	-4.29	-8.89%
	华南港口库存（周度）	万吨	18.13	——	——	-1.49	-7.59%
仓单	甲醇注册仓单量	手	5631	-799	-12.43%	-4387	-43.79%
基本面概述	近期冷冬对煤与天然气形成支撑，利好甲醇。截至12月21日，国内甲醇整体装置开工负荷为70.79%，较上周上涨1.28%。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86.83%，较上周上涨0.51%，传统下游刚需消耗，库存小幅累积，沿海地区甲醇库存延续走高至101.95万吨，环比涨幅为4.38%。但由于国内外限气停车的兑现以及运费大幅上涨叠加元旦节前备货，盘面价格仍有一定支撑。甲醇期价或有阶段性反弹预期，短期内甲醇或延续强势。						
操作建议	多单持有						

产业资讯

海南200万吨PTA装置计划12月25日开始检修3周。

华东两套共计660万吨（设计产能）PTA装置负荷从7成降至5成，预估下周初恢复。

12月21日国务院关税税则委员会发布公告决定中止《海峡两岸经济合作框架协议》部分产品关税减让，其中包括对二甲苯、邻二甲苯、间二甲苯及混合二甲苯异构体等12个税目的进口产品。

本周涤纶短纤产销均值69.53%；至收盘，本周涤纶短纤主流企业权益库存均值8.29天，实物库存均值在19.29天。后市分析，涤纶短纤供应量或降低，而下游需求偏弱，预计涤纶短纤库存变动不大。

齐鲁石化PVC装置生产或受影响，涉及PVC年产能35万吨。齐鲁石化PVC主要型号为QS-1050P、S-1000、S-700、S-1300。山东以及华东市场货源供应紧张，同时因冬季取暖煤价上涨，限电限产导致PVC原料成本增加，后期山东及华东市场部分牌号PVC或将出现涨价。

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。