

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年03月03日08时50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	5755	45	0.79%	145	2.58%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5726	40	0.70%	128	2.29%
	PTA期现货基差	元/吨	29	5		17	
	PTA期货9-1价差	元/吨	6	-8		10	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4270	-10	-0.23%	40	0.95%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4345	1	0.02%	28	0.65%
	MEG期现货基差	元/吨	-75	-11		12	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-51	-17		-10	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7225	25		55	
	PF主力合约结算价	元/吨	7292	10	0.14%	60	0.83%
	PF期现货基差	元/吨	-67	15		-5	
	PF期货9-1价差	元/吨	-12	26		16	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	84.75	0.44	0.52%	2.80	3.42%
	CFR日本石脑油	美元/吨	726	-2.75	-0.38%	4.50	0.62%
	FOB韩国MX	美元/吨	920	0	0	46	5.26%
	CFR台湾PX	美元/吨	1032	16	1.57%	9	0.88%
	石脑油-BRENT	美元/吨	103	-6		-16	
	PX-MX	美元/吨	112	16		-37	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	370	3	0.84%	108	41.07%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1345	-5	0.35%	-93	7.38%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-215	0	-0.11%	-6	2.70%
	短纤利润	元/吨	-26	-10	63.88%	-82	-146.05%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2304	-13		-69	
	棉花-短纤	元/吨	8187	6		-124	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	807	95	13.34%	-82	-9.22%
仓单	PTA期货仓单	手	39291	-798	-1.99%	-6284	-13.79%
	MEG期货仓单	手	16027	-100	-0.62%	-130	-0.80%
	PF期货仓单	手	11144	400	3.72%	334	3.09%
基本面概述	PTA: 原油77-87美元/桶宽幅震荡, PXN高位震荡, 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80%左右, 终端织造负荷提升至68%, 当前是供需转好, 短期或宽幅震荡。 MEG: 新装置投产, 叠加前期检修装置重启, 短期供应压力有所增加, 据隆众统计据隆众统计, 2月27日华东主港乙二醇库存103.32万吨, 较2月23日去库2.59万吨。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: 成本有支撑, 叠加需求还未大幅改善, 江浙织机、加弹开工大幅恢复, 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	6350	0	0	-115	-1.78%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6375	0	0	-125	-1.92%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6230	0	0	-70	-1.11%
	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	—		0	0
	PVC主力合约结算价	元/吨	6401	31	0.49%	-86	-1.33%
	PVC期现货基差	元/吨	-51	-31		-29	
	PVC期货9-1价差	元/吨	51	7		3	
品种价差	乙-电价差	元/吨	190	115		-120	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	25	0		-10	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	120	0		-45	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3980	0	0	0	0
	西北电石到货	元/吨	3770	0	0	20	0.53%
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	0	0	-540	-10.82%

基本面概述	兰炭价格上涨，电石基本稳定，成本有支撑。贸易商一口价小幅上调，但成交存在阻力，部分实单成交有商谈空间，下游接货意向不高，市场整体成交气氛偏淡。5型电石料，华东主流现汇自提6300-6380元/吨，华南主流现汇自提6280-6350元/吨，河北现汇送到6200-6290元/吨，山东现汇送到6250-6300元/吨。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，短期跟随情绪回暖，中长期市场受地产改善预期影响驱动向上。
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	322.5	—		-5	-1.53%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2621	-5	-0.19%	-46	-1.72%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	159	30		131	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-58	0		-4	
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	34.92			-2.38	-6.38%
	华南港口库存（周度）	万吨	12.4	—		-0.50	-3.88%
仓单	甲醇注册仓单量	手	10721	0	0	0	0

基本面概述	煤价宽幅运行，成本支撑一般。春检逐步开启，国内甲醇整体装置开工负荷为66.74%，较上周上涨0.26个百分点，较去年同期下跌4.84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，国内CTO/MTO装置整体开工有所回升，平均开工负荷在77.23%，较上周上涨2.52个百分点。兴兴 MTO 装置重启但负荷偏低。近期传统下游有所回升，烯烃仍处亏损。截至3月2日，沿海地区甲醇库存在74.23万吨，环比上涨1.13万吨，涨幅为1.55%。综合来看，短期基本面一般，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装置重启出优等品，后期负荷维持9成。

涤纶短纤主力期货价格窄幅震荡，现货价格稳中偏暖，下游及贸易商采购积极性减弱，短纤工厂产销回落。市场主流产销在33.53%，具体数据：50%，10%，10%，50%，30%，10%，0%，30%，80%。

本周四，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在77.23%，较上周上涨2.52个百分点。本周期内，尽管国内个别CTO装置负荷略有下降，但沿海地区个别MTO装置重启，国内CTO/MTO装置整体开工出现回升。截至3月2日，国内甲醇整体装置开工负荷为66.74%，较上周上涨0.26个百分点，较去年同期下跌4.84个百分点；西北地区的开工负荷为75.61%，较上周下跌0.08个百分点，较去年同期下跌9.97个百分点。本周期内，受华北、华中地区开工负荷上涨的影响，导致全国甲醇开工负荷小幅上涨。

截至3月2日，沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存在74.23万吨，环比（2月23日整体沿海库存在73.1万吨）上涨1.13万吨，涨幅为1.55%。整体沿海地区甲醇可流通货源预估24.2万吨附近。

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。