

## 山金期货化工板块日报

更新时间：2023年02月28日08时49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   | 0     | 0       | 155    | 2.84%   |
|             | PTA主力合约结算价                                                                                                                                                                                                                                                                             | 元/吨  | 5602   | -4    | -0.07%  | 164    | 3.02%   |
|             | PTA期现货基差                                                                                                                                                                                                                                                                               | 元/吨  | 8      | 4     |         | -9     |         |
|             | PTA期货9-1价差                                                                                                                                                                                                                                                                             | 元/吨  | 4      | 2     |         | 10     |         |
| MEG期现货价格及月差 | MEG现货内盘                                                                                                                                                                                                                                                                                | 元/吨  | 4245   | -15   | -0.35%  | 100    | 2.41%   |
|             | MEG主力合约结算价                                                                                                                                                                                                                                                                             | 元/吨  | 4346   | 6     | 0.14%   | 130    | 3.08%   |
|             | MEG期现货基差                                                                                                                                                                                                                                                                               | 元/吨  | -101   | -21   |         | -30    |         |
|             | MEG期货9-1价差                                                                                                                                                                                                                                                                             | 元/吨  | -22    | 23    |         | 15     |         |
| PF期现货价格及月差  | PF1.4D直纺涤短                                                                                                                                                                                                                                                                             | 元/吨  | 7150   | -25   |         | 100    |         |
|             | PF主力合约结算价                                                                                                                                                                                                                                                                              | 元/吨  | 7224   | -34   | -0.47%  | 178    | 2.53%   |
|             | PF期现货基差                                                                                                                                                                                                                                                                                | 元/吨  | -74    | 9     |         | -78    |         |
|             | PF期货9-1价差                                                                                                                                                                                                                                                                              | 元/吨  | -128   | -82   |         | -90    |         |
| 上游价格与价差     | Brent                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 美元/桶 | 82.82  | 0.87  | 1.06%   | -0.18  | -0.22%  |
|             | CFR日本石脑油                                                                                                                                                                                                                                                                               | 美元/吨 | 721.25 | 14.25 | 2.02%   | 8.00   | 1.12%   |
|             | FOB韩国MX                                                                                                                                                                                                                                                                                | 美元/吨 | 920    | 46    | 5.26%   | 46     | 5.26%   |
|             | CFR台湾PX                                                                                                                                                                                                                                                                                | 美元/吨 | 1020   | 1     | 0.10%   | -4     | -0.39%  |
|             | 石脑油-BRENT                                                                                                                                                                                                                                                                              | 美元/吨 | 113    | 8     |         | 9      |         |
|             | PX-MX                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 美元/吨 | 100    | -45   |         | -50    |         |
| 聚酯产业链利润     | PTA现货加工费                                                                                                                                                                                                                                                                               | 元/吨  | 229    | -41   | -15.13% | 104    | 83.11%  |
|             | MEG内盘现金流                                                                                                                                                                                                                                                                               | 元/吨  | -1354  | -111  | 8.90%   | -51    | 3.95%   |
|             | MEG石脑油制外盘利润                                                                                                                                                                                                                                                                            | 美元/吨 | -214   | -18   | 8.92%   | 2      | -0.70%  |
|             | 短纤利润                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 元/吨  | 31     | -20   | -38.90% | -66    | -67.79% |
| 品种价差        | 短纤-PTA                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 元/吨  | 2353   | -25   |         | -33    |         |
|             | 棉花-短纤                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 元/吨  | 8289   | -50   |         | -150   |         |
| 轻纺城市市场成交量   | 轻纺城的成交量                                                                                                                                                                                                                                                                                | 吨    | 551    | -287  | -34.25% | -4     | -0.72%  |
| 仓单          | PTA期货仓单                                                                                                                                                                                                                                                                                | 手    | 43282  | -463  | -1.06%  | -13546 | -23.84% |
|             | MEG期货仓单                                                                                                                                                                                                                                                                                | 手    | 16277  | -29   | -0.18%  | -130   | -0.79%  |
|             | PF期货仓单                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 手    | 10744  | -52   | -0.48%  | -66    | -0.61%  |
| 基本面概述       | PTA: 原油宽幅震荡, PXN高位回落, PTA估值中性, 加工差有所修复, 企业检修增多, 基差走强, 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68%, 当前是需求端主导, 短期或宽幅震荡。MEG: 国内外后期装置检修较多, 供给有缩量预期, 据隆众统计, 2月23日华东主港乙二醇库存105.91万吨, 较2月22日累库3.06万吨。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  | 6420  | -45  | -0.70%  | 85    | 1.34%   |
|            | PVC现货华南(电石法)    | 元/吨  | 6465  | -35  | -0.54%  | 80    | 1.25%   |
|            | PVC现货华北(电石法)    | 元/吨  | 6275  | -25  | -0.40%  | 40    | 0.64%   |
|            | 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  | 6470  | -31  | -0.48%  | 122   | 1.92%   |
|            | PVC期现货基差        | 元/吨  | -50   | -14  |         | -37   |         |
|            | PVC期货9-1价差      | 元/吨  | 44    | -22  |         | 4     |         |
| 品种价差       | 乙-电价差           | 元/吨  | 120   | 160  |         | -320  |         |
|            | 华南-华东价差(电石)     | 元/吨  | 45    | 10   |         | -5    |         |
|            | 华东-华北价差(电石)     | 元/吨  | 145   | -20  |         | 45    |         |
| 上游价格       | 华北电石到货          | 元/吨  | 3980  | 0    | 0       | -50   | -1.24%  |
|            | 西北电石到货          | 元/吨  | 3770  | 20   | 0.53%   | 70    | 1.89%   |
| 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    | 4449  | -540 | -10.82% | -1802 | -28.83% |

