

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年03月10日08时56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	5850	-55	-0.93%	95	1.65%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5780	-40	-0.69%	54	0.94%
	PTA期现货基差	元/吨	70	-15		41	
	PTA期货9-1价差	元/吨	22	4		16	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4135	-60	-1.43%	-135	-3.16%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4181	-61	-1.44%	-164	-3.77%
	MEG期现货基差	元/吨	-46	1		29	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-68	-4		-17	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7230	-30		5	
	PF主力合约结算价	元/吨	7292	-44	-0.60%	0	0
	PF期现货基差	元/吨	-62	14		5	
	PF期货9-1价差	元/吨	-2	4		10	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	81.59	-1.07	-1.29%	-3.16	-3.73%
	CFR日本石脑油	美元/吨	712.5	-29.25	-3.94%	-13.50	-1.86%
	FOB韩国MX	美元/吨	964	0	0	44	4.78%
	CFR台湾PX	美元/吨	1036	-10	-0.96%	4	0.39%
	石脑油-BRENT	美元/吨	113	-21		10	
	PX-MX	美元/吨	72	-10		-40	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	384	7	1.92%	14	3.90%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1503	-80	5.62%	-158	11.72%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-215	21	-8.77%	-0	0.03%
	短纤利润	元/吨	-57	37	-39.45%	-31	119.35%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2228	17		-76	
	棉花-短纤	元/吨	8410	45		223	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	889	78	9.62%	82	10.16%
仓单	PTA期货仓单	手	52727	15424	41.35%	13436	34.20%
	MEG期货仓单	手	14235	-923	-6.09%	-1792	-11.18%
	PF期货仓单	手	13644	1600	13.28%	2500	22.43%
基本面概述	PTA: 原油宽幅震荡, 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81%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:成本支撑走强, 江浙织机、加弹开工大幅恢复, 订单稍有好转, 预计短期跟随成本波动。						
操作建议	PTA:多单持有, 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	6345	-105	-1.63%	-5	-0.08%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6385	-70	-1.08%	10	0.16%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6200	-95	-1.51%	-30	-0.48%
	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	899	——		-12	-1.32%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6367	-109	-1.68%	-34	-0.53%
	PVC期现货基差	元/吨	-22	4		29	
	PVC期货9-1价差	元/吨	50	-9		-7	
品种价差	乙-电价差	元/吨	195	220		-230	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	40	35		15	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	145	-10		25	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3950	-30	-0.75%	-30	-0.75%
	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	4253	0	0	-196	-4.41%

基本面概述	电石市场价格整体维持稳定，部分电石下调50元/吨，成本有支撑。贸易商报盘普遍有所下调，市场整体成交气氛一般。5型电石料，华东主流现汇自提6230-6350元/吨，华南主流现汇自提6280-6350元/吨，河北现汇送到6150-6230元/吨，山东现汇送到6230-6300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，短期或偏强震荡，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	2630	-5	-0.19%	-55	-2.05%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2335	-3	-0.11%	-350	-13.04%
	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	2573	-28	-1.08%	-48	-1.83%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	57	23		-7	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-61	0		1	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	450	3		350	
	江苏-山东	元/吨	-155	-5		-55	
	江苏-内蒙	元/吨	295	-3		295	
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	11006	220	2.04%	285	2.66%

基本面概述	煤价宽幅运行，成本支撑一般。春检逐步开启，截至3月9日，国内甲醇整体装置开工负荷为68.73%，较上周上涨1.99个百分点，较去年同期下跌3.31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，伊朗装置恢复缓慢，3月上进口仍存缩量预期。国内CTO/MTO装置整体开工有所回升，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在77.33%，较上周上涨0.1%。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9日，沿海地区甲醇库存在74.36万吨，环比涨幅为0.18%，同比下降1.12%。港口期现联动走高，近端流通量趋紧仍对港口市场有一定支撑。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

华东一套220万吨（设计产能，实际250万吨）PTA装置检修计划待定。华南一套450万吨PTA装置可能提负荷至8成（时间待定），此前降负荷至5成。广东250万吨PTA新产能尚未官宣试车消息。

涤纶短纤主力期货价格下跌，现货价格偏弱运行，下游采购积极性降低，短纤工厂产销不振。市场主流产销在30.78%，具体数据：70%，10%，15%，20%，20%，10%，40%，20%，20%。

截至3月9日，国内甲醇整体装置开工负荷为68.73%，较上周上涨1.99个百分点，较去年同期下跌3.31个百分点；西北地区的开工负荷为77.10%，较上周上涨1.50个百分点，较去年同期下跌7.06个百分点。

截至3月9日，沿海地区甲醇库存在74.36万吨，环比（3月2日整体沿海库存在74.23万吨）上涨0.13万吨，涨幅为0.18%，同比下降1.12%。整体沿海地区甲醇可流通货源预估21.3万吨附近。

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：刘书语
期货从业资格证号：F03107583
电话：021-20627217
邮箱：liushuyu@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。