山金期货化工板块日报

更新时间：2023年03月30日08时47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	6310	60	0.96%	280	4.64%
	PTA主力合约结算价	元/吨	6140	56	0.92%	266	4.53%
	PTA期现货基差	元/吨	170	4		14	
	PTA期货9-1价差	元/吨	230	2		62	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4115	-5	-0.12%	95	2.36%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4143	22	0.53%	106	2.63%
	MEG期现货基差	元/吨	-28	-27		-11	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-43	18		-2	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7400	15		150	
	PF主力合约结算价	元/吨	7544	96	1.29%	246	3.37%
	PF期现货基差	元/吨	-144	-81		-96	
	PF期货9-1价差	元/吨	26	-14		26	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	77.59	-0.55	-0.70%	1.21	1.58%
	CFR日本石脑油	美元/吨	668.5	0	0	44.00	7.05%
	FOB韩国MX	美元/吨	975	0	0	24	2.52%
	CFR台湾PX	美元/吨	1102	0	0	22	2.04%
	石脑油-BRENT	美元/吨	98	4		35	
	PX-MX	美元/吨	127	0		-2	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	564	56	10.99%	164	41.18%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1410	-6	0.40%	98	-6.52%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-181	0	0	-27	17.20%
	短纤利润	元/吨	-274	-35	14.49%	-121	79.57%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2005	-36		-89	
	棉花-短纤	元/吨	7895	89		-78	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	895	106	13.43%	64	7.70%
仓单	PTA期货仓单	手	20696	-504	-2.38%	-2266	-9.87%
	MEG期货仓单	手	10464	-1675	-13.80%	-1896	-15.34%
	PF期货期货仓单	手	12610	0	0	0	0
基本面概述	PTA: 原油低位反弹，宁波大榭PX原计划3月31日出合格品，投产时间推迟至4月中旬附近。PX延续上行，成本有支撑。PTA估值中性偏高，流通货源较少，基差大幅走强。下游需求一般，聚酯行业开工负荷在83%左右，终端织造负荷提升至67%，短期或延续强势，但上行空间有限。MEG：新装置投产，叠加前期检修装置重启，短期供应承压。据隆众统计，3月23日华东主港乙二醇库存103.21万吨，较3月20日累库1.35万吨。需求方面，下游聚酯部分减产，短期或偏弱震荡。PF:江浙织机、加弹开工基本稳定，订单不佳，库存增加，但上游成本上涨，预计短期跟随成本波动。						
操作建议	PTA：关注5-9反套， 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	6285	25	0.40%	145	2.36%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6315	25	0.40%	130	2.10%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6125	0	0	60	0.99%
	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	818	——		-41	-4.77%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6264	39	0.63%	126	2.05%
	PVC期现货基差	元/吨	21	-14		19	
	PVC期货9-1价差	元/吨	75	7		30	
品种价差	乙-电价差	元/吨	255	90		-380	
	华南-华东价差（电石）	元/吨	30	0		-15	
	华东-华北价差（电石）	元/吨	160	25		85	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3780	0	0	0	0
	西北电石到货	元/吨	3380	0	0	30	0.90%
开工率	PVC整体开工率（周度）	%	77.14	——		-1.9	-2.40%
库存	华南华东样本库存（周度）	万吨	44.59	——		-0.83	-1.83%
仓单	PVC注册仓单量	手	2175	-452	-17.21%	-1293	-37.28%

基本面概述	电石价格小幅上涨，成本支撑一般。本周PVC整体开工负荷率77.14%，环比下降1.9%，。贸易商偏高报盘难成交，市场整体成交气氛偏淡。5型电石料，华东主流现汇自提6170-6230元/吨，华南主流现汇自提6230-6280元/吨，河北现汇送到6070-6120元/吨，山东现汇送到6070-6120元/吨。下游订单改善不明显，需求仍看不到特别大的潜力，终端刚需采购，出口订单好转，同比大幅增长，2月份PVC出口量22.76万吨，同比增长98.2%，库存继续下降。截至3月24日华东及华南样本仓库总库存44.59万吨，较上一期减少1.83%,同比增35.61%。在大V估值不高的情况下，预计V短期或低位反弹，中长期房企融资环境向好，房地产利好政策频出，整体驱动向上。
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	2530	-10	-0.39%	-80	-3.07%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2250	-15	-0.66%	-360	-13.79%
	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	307.5	——		-5	-1.60%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2477	-19	-0.76%	-33	-1.31%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	53	9		-47	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-46	-3		23	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	535	15		360	
	江苏-山东	元/吨	-255	-10		-80	
	江苏-内蒙	元/吨	280	5		280	
库存	华东港口库存（周度）	万吨	34.4			-0.80	-2.27%
	华南港口库存（周度）	万吨	11.04	——		-0.96	-8.00%
仓单	甲醇注册仓单量	手	9664	0	0	-450	-4.45%

基本面概述	煤炭价格调整令成本支撑偏弱。春检逐步开启，但不及市场预期，截至3月23日，国内甲醇整体装置开工负荷为69.86%，较上周上涨1.37个百分点，3月产量预期环比增加，总体供应增加。5-9月差升水幅度扩大，基差偏高，甲醇利润明显修复。伊朗装置基本回归，非伊货源充足，进口压力将逐步增加。国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在80.01%，较上周上涨2.33个百分点。近期传统下游有所回升，需求端MTO利润仍处低位。截至3月23日沿海地区甲醇库存在73.66万吨，环比上涨1.26万吨，涨幅为1.74%，同比下降11.04%。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。关注成本端下移所带来的风险，综合来看，短期基本面一般，预计甲醇低位震荡。
操作建议	关注5-9反套

产业资讯

华东一套65万吨PTA装置3月29日检修，预估7-10天。

涤纶短纤主力期货价格上涨，现货价格偏暖，场内成交匮乏，下游刚需为主，短纤工厂产销不振。市场主流产销在40.25%，具体数据：50%，10%，15%，80%，50%，10%，30%，40%，40%，20%。

宁波大榭PX装置年生产能力160万吨，原计划3月31日出合格品，现听闻因装置故障，投产时间推迟至4月中旬附近。

盛虹炼化一体化项目1#PX装置年生产能力200万吨，于2022年10月26日产出合格品；2#PX装置年生产能力200万吨，1月20日产出合格品。3月19日因重整装置停车影响而降负荷至7成，现于3月末逐步恢复，目前满负荷运行。

甲醇方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在295-306美元/吨，远月到港的中东其它区域船货参考商谈在-2.5-0.5%，但主动买盘谨慎。据悉，近期少数远月装港中东其它区域船货成交在-0.7%；东南亚市场供应充裕，业者谨慎观望，有价无市局面显现。

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。