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基本概述 | <p>兰炭价格上涨，电石基本稳定，成本有支撑。现货市场整体成交气氛偏淡。贸易商一口价报盘小幅下调，部分实单成交有商谈空间，5型电石料，华东主流现汇自提6370-6450元/吨，华南主流现汇自提6350-6440元/吨，河北现汇送到6230-6370元/吨，山东现汇送到6300-6400元/吨。PVC供应小幅下降，周内整体开工负荷率79.66%，环比提升0.43个百分点。下游需求一般，逢低拿货较为积极，终端工地开工率有所提升，同步开工情况修复至整数，样本仓库库存整体增加。截至2月24日，华东及华南样本仓库总库存44.45万吨，较上一期增加1.53%，同比增22.69%。东南亚、印度出口窗口打开，出口新签单环比增加，在大V估值不高的情况下，短期跟随商品整体回调，但中长期市场受地产改善预期影响驱动向上。</p> |
| 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  | 2780  | 25  | 0.91% | 85    | 3.15%   |
|           | 甲醇现货(内蒙古)                                                                                                                                                                                                                                                                                | 元/吨  | 2255  | 0   | 0     | -440  | -16.33% |
|           | 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 | 327.5 | —   |       | 5     | 1.55%   |
|           | 甲醇主力合约结算价                                                                                                                                                                                                                                                                                | 元/吨  | 2669  | 4   | 0.15% | 121   | 4.75%   |
|           | 甲醇期现货基差（江苏）                                                                                                                                                                                                                                                                              | 元/吨  | 111   | 21  |       | -36   |         |
|           | 甲醇期货9-1价差                                                                                                                                                                                                                                                                                | 元/吨  | -58   | 0   |       | 10    |         |
| 区域价差      | 山东-内蒙                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 元/吨  | 530   | 0   |       | 440   |         |
|           | 江苏-山东                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 元/吨  | -5    | 25  |       | 85    |         |
|           | 江苏-内蒙                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 元/吨  | 525   | 25  |       | 525   |         |
| 库存        | 华东港口库存（周度）                                                                                                                                                                                                                                                                               | 万吨   | 37.3  |     |       | -4.30 | -10.34% |
|           | 华南港口库存（周度）                                                                                                                                                                                                                                                                               | 万吨   | 12.9  | —   |       | -1.00 | -7.19%  |
| 仓单        | 甲醇注册仓单量                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 手    | 10721 | 0   | 0     | 0     | 0       |
| 基本概述      | <p>煤价宽幅运行，成本支撑一般。春检逐步开启，甲醇装置开工率有所下降，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；期现基差依旧位于近5年最高位，甲醇利润明显修复。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，供应恢复偏慢，需求有望提升，预计甲醇宽幅震荡。</p> |      |       |     |       |       |         |
| 操作建议      | 5-9正套                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      |       |     |       |       |         |

## 产业资讯

珠海英力士3月PTA预收款价格6000元/吨。三房巷涤纶短纤2月合同结算价出台：半光白1.56dtex\*38mm（1.4D）半光涤纶短纤在7245元/吨现汇出厂，1.33半光高50元/吨，1.33有光高100元/吨。

山东一套250万吨PTA装置计划2月28日重启（计划内）。西北一套120万吨PTA装置计划2月28日重启（计划内）。东北一套225万吨PTA装置2月底重启，目前提负荷中（计划内）。

涤纶短纤主力期货价格下跌，现货价格偏弱运行，下游及贸易商按需采购，短纤工厂产销不振。市场主流产销在33.17%，具体数据：40%，30%，10%，20%，30%，50%，10%，40%，10%，60%，30%。

近日欧美甲醇局部市场稳中上行。近日欧洲甲醇市场参考价格在339-340欧元/吨。近日成交在339-340欧元/吨；美国甲醇参考价格在105-108美分/加仑，少数人士递盘105美分/加仑。近期全球消费区域需求依然偏弱，近期主产区货源或将回流到中国市场销售。

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。