

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年01月09日08时58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	5300	-10	-0.19%	-240	-4.33%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5300	-42	-0.79%	-204	-3.71%
	PTA期现货基差	元/吨	0	32		-36	
	PTA期货9-1价差	元/吨	32	0		-12	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3970	-15	-0.38%	-40	-1.00%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4099	-13	-0.32%	-37	-0.89%
	MEG期现货基差	元/吨	-129	-2		-3	
	MEG期货9-1价差	元/吨	230	0		-3	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	6950	-25		-125	
	PF主力合约结算价	元/吨	6936	-56	-0.80%	-264	-3.67%
	PF期现货基差	元/吨	14	31		139	
	PF期货9-1价差	元/吨	198	0		244	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	78.57	-0.12	-0.15%	-7.34	-8.54%
	CFR日本石脑油	美元/吨	630.25	-34.75	-5.23%	-14.75	-2.29%
	FOB韩国MX	美元/吨	800	0	0	0	0
	CFR台湾PX	美元/吨	949	8	0.85%	2	0.21%
	石脑油-BRENT	美元/吨	53	-34		39	
	PX-MX	美元/吨	149	8		2	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	349	-50	-12.45%	-192	-35.54%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1086	94	-7.93%	114	-9.48%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-176	28	-13.82%	14	-7.36%
	短纤利润	元/吨	189	-11	-5.71%	94	98.58%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2419	-16		80	
	棉花-短纤	元/吨	8153	22		182	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	510	13	2.62%	8	1.59%
仓单	PTA期货仓单	手	11462	-830	-6.75%	-2832	-19.81%
	MEG期货仓单	手	12973	-826	-5.99%	1774	15.84%
	PF期货仓单	手	8026	4641	137.10%	4641	137.10%
基本面概述	PTA: 原油高位震荡, 成本端支撑走弱, 市场供应小幅收缩, 下游需求持续萎缩, 供需双弱。随着新产能的投产与春节的提前到来, 供需矛盾或进一步加剧, 短期由于国内疫情放开, 宏观转好, 但油价有继续回落风险, PTA或偏弱运行, 中长期依旧弱势。MEG: 截至1月3日, 华东主港地区MEG港口库存总量91.72吨, 较上一统计周期增加3.62万吨, 开始累库。需求方面, 聚酯行业开工负荷小幅下降。短期国际原油价格下跌拖累乙二醇, 预计期价偏弱震荡。PF: 上游成本有所回落, 受工人到岗严重不足影响, 江浙织机、加弹开工快速下降, 供应有所缩减, 终端被迫提前减负放假。随着春节逐步临近, 需求或将开始走弱, 预计短期偏弱震荡。						
操作建议	PTA: 空单持有, MEG: 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	6195	15	0.24%	20	0.32%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6260	30	0.48%	30	0.48%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6115	0	0	-35	-0.57%
	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	879	—		56	6.80%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6302	84	1.35%	61	0.98%
	PVC期现货基差	元/吨	-107	-69		-41	
	PVC期货9-1价差	元/吨	102	6		123	
品种价差	乙-电价差	元/吨	345	100		-255	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	65	15		10	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	80	15		55	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4210	0	0	10	0.24%
	西北电石到货	元/吨	4000	0	0	30	0.76%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	75.96	—		2.6	3.61%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	25.73	—		1.77	7.39%
仓单	PVC注册仓单量	手	7398	675	10.04%	233	3.25%
基本面概述	电石产量不稳, 导致货源偏紧, 价格上行, 企业亏损仍然严重。本周PVC行业整体开工负荷率继续提升, 整体开工负荷率75.96%, 环比提升2.65个百分点, 企业利润好转, 供应量增加。部分点价货源略有优势, 偏高报盘仍难成交。下游观望意向较强, 整体成交气氛一般。5型电石料, 华东主流现汇自提6220-6320元/吨, 华南主流现汇自提6180-6300元/吨, 河北现汇送到6030-6130元/吨, 山东现汇送到6150-6230元/吨。下游方面, 12月型材样本企业开工不高, 预计1月份或将走低, 截至12月30日华东及华南样本仓库总库存23.96万吨, 较上一期增加1.10%, 同比增88.07%, PVC社会库存仍然处在明显偏高的水平。当前国内政策放开后疫情导致需求大幅走低, 但情绪转暖, 预计PVC高位震荡。						

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	2675	10	0.38%	-10	-0.37%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2060	-30	-1.44%	-625	-23.28%
	甲醇现货(山东南部)	元/吨	2785	0	0	0	0
	甲醇现货(山东中部)	元/吨	2510	0	0	150	6.36%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	307.5	—		0	0
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2620	-8	-0.30%	15	0.58%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	55	18		-25	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	88	0		49	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	725	30		625	
	江苏-山东	元/吨	-110	10		-10	
	江苏-内蒙	元/吨	615	40		615	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	38.5			11.25	41.28%
	华南港口库存(周度)	万吨	11.59	—		0.19	1.67%
仓单	甲醇注册仓单量	手	3905	1400	55.89%	1400	55.89%
基本面概述	能源价格高位震荡, 甲醇成本支撑一般。西南部分气头装置停车, 宁夏鲲鹏60万吨/年新增产能已成功产出产品, 同时恢复产能逐步增多, 供应充足。截至1月5日, 国内甲醇整体装置开工负荷为68.33%, 较上周下跌1.63个百分点, 目前煤制企业亏损依然较大, 甲醇估值偏低中性, 进口预计暂时回升。下游MTO利润再次压缩, 年前停车的MTO装置回归概率较低, 需求弱势局面难有改善, 国内煤制烯烃装置平均开工负荷在73.42%, 较上周下降0.28个百分点。部分工厂已进入放假状态, 终端需求维持疲软状况。截至1月5日, 沿海地区甲醇库存存在78.5万吨, 环比上涨12.05万吨, 涨幅在18.13%, 同比上涨3.09%。库存压力依旧较大。综合来看, 当前盘面交易预期, 烯烃复产预期, 宏观转暖预期, 但现实基本面仍然偏弱, 预计甲醇持续反弹空间有限。						
操作建议	区间操作						

产业资讯

截至2023年1月5日, 华东乙二醇主要库区库存统计在89.30万吨, 较2022年12月29日增加2.53万吨。其中张家港42.55万吨, 减少0.47万吨; 江阴9.00万吨, 持平; 太仓19.30万吨, 增加1.80万吨; 宁波8.00万吨, 增加1.00万吨; 上海及常熟10.45万吨, 增加0.20万吨。发货方面: 2022年12月29日-2023年1月4日张家港主港日均发货7270吨附近, 太仓方向两主要库区日均发货4300吨附近, 宁波方向日均发货2000吨附近。

本周PVC华东及华南市场库存增速加快。截至1月6日华东样本库存21.45万吨, 较上一期增6.93%, 同比增76.69%, 华南样本库存4.28万吨, 较上一期增9.74%, 同比增22.64%。华东及华南样本仓库总库存25.73万吨, 较上一期增加7.39%, 同比增64.62%。

1月6日周报显示天然橡胶总库存较上周增加42吨至186744吨; 仓单库存较上周增加4690吨至169700吨。20#天然橡胶总库存较上周增加302吨至34000吨; 仓单库存较上周减少202吨至29011吨。

据悉, 近日沙特一套175万吨/年甲醇重启恢复中, 前期短时停车检修。另有少数沙特装置计划今年进一步提升产能。

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

审核: 曹有明
期货从业资格证号: F3038998
投资咨询从业资格证号: Z0013162
电话: 021-20627258
邮箱: caoyouming@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。