

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年03月07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	5800	0	0	190	3.39%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5744	-6	-0.10%	142	2.53%
	PTA期现货基差	元/吨	56	6		48	
	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	4235	-35	-0.82%	-10	-0.24%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4285	-38	-0.88%	-61	-1.40%
	MEG期现货基差	元/吨	-50	3		51	
	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	0		75	
	PF主力合约结算价	元/吨	7304	-6	-0.08%	80	1.11%
	PF期现货基差	元/吨	-79	6		-5	
	PF期货9-1价差	元/吨	-12	26		16	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	86.18	0.35	0.41%	4.14	5.05%
	CFR日本石脑油	美元/吨	724.75	2.25	0.31%	3.50	0.49%
	FOB韩国MX	美元/吨	964	44	4.78%	44	4.78%
	CFR台湾PX	美元/吨	1035	8	0.78%	15	1.47%
	石脑油-BRENT	美元/吨	91	-0		-27	
	PX-MX	美元/吨	71	-36		-29	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	381	-50	-11.70%	152	66.30%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1353	-35	2.66%	1	-0.10%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-214	-4	1.82%	0	-0.08%
	短纤利润	元/吨	-53	12	-18.19%	-84	-268.05%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2266	0		-87	
	棉花-短纤	元/吨	8383	89		94	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	488	-305	-38.46%	-63	-11.43%
仓单	PTA期货仓单	手	37889	198	0.53%	-5393	-12.46%
	MEG期货仓单	手	15663	-364	-2.27%	-614	-3.77%
	PF期货仓单	手	11144	0	0	400	3.72%
基本面概述	PTA: 原油持续反弹, PXN高位, 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71%, 当前是供需转好, 短期偏强运行。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, 截至3月3日, 华东主港地区 MEG 港口库存总量 106.98 万吨, 较上一周期增加 3.66 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	6385	0	0	-35	-0.55%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6410	0	0	-55	-0.85%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6230	0	0	-45	-0.72%
	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	6411	6	0.09%	-59	-0.91%
	PVC期现货基差	元/吨	-26	-6		24	
	PVC期货9-1价差	元/吨	48	-16		-14	
品种价差	乙-电价差	元/吨	155	115		-200	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	25	0		-20	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	155	0		10	
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	0	0
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	79.94	—		0.3	0.35%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	45.41	—		0.96	2.16%
仓单	PVC注册仓单量	手	4449	0	0	0	0

基本面概述	兰炭价格上涨，电石基本稳定，成本有支撑。贸易商报盘部分下调，部分点价货源略有优势，市场整体成交气氛偏淡。5型电石料，华东主流现汇自提6300-6400元/吨，华南主流现汇自提6300-6370元/吨，河北现汇送到6200-6280元/吨，山东现汇送到6250-6300元/吨。。本周PVC整体开工负荷率79.94%，环比提升0.28个百分点。下游订单改善不明显，需求仍看不到特别大的潜力，样本仓库库存整体增加。截至3月3日。华东及华南样本仓库总库存45.41万吨，较上一期增加2.16%,同比增24.92%。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，短期跟随情绪偏弱，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	2593	-2	-0.08%	-76	-2.85%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	187	27		161	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-51	7		3	
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	10686	-35	-0.33%	-35	-0.33%

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

西南一套100万吨PTA装置计划3月7日开始重启。华东一套240万吨（设计产能，实际250万吨）PTA装置计划3月6日开始检修，具体重启日期待定。

涤纶短纤主力期货价格窄幅震荡，现货价格横盘整理，下游及贸易商谨慎采购，短纤工厂产销清淡。市场主流产销在29.55%，具体数据：50%，15%，10%，10%，20%，30%，60%，40%。

3月6日讯，虽然轮胎企业采购继续按需采购为主，但近期到港货源持续增加是造成累库主要原因。截至2023年3月5日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量59.49万吨，较上期增加1.62万吨，环比增幅2.81%。保税区库存环比增加2.89%至10.73万吨，一般贸易库存环比增加2.79%至48.76万吨。

据隆众资讯，截至3月5日，国内PVC社会库存53.36万吨，环比增加2.51%，同比增加35.05%；其中华东地区38.36万吨，环比增加2.97%，同比增加24.50%；华南地区15万吨，环比增加1.35%，同比增加72.41%。

作者：朱美侠
 期货从业资格号：F3049372
 投资咨询从业资格号：Z0015621
 电话：021-20627563
 邮箱：zhumeixia@sd-gold.com

审核：曹有明
 期货从业资格号：F3038998
 投资咨询从业资格号：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。