

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年11月20日08时56分

聚酯

数据类别	指标	单位	最新	上日	较上周	
PTA期现货价格及月差	PTA现货价格内盘	元/吨	6075	5970	210	3.58%
	PTA主力合约结算价	元/吨	6038	5938	200	3.43%
	PTA期现货基差	元/吨	37	32	10	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-92	-62	-58	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4180	4180	30	0.72%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4241	4240	28	0.66%
	MEG期现货基差	元/吨	-61	-60	2	
	MEG期货9-1价差	元/吨	210	216	4	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7430	7390	50	
	PF主力合约结算价	元/吨	7558	7478	176	2.38%
	PF期现货基差	元/吨	-128	-88	-126	
	PF期货9-1价差	元/吨	2	0	-12	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	80.61	77.42	-0.82	-1.01%
	CFR日本石脑油	美元/吨	625.75	642.75	-4.50	-0.71%
	FOB韩国MX	美元/吨	844	844	0	0
	CFR台湾PX	美元/吨	1020	1023	21	2.10%
	石脑油-BRENT	美元/吨	33	74	2	
	PX-MX	美元/吨	176	179	21	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	475	344	130	37.80%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1144	-1146	45	-3.78%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-172	-186	7	-3.72%
	短纤利润	元/吨	-64	-15	-140	-185.70%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2236	2286	-130	
	棉花-短纤	元/吨	9485	9568	-116	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	1125	970	296	35.71%
仓单	PTA期货仓单	手	12855	17596	-2686	-17.28%
	MEG期货仓单	手	11465	11010	39	0.34%
	PF期货仓单	手	8958	8958	0	0
基本面概述	PTA:原油低位震荡,成本支撑不佳。TA开工负荷稳定,供应充足。仅征化纤检修,四川能投计划11月20日重启,海南逸盛250万吨PTA新产能于开始调试,逸盛宁波与亚东石化、恒力石化、英力士依旧检修中,东营联合负荷9成,福海创5成。现货市场基差维稳,市场的11月初主港货源报盘参考期货2401升水35自提。聚酯行业进入传统淡季,开工有所回落,库存持续积累,终端订单一般,市场对PTA需求转弱预期增强。11月PTA或小幅累库,短期PTA跟随商品情绪宽幅运行。MEG:MEG成本支撑略强于TA,下周,国产产量预计有下滑,总供应量预计减少;聚酯开工有所下滑,工厂产品现金流明显回落,终端织造小幅提升,预计短期偏强震荡。PF:聚酯原料价格均出现了不同程度的上涨,叠加商品宏观氛围转暖导致价格重心上移,短纤销售疲软,后期进入淡季,预计跟随成本波动。					
操作建议	PTA:观望,乙二醇:观望,PF:观望					

PVC

数据类别	指标	单位	最新	上日	较上周	
PVC现货价格及价差	PVC现货华东(电石法)	元/吨	5865	5915	-120	-2.01%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5900	5945	-115	-1.91%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5765	5845	-120	-2.04%
	PVC现货华东(乙烯法)	元/吨	6540	6425	-235	-3.47%
	PVC CFR 东南亚(周度)	美元/吨	763	—	0	0
	PVC主力合约结算价	元/吨	6089	6116	-36	-0.59%
	PVC期现货基差	元/吨	-224	-201	-84	
	PVC期货9-1价差	元/吨	237	218	49	
品种价差	乙-电价差	元/吨	675	510	-115	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	35	30	5	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	100	70	0	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3350	3350	0	0
	西北电石到货	元/吨	3080	3080	50	1.65%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	75.57	—	0.5	0.63%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	37.91	—	0.42	1.12%
仓单	PVC注册仓单量	手	37748	37681	1234	3.38%

基本概述	兰炭端开始亏损，电石价格低位，成本支撑一般。检修持续，开工稍有提升，现货市场整体成交气氛偏淡。氯碱利润持续压缩,企业交付出口一般。下游开工负荷环比进一步降低，整体不足五成水平，同比略高于去年同期水平，华东下游表现优于华南与华北下游，库存小幅积累。华东及华南样本仓库总库存37.91万吨，较上一期增加1.12%,同比增加31.86%。国内需求进入淡季，房地产投资端和销售等环节较差，房地产改善仍需时间，短期预计宽幅震荡。
操作建议	观望

甲醇

数据类别	指标	单位	最新	上日	较上周	
甲醇现货价格及价差	甲醇现货(江苏)	元/吨	2485	2490	10	0.40%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2075	2080	-400	-16.16%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	282.5	—	0	0
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2506	2482	-3	-0.12%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	-21	8	13	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	2	3	11	
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	410	410	410	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	57.56	—	1.96	3.53%
	华南港口库存(周度)	万吨	19.02	—	-1.40	-6.86%
仓单	甲醇注册仓单量	手	13538	14538	-1021	-7.01%
基本概述	兰炭端开始亏损，电石价格低位，成本支撑一般。检修持续，开工稍有提升，现货市场整体成交气氛偏淡。氯碱利润持续压缩,企业交付出口一般。下游开工负荷环比进一步降低，整体不足五成水平，同比略高于去年同期水平，华东下游表现优于华南与华北下游，库存小幅积累。华东及华南样本仓库总库存37.91万吨，较上一期增加1.12%,同比增加31.86%。国内需求进入淡季，房地产投资端和销售等环节较差，房地产改善仍需时间，短期预计宽幅震荡。					
操作建议	多单持有					

产业资讯

本周涤纶短纤产销均值61.65%；至收盘，本周涤纶短纤主流企业权益库存均值8.5天，实物库存均值在20.5天。后市分析，涤纶短纤供应量或有小幅下降，而下游需求偏弱运行，预计涤纶短纤库存增加。

截至11月17日上期能源20#天然橡胶总库存较上期增加6752吨至96284吨；仓单库存较上期增加8165吨至87616吨。天然橡胶总库存较上周增加3858吨至254504吨；仓单库存较上周增加4350吨至234640吨。

本周上游PVC企业开工略增，终端延续刚需，市场成交一般，货源流转较慢，华东及华南市场样本仓库库存略增。截至11月16日华东样本库存34.54万吨，较上一期增加1.20%，同比增44.22%，华南样本库存3.37万吨，较上一期增加0.30%，同比减少29.79%。华东及华南样本仓库总库存37.91万吨，较上一期增加1.12%,同比增加31.86%。

本周PVC粉市场现货价格重心略有下移，生产企业出厂价格部分略降，整体期现货基差变化不大，贸易商接货意向一般。综合来看，周内PVC粉生产企业低价成交略有好转，样本生产企业可售库存较上周小幅下降。据卓创资讯统计数据，截至11月16日，样本生产企业PVC粉可售库存为-23.62万吨，较上期下降0.27万吨。

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。