

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年02月24日08时48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	5610	-50	-0.88%	150	2.75%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5598	-28	-0.50%	112	2.04%
	PTA期现货基差	元/吨	12	-22		38	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-4	-6		4	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4230	20	0.48%	65	1.56%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4317	20	0.47%	65	1.53%
	MEG期现货基差	元/吨	-87	0		0	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-41	19		10	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7170	0		95	
	PF主力合约结算价	元/吨	7232	-8	-0.11%	152	2.15%
	PF期现货基差	元/吨	-62	8		-57	
	PF期货9-1价差	元/吨	-28	38		-10	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	81.95	1.35	1.67%	-3.19	-3.75%
	CFR日本石脑油	美元/吨	721.5	-6.75	-0.93%	-0.13	-0.02%
	FOB韩国MX	美元/吨	874	0	0	-41	-4.48%
	CFR台湾PX	美元/吨	1023	4	0.39%	1	0.10%
	石脑油-BRENT	美元/吨	119	-17		23	
	PX-MX	美元/吨	149	4		42	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	262	-82	-23.84%	109	70.85%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1253	6	-0.50%	-160	14.63%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-209	7	-3.44%	8	-3.73%
	短纤利润	元/吨	56	36	177.15%	-55	-49.38%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2373	43		-33	
	棉花-短纤	元/吨	8311	-11		-221	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	889	120	15.60%	-7	-0.78%
仓单	PTA期货仓单	手	45575	-4525	-9.03%	-22842	-33.39%
	MEG期货仓单	手	16157	-250	-1.52%	-450	-2.71%
	PF期货仓单	手	10810	0	0	881	8.87%
基本面概述	PTA: 原油宽幅震荡, PXN高位回落, PTA估值中性, 加工差低位, 企业检修增多, 基差偏稳, 下游需求缓慢提升, 聚酯行业开工负荷在74%左右, 终端织造负荷提升至67%, 当前是需求端主导, 短期或宽幅震荡。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。港口发货略有好转, 华东主港库存有所降低。需求方面, 下游聚酯装置陆续恢复, 需求向好, 煤化工大部分亏损, 估值较低, 多单持有。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: 做多加工差, MEG: 多单持有, 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	6465	0	0	145	2.29%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6500	0	0	135	2.12%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6300	0	0	65	1.04%
	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	911	---		-10	-1.09%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6487	19	0.29%	156	2.46%
	PVC期现货基差	元/吨	-22	-19		-11	
	PVC期货9-1价差	元/吨	62	22		24	
品种价差	乙-电价差	元/吨	75	115		-380	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	35	0		-10	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	165	0		80	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3980	-50	-1.24%	-170	-4.10%
	西北电石到货	元/吨	3750	0	0	-100	-2.60%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	80.09	---		1.1	1.34%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	43.78	---		-0.66	-1.49%
仓单	PVC注册仓单量	手	4989	0	0	-2111	-29.73%

基本面概述	PVC近期重心不断拉升，上破 6500关口，现货市场整体成交气氛偏淡。5型电石料，华东主流现汇自提6400-6460元/吨，华南主流现汇自提6380-6470元/吨，河北现汇送到6270-6380元/吨，山东现汇送到6350-6450元/吨。虽然供应小幅提升，周内整体开工负荷率80.09%，环比提升1.06个百分点。下游需求持续回暖，接单转好，逢低拿货较为积极，终端工地开工率大幅提升，同步开工情况修复至整数，截至2月17日，华东及华南样本仓库库存43.78万吨，较上一期减少1.49%，同比增24.30%，已连续2周微服去库，叠加东南亚、印度出口窗口打开，出口新签单环比增加，后期有望持续改善，在大V估值不高的情况下，市场受地产改善预期影响驱动向上，预计短期或延续强势。
操作建议	多单持有

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	2755	40	1.47%	50	1.85%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2255	85	3.92%	-450	-16.64%
	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	2667	53	2.03%	103	4.02%
	甲醇期货基差(江苏)	元/吨	88	-13		-53	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-46	0		24	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	530	-85		450	
	江苏-山东	元/吨	-30	40		50	
	江苏-内蒙	元/吨	500	-45		500	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	41.6			-0.90	-2.12%
	华南港口库存(周度)	万吨	13.9	—		-1.42	-9.27%
仓单	甲醇注册仓单量	手	10721	0	0	-300	-2.72%

基本面概述	煤价止跌转涨，成本支撑一般，月底，西北地区天然气制甲醇装置或将逐步集中恢复，甲醇装置开工率基稳定，上周国内甲醇整体装置开工负荷为66.48%，较上周下跌0.18个百分点，较去年同期下跌4.21个百分点；甲醇利润明显修复，后期部分装置计划重启叠加宁夏宝丰240万吨/年装置投产，供应预计维持宽松。现货成交依旧寡淡，本周四，国内煤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。截至2023年2月22日，中国甲醇港口库存总量72.09万吨，较上周减少3.43万吨。综合来看，供应增加，需求缓慢恢复，预计甲醇宽幅震荡。
操作建议	5-9正套

产业资讯

山东一套250万吨PTA装置2月23日短停4天左右。东北一套225万吨PTA装置计划2月底重启。

涤纶短纤主力期货价格下跌，现货价格偏弱整理，下游及贸易商谨慎采买，短纤工厂产销回落。市场主流产销在35.94%，具体数据：70%，0%，30%，15%，60%，20%，30%，30%，30%，5%，70%，20%。

截至2月23日，国内甲醇整体装置开工负荷为66.48%，较上周下跌0.18个百分点，较去年同期下跌4.21个百分点；西北地区的开工负荷为75.69%，较上周下跌0.33个百分点，较去年同期下跌9.96个百分点。本周期内，受西北、华中地区开工负荷下降的影响，导致全国甲醇开工负荷小幅下降。截至2月23日，国内非一体化甲醇平均开工负荷为：57.66%，较上周上涨0.21个百分点。

截至2月23日整体来看，沿海地区(江苏、浙江和华南地区)甲醇库存在73.1万吨，环比(2月16日整体沿海库存在76.4万吨)下降3.3万吨，跌幅在4.32%。整体沿海地区甲醇可流通货源预估24.2万吨附近。据卓创资讯不完全统计，预计明日(2月24日)至3月12日中国进口船货到港量在42.89-43万吨(按照固定船期正常到港的情况下)，其中江苏预估进口船货到港量在15.2-16万吨，华南预估3.19-4万吨，浙江预估22.7-23万吨。预估内地仍有1.8-2万吨进口船货到港。下游工厂到港增多，关注沿海重要公共罐区的累库情况。

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。