

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年12月07日08时49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	5660	5	0.09%	25	0.44%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5654	6	0.11%	18	0.32%
	PTA期现货基差	元/吨	6	-1		7	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-10	-14		-34	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4015	0	0	-35	-0.86%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4056	12	0.30%	-20	-0.49%
	MEG期现货基差	元/吨	-41	-12		-15	
	MEG期货9-1价差	元/吨	216	-9		-13	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7170	0		-30	
	PF主力合约结算价	元/吨	7146	4	0.06%	-20	-0.28%
	PF期现货基差	元/吨	24	-4		-10	
	PF期货9-1价差	元/吨	74	-28		-50	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	74.3	-2.90	-3.76%	-8.58	-10.35%
	CFR日本石脑油	美元/吨	656.75	0	0	-3.00	-0.45%
	FOB韩国MX	美元/吨	781	0	0	-3	-0.38%
	CFR台湾PX	美元/吨	975	0	0	-14	-1.42%
	石脑油-BRENT	美元/吨	111	21		60	
	PX-MX	美元/吨	194	0		-11	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	372	-1	-0.34%	74	24.71%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1195	39	-3.17%	18	-1.46%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-205	0	0	1	-0.69%
	短纤利润	元/吨	86	-4	-4.75%	-40	-31.64%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2331	-4		-51	
	棉花-短纤	元/吨	9017	5		-97	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	891	-52	-5.51%	-28	-3.05%
仓单	PTA期货仓单	手	16163	1400	9.48%	1424	9.66%
	MEG期货仓单	手	10372	-373	-	-403	-3.74%
	PF期货仓单	手	8609	0	0	609	7.61%
基本面概述	PTA:原油延续弱势, 成本支撑塌陷, TA开工负荷回落至79.7%附近, 逸盛大连、四川能投、福海创降负, 逸盛海南另一条125万吨已今日投产, 但未出合格品, 东营联合检修12天左右, 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: , 12月起煤化工新装置产出增量, 但部分装置检修、重启推迟, 供应依旧不低截至12月4日CCF显示库存为123.6万吨, 环比减少0.6万吨, 社会库存依旧高位。聚酯开工有所下滑, 聚酯现金流修复, 终端织造小幅提升, 预计短期偏弱震荡。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	5605	-10	-0.18%	-180	-3.11%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5690	-5	-0.09%	-135	-2.32%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5510	0	0	-135	-2.39%
	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	0
	PVC主力合约结算价	元/吨	5682	-6	-0.11%	-187	-3.19%
	PVC期现货基差	元/吨	-77	-4		7	
	PVC期货9-1价差	元/吨	282	-10		27	
品种价差	乙-电价差	元/吨	935	125		-55	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	85	5		45	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	95	-10		-45	
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	41218	1039	2.59%	1888	4.80%

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，整体供应充足。现货市场整体成交一般。5型电石料，华东主流现汇自提5560-5670元/吨，华南主流现汇自提5670-5750元/吨，河北现汇送到5530-5600元/吨，山东现汇送到5580-5630元/吨。氯碱综合体 PVC 与烧碱延续亏损，边际成本在 5900。出口未见改善。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，短期预计偏弱运行。
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	2435	0	0	0	0
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2080	-15	-0.72%	-355	-14.58%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	277.5	—		-10	-3.48%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2445	16	0.66%	25	1.03%
	甲醇期货现货基差(江苏)	元/吨	-10	-16		-25	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-32	0		3	
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	355	15		355	
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	煤炭低位运行，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。伊朗开工高位装船量明显提升，后期进口压力仍然较大。需求端内蒙一体化装置和新疆 MTO 装置开车，烯烃需求有所提升，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，综合来看，供应端仍维持高位，但需求又改善，短期内甲醇或延续宽幅震荡。						
操作建议	01合约观望，05逢低做多						

产业资讯

华南一套250万吨PTA新装置在11月投产其中125万吨装置之后，目前另外125万吨装置试车中，暂未出合格品。

PX中国市场价格评估为974-976美元/吨，较上一交易日持平；PX FOB韩国市场价格评估为954-956美元/吨，较上一交易日持平。

涤纶短纤主力期货价格上涨，现货价格窄幅上行，场内成交回暖，工厂主流产销在52%，具体数据：80%，70%，35%，50%，20%，50%。

有船“自然”，载甲醇28000吨于12月8日抵达南京。

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。