

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年03月15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	-130	-2.21%	-100	-1.71%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5690	-102	-1.76%	-114	-1.96%
	PTA期现货基差	元/吨	65	-28		14	
	PTA期货9-1价差	元/吨	50	0		22	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4120	20	0.49%	-120	-2.83%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4101	-28	-0.68%	-182	-4.25%
	MEG期现货基差	元/吨	19	48		62	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-62	1		-7	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7050	-145		-230	
	PF主力合约结算价	元/吨	7150	-108	-1.49%	-212	-2.88%
	PF期现货基差	元/吨	-100	-37		-18	
	PF期货9-1价差	元/吨	-12	-172		-4	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	77.45	-3.32	-4.11%	-5.84	-7.01%
	CFR日本石脑油	美元/吨	685.5	5.00	0.73%	-52.50	-7.11%
	FOB韩国MX	美元/吨	945	0	0	-19	-1.97%
	CFR台湾PX	美元/吨	1036	12	1.17%	1	0.10%
	石脑油-BRENT	美元/吨	116	29		-10	
	PX-MX	美元/吨	91	12		20	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	368	-149	-28.88%	-41	-10.09%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1481	52	-3.39%	-125	9.25%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-201	-8	4.17%	21	-9.25%
	短纤利润	元/吨	-151	-41	36.81%	-104	224.66%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2129	-34		-145	
	棉花-短纤	元/吨	8405	52		43	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	526	-75	-12.48%	-136	-20.54%
仓单	PTA期货仓单	手	58603	-3084	-5.00%	21918	59.75%
	MEG期货仓单	手	11551	-2030	-14.95%	-4107	-26.23%
	PF期货仓单	手	13612	-32	-0.23%	2468	22.15%
基本面概述	PTA: 原油高位回落, PXN高位, PTA估值中性, 加工差中性企业检修增多, 基差走强, 下游需求缓慢提升, 聚酯行业开工负荷在82%左右, 终端织造负荷提升至70%, 供应收紧, 但成本走弱, 短期偏弱运行。MEG: 浙江石化完成检修, 短期供应压力有所增加, 截至 3月6日, 华东主港地区MEG港口库存约114.3万吨附近, 比上期增加8.5万吨。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, 向下空间有限。PF:成本有支撑, 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:空单持有, MEG:观望, 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	6355	0	0	-80	-1.24%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6390	0	0	-60	-0.93%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6205	0	0	-60	-0.96%
	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	6360	-13	-0.20%	-91	-1.41%
	PVC期现货基差	元/吨	-5	13		11	
	PVC期货9-1价差	元/吨	66	-1		2	
品种价差	乙-电价差	元/吨	185	115		-155	
	华南-华东价差 (电石)	元/吨	35	0		20	
	华东-华北价差 (电石)	元/吨	150	0		-20	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3930	0	0	-50	-1.26%
	西北电石到货	元/吨	3680	-20	-0.54%	-90	-2.39%
开工率	PVC整体开工率 (周度)	%	79.08	—		-0.9	-1.08%
库存	华南华东样本库存 (周度)	万吨	45.87	—		0.46	1.01%
仓单	PVC注册仓单量	手	4253	0	0	-20	-0.47%

基本面概述	煤炭价格回落，兰炭部分降负荷，电石价格小幅调整。贸易商部分小幅下调，一口价与点价成交并存，点价货源部分仍有优势，下游采购积极性不高，市场整体成交气氛偏淡。5型电石料，华东主流现汇自提6250-6350元/吨，华南主流现汇自提6280-6360元/吨，河北现汇送到6180-6260元/吨，山东现汇送到6230-6300元/吨。本周整体工负荷率略降，开工负荷率79.08%，环比下降0.86%。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10日。华东及华南样本仓库总库存45.87万吨，较上一期增加1.01%,同比增29.83%。外盘价格下移，出口成交一般，在大V估值不高的情况下，预计V下行空间不大，短期或宽幅震荡，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	2635	-5	-0.19%	-45	-1.68%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2365	30	1.28%	-315	-11.75%
	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	312.5	—		-5	-1.57%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2573	11	0.43%	-40	-1.53%
	甲醇期货基差（江苏）	元/吨	62	-16		-5	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-67	0		-11	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	420	-30		315	
	江苏-山东	元/吨	-150	-5		-45	
	江苏-内蒙	元/吨	270	-35		270	
库存	华东港口库存（周度）	万吨	36.1			1.18	3.38%
	华南港口库存（周度）	万吨	11.5	—		-0.90	-7.26%
仓单	甲醇注册仓单量	手	11067	123	1.12%	281	2.61%

基本面概述	煤炭价格调整令成支撑偏弱。春检逐步开启，但不及市场预期，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

甲醇外盘方面，今日远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在315-322美元/吨，少数报盘在322美元/吨，远月到港的中东其它区域船货参考商谈在-3-1%，少数卖方报盘在-1-0%。

西北一套120万吨PTA装置降负荷至5成左右，预估维持至后期检修。华南一套450万吨PTA装置提负荷至8成左右，此前负荷5成左右。

中石化华南地区3月PX挂牌价格执行8500元/吨，2月承兑结算价格为8500元/吨。旗下海南炼化PX装置年产能160万吨，一期60万吨装置负荷8成运行；二期100万吨装置于2022年10月13日停车检修，重启时间暂未明确。

昨日涤纶短纤主力期货价格下跌，现货价格下滑，下游及贸易商有抄底采购，场内成交放量，以贸易商间点价为主，短纤工厂产销不振。市场主流产销在41.59%，具体数据：50%，100%，10%，20%，20%，0%，30%，20%，20%。

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

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。