

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年12月04日09时00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	5670	-10	-0.18%	-120	-2.07%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5708	32	0.56%	-58	-1.01%
	PTA期现货基差	元/吨	-38	-42		-62	
	PTA期货9-1价差	元/吨	10	0		32	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4075	0	0	30	0.74%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4112	1	0.02%	28	0.69%
	MEG期现货基差	元/吨	-37	-1		2	
	MEG期货9-1价差	元/吨	226	0		5	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7210	0		-90	
	PF主力合约结算价	元/吨	7202	10	0.14%	-96	-1.32%
	PF期现货基差	元/吨	8	-10		6	
	PF期货9-1价差	元/吨	122	0		40	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	78.88	-1.98	-2.45%	-1.60	-1.99%
	CFR日本石脑油	美元/吨	675	0	0	22.00	3.37%
	FOB韩国MX	美元/吨	784	0	0	0	0
	CFR台湾PX	美元/吨	1002	-5	-0.50%	2	0.20%
	石脑油-BRENT	美元/吨	95	15		34	
	PX-MX	美元/吨	218	-5		2	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	250	19	8.38%	-125	-33.29%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1180	-12	1.02%	38	-3.10%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-215	-1	0.47%	-13	6.35%
	短纤利润	元/吨	97	9	9.66%	3	2.70%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2362	9		13	
	棉花-短纤	元/吨	9147	24		-122	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	1131	135	13.55%	-3	-0.26%
仓单	PTA期货仓单	手	15837	0	0	582	3.82%
	MEG期货仓单	手	10745	0	-	414	4.01%
	PF期货仓单	手	8000	0	0	0	0
基本面概述	PTA:原油反弹回落, 成本支撑不佳。TA开工负荷回落至79.7%附近, 逸盛大连降负, 逸盛海南另一条125万吨计划12月投产, 东莹联合250万吨29日检修12天左右, 福海创450万吨降负至5成运行, 供应整体充足。PTA加工费偏高, 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5自提。聚酯行业进入传统淡季, 开工有所回落, 现金流有所修复, 下游产品库存偏高, 近日产销稍有好转, 市场对PTA需求转弱预期增强。12月PTA或小幅累库, 短期PTA或偏弱震荡。MEG: 截止11月30日, 华东主港地区MEG港口库存总量115.5万吨, 较上一统计周期增长0.74万吨, 港口库存仍旧高位。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, 预计短期低位震荡。PF: 聚酯利润低迷, 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: 空单持有, 乙二醇: 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	5735	-50	-0.86%	-45	-0.78%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5795	-30	-0.52%	-20	-0.34%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5605	-40	-0.71%	-30	-0.53%
	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	774	—		0	
	PVC主力合约结算价	元/吨	5826	-53	-0.90%	-30	-0.51%
	PVC期现货基差	元/吨	-91	3		-15	
	PVC期货9-1价差	元/吨	260	-8		-19	
品种价差	乙-电价差	元/吨	805	165		-190	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	60	20		25	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	130	-10		-15	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3350	0	0	0	0
	西北电石到货	元/吨	3080	0	0	0	0
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	78.2	—		0.8	1.02%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	38.78	—		0.25	0.65%
仓单	PVC注册仓单量	手	39462	132	0.34%	1156	3.02%

基本面概述	电石市场维持稳定，成本支撑一般。本周PVC粉整体开工负荷率78.20%，环比提升0.79个百分点。现货市场整体成交气氛偏淡。负基差使现货套保交盘面增加，交割库存不断增加。出口未见改善，印度以及东南亚客户或无锁定长期成本的诉求。下游行业开工率42.02%，环比下降2.45%。北方需求逐步降低，下游逢低刚需补库。截至11月30日华东及华南样本仓库总库存38.78万吨，较上一期增加0.65%,同比增加54.56%。终端房地产整体情况欠佳，地产改善仍需时间，短期预计偏弱震荡。
操作建议	观望

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	2500	-10	-0.40%	105	4.38%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2095	0	0	-300	-12.53%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	292.5	—		15	5.41%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2486	16	0.65%	106	4.45%
	甲醇期货基差(江苏)	元/吨	14	-26		-1	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-30	0		-22	
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	405	-10		405	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	47.11	—		-7.50	-13.73%
	华南港口库存(周度)	万吨	16.3	—		-0.81	-4.73%
仓单	甲醇注册仓单量	手	2000	0	0	0	0
基本面概述	煤炭回落，成本降低。截至11月30日，国内甲醇整体装置开工负荷为71.79%，较上周上涨1.03个百分点，较去年同期上涨4.12个百分点。神木40装置现已恢复、山西天泽10、四川泸天化40装置计划重启，贵州赤天化30装置检修，11月进口预期依旧较高，依旧港口弱，内地偏强格局。需求端MTO装置仍然处于亏损状态，国内煤(甲醇)制烯烃装置平均开工负荷在85.50%，较上周上升1.86个百分点。整体传统下游需求平稳，港口11月原本有大累库预期，但是超预期去化，沿海地区甲醇库存下降到97.67万吨，环比下跌1.13万吨，跌幅为1.14%，同比上涨88.55%。短期内甲醇或延续偏强运行。						
操作建议	01合约观望，05逢低做多						

产业资讯

大连福佳大化PX总产能为140万吨/年，两套装置各为70万吨/年，11月24日临时停车检修，目前升温重启，提负运行中。

亚洲2023年12月PX ACP报盘价格为995-1120美元/吨CFR亚洲；递盘价格为880-995美元/吨CFR亚洲。日本Eneos和逸盛于995美元/吨CFR亚洲达成，然仅有一对达成，12月ACP谈判失败。

东北一套375万吨PTA装置负荷7-8成左右。

本周PVC价格底部震荡，现货刚需为主，库存周转加快，华东库存略增加，华南库存略减少，导致华东及华南市场样本仓库总库存略增加。截至11月30日华东样本库存35.88万吨，较上一期增加1.41%，同比增73.25%，华南样本库存2.9万吨，较上一期减少7.94%，同比减少33.79%。华东及华南样本仓库总库存38.78万吨，较上一期增加0.65%,同比增加54.56%。

据卓创资讯数据显示，本周PVC粉整体开工负荷率78.20%，环比提升0.79个百分点；其中电石法PVC粉开工负荷率78.37%，环比提升0.63个百分点；乙炔法PVC粉开工负荷率77.69%，环比提升1.27个百分点。

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。