

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年12月26日17时18分

基本面概述	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。近期基差稍有走强, 12月份主港货源报盘参考期货2401升水20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	5906	4	0.07%	164	2.86%
	PTA期现货基差	元/吨	-46	-24		41	
	PTA期货5-1价差	元/吨	50	-6		2	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4380	5	0.11%	210	5.04%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4527	-5	-0.11%	197	4.55%
	MEG期现货基差	元/吨	-147	10		13	
	MEG期货5-1价差	元/吨	142	5		1	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7270	20		120	
	PF主力合约结算价	元/吨	7386	-8	-0.11%	188	2.61%
	PF期现货基差	元/吨	-116	28		-68	
	PF期货5-1价差	元/吨	146	48		62	
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	670.5	-1.00	-0.15%	-15.63	-2.28%
	FOB韩国MX	美元/吨	768	-1	-0.13%	-3	-0.39%
	CFR台湾PX	美元/吨	1024	0	0	32	3.23%
	石脑油-BRENT	美元/吨	91	2		-32	
	PX-MX	美元/吨	256	1		35	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	321	-19	-5.65%	28	9.61%
	MEG内盘现金流	元/吨	-898	9	-0.95%	202	-18.35%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-176	1	-0.46%	36	-16.84%
	短纤利润	元/吨	-108	35	-24.77%	-126	-696.95%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2260	37		-55	
	棉花-短纤	元/吨	9066	85		24	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	691	-98	-12.42%	-30	-4.16%
仓单	PTA期货仓单	手	18286	669	3.80%	-581	-3.08%
	MEG期货仓单	手	14997	300	-	-859	-5.42%
	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	5865	-40	-0.68%	35	0.60%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5910	-20	-0.34%	45	0.77%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5735	-15	-0.26%	45	0.79%
	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	6085	-23	-0.38%	79	1.32%
	PVC期现货基差	元/吨	-220	-17		-44	
	PVC期货5-1价差	元/吨	155	-13		-28	
品种价差	乙-电价差	元/吨	675	155		-270	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	45	20		10	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	130	-25		-10	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3490	0	0	40	1.16%
	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	0	0	1429	2.90%
基本面概述	乌海地区部分电石企业受电力供应不稳定影响，电石货源略显紧张，整体出货较为顺畅。成本有支撑。齐鲁石化事件整体对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，11月PVC出口量环比增加，但缺乏延续性，12月及明年1月份PVC出口量或将有所下降。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%。当前地产数据欠佳，新开工及投资表现不佳，后续制品需求前景忧虑仍存，房地产改善仍需时间，预计宽幅震荡行情。						
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	2465	-35	-1.40%	25	1.02%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2000	0	0	-440	-18.03%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	292.5	——		5	1.74%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2437	-18	-0.73%	55	2.31%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	28	-17		-30	
	甲醇期货5-1价差	元/吨	-8	0		33	
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	465	-35		465	
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	0	0	-799	-12.43%
基本面概述	气头装置检修损失量低于预期，煤头装置开工居高不下，供应端压力仍然较大。伊朗开工高位装船量明显提升，后期进口压力不小。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。短期内甲醇宽幅震荡，后期甲醇期价或有阶段性反弹预期。						
操作建议	多单持有						

产业资讯

华东200、220、330、330万吨PTA装置提负荷中，预估12月26日基本全部恢复正常。海南200万吨PTA装置12月25日开始检修3周。

加拿大甲醇生产商Methanex其2024年1月亚洲甲醇CP价格(非折扣合约价格)为380美元/吨，环比上月持平。

三房巷涤纶短纤12月合同结算价出台：半光本白1.56dtex*38mm（1.4D）涤纶短纤在7208元/吨。

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。