

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年02月17日08时57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	5460	25	0.46%	-150	-2.67%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5486	28	0.51%	-160	-2.83%
	PTA期现货基差	元/吨	-26	-3		10	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-8	2		6	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4165	15	0.36%	65	1.59%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4252	27	0.64%	69	1.65%
	MEG期现货基差	元/吨	-87	-12		-4	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-51	-32		20	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7075	15		-165	
	PF主力合约结算价	元/吨	7080	20	0.28%	-224	-3.07%
	PF期现货基差	元/吨	-5	-5		59	
	PF期货9-1价差	元/吨	-18	8		18	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	85.14	-0.24	-0.28%	0.64	0.76%
	CFR日本石脑油	美元/吨	721.63	-6.25	-0.86%	14.25	2.01%
	FOB韩国MX	美元/吨	915	0	0	25	2.81%
	CFR台湾PX	美元/吨	1021	-8	-0.78%	-31	-2.95%
	石脑油-BRENT	美元/吨	96	-4		10	
	PX-MX	美元/吨	106	-8		-56	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	159	49	44.09%	-37	-18.84%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1093	-111	11.31%	-132	13.76%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-218	5	-2.27%	-10	4.59%
	短纤利润	元/吨	111	-11	-9.28%	-59	-34.44%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2407	-6		-37	
	棉花-短纤	元/吨	8532	-51		-142	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	896	23	2.63%	390	77.08%
仓单	PTA期货仓单	手	68417	-2004	-2.85%	38065	125.41%
	MEG期货仓单	手	16607	200	1.22%	-2900	-14.87%
	PF期货仓单	手	9929	0	0	0	0
基本面概述	PTA: 原油宽幅震荡, 成本端支撑一般, PXN高位回落, PTA估值中性, 市场供大于求, 基差偏稳, 下游需求缓慢提升, 聚酯行业开工负荷在73%左右, 终端织造负荷提升只59%, 宏观情绪面炒作结束, 当前是成本端与需求端在博弈, 短期或低位震荡。MEG: 近期装置变动较多, 供应压力仍存, 2月16日, 华东乙二醇主要库区库存统计在100.25万吨, 较2月9日减少1.86万吨。节后下游恢复, 港口发货略有好转, 华东主港库存有所降低。需求方面, 下游聚酯装置陆续重启恢复, 需求准好, 煤化工大部分亏损, 估值较低, 预计低位震荡。PF:成本支撑走弱, 叠加需求还未大幅改善, 江浙织机、加弹开工低位, 预计短期跟随成本波动。						
操作建议	PTA:空单持有, MEG:逢低多, 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	6320	15	0.24%	15	0.24%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6365	30	0.47%	35	0.55%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6235	50	0.81%	40	0.65%
	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	921	—		4	0.44%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6331	55	0.88%	70	1.12%
	PVC期现货基差	元/吨	-11	-40		-55	
	PVC期货9-1价差	元/吨	40	3		7	
品种价差	乙-电价差	元/吨	220	100		-250	
	华南-华东价差 (电石)	元/吨	45	15		20	
	华东-华北价差 (电石)	元/吨	85	-35		-25	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4150	0	0	-130	-3.04%
	西北电石到货	元/吨	3850	0	0	-180	-4.47%
开工率	PVC整体开工率 (周度)	%	78.51	—		0.2	0.20%
库存	华南华东样本库存 (周度)	万吨	44.44	—		-0.31	-0.69%
仓单	PVC注册仓单量	手	7100	0	0	1519	27.22%

基本概述	电石开工处于较高水平，整体供应量充足，成本有所下移。PVC目前供应端稳步提升，周整体开工负荷率80.09%，环比提升1.06个百分点。贸易商一口价报盘较昨日小幅上调，但实单部分有商谈空间，基差报盘暂无优势，下游采购积极性不高，市场整体成交气氛偏淡。5型电石料，华东主流现汇自提6280-6350元/吨，华南主流现汇自提6300-6380元/吨，河北现汇送到6170-6250元/吨，山东现汇送到6250-6320元/吨。下游需求逐步回升，但制品企业订单及开工仍不高。华东及华南部分样本仓库存在满库停装现象，所以样本仓库库存环比略降。截至2月10日华华东及华南样本仓库总库存44.44万吨，较上一期减少0.69%，同比增34.10%。库存端利空明显。当前出口窗口微服打开，但维持常规量，不足以提振需求，当前PVC整体估值中性，短期维持低位，中长期或偏强震荡。
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	2705	0	0	-5	-0.18%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2140	5	0.23%	-570	-21.03%
	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	2550	0	0	0	0
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	322.5	—		0	0
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2564	1	0.04%	-84	-3.17%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	141	-1		79	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-72	0		-15	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	645	-5		570	
	江苏-山东	元/吨	-80	0		-5	
	江苏-内蒙	元/吨	565	-5		565	
库存	华东港口库存（周度）	万吨	42.5			6.30	17.40%
	华南港口库存（周度）	万吨	15.32	—		-0.13	-0.84%
仓单	甲醇注册仓单量	手	11021	3842	53.52%	3842	53.52%

基本概述	西南天然气陆续装置重启，甲醇装置开工率小幅回升，截至2月16日，国内甲醇整体装置开工负荷为66.66%，较上周下跌1.63个百分点，较去年同期下跌2.72个百分点；后期随着检修装置重启与新产能释放，供应预计维持宽松。现货成交依旧寡淡，本周四，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在80.25%，较上周上涨0.55个百分点。国内CTO/MTO装置整体开工有所回升。利润维持低位，兴兴 MTO 装置重启但负荷偏低，节后部分 MTO 装置存重启预期。沿海地区甲醇库存在76.4万吨，环比下降2.08万吨，跌幅在2.65%，同比下降6.2%。综合来看，盘面交易宏观预期情绪转淡，现实基本面仍然偏弱，预计甲醇延续弱势。5-9正套持有。
操作建议	5-9正套持有

产业资讯

截至2月16日，国内甲醇整体装置开工负荷为66.66%，较上周下跌1.63个百分点，较去年同期下跌2.72个百分点；西北地区的开工负荷为76.02%，较上周下跌1.96个百分点，较去年同期下跌7.37个百分点。本周期内，受西北、华北、华中地区开工负荷下降的影响，导致全国甲醇开工负荷下降。截至2月16日，国内非一体化甲醇平均开工负荷为：57.55%，较上周下跌0.33个百分点

截至2月16日，华东乙二醇主要库区库存统计在100.25万吨，较2月9日减少1.86万吨。其中张家港50.35万吨，增加0.40万吨；江阴9.00万吨，持平；太仓20.10万吨，减少0.40万吨；宁波10.20万吨，减少2.50万吨；上海及常熟10.60万吨，增加0.64万吨。发货方面：2月9日-2月15日张家港主港日均发货3240吨附近，太仓方向两主要库区日均发货5800吨附近，宁波方向日均发货3000吨附近。

本周国内PVC行业开工负荷率整体略有提升，本周检修企业仅有一家，多数PVC生产企业开工稳定，部分上周检修或者负荷偏低企业本周有所提升，其他个别小幅变化。据卓创资讯数据显示，本周PVC整体开工负荷率80.09%，环比提升1.06个百分点；其中电石法PVC开工负荷率79.27%，环比提升1.94个百分点；乙烯法PVC开工负荷率83.08%，环比下降2.14个百分点。

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。