

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年11月28日08时59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	5725	5790	-355	-5.84%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5720	5766	-332	-5.49%
	PTA期现货基差	元/吨	5	24	-23	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-22	-22	66	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4045	4045	-140	-3.35%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4075	4084	-151	-3.57%
	MEG期现货基差	元/吨	-30	-39	11	
	MEG期货9-1价差	元/吨	221	221	8	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7250	7300	-180	
	PF主力合约结算价	元/吨	7240	7298	-322	-4.26%
	PF期现货基差	元/吨	10	2	142	
	PF期货9-1价差	元/吨	82	82	28	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	79.87	80.48	-2.45	-2.98%
	CFR日本石脑油	美元/吨	653	653	8.75	1.36%
	FOB韩国MX	美元/吨	784	784	-13	-1.63%
	CFR台湾PX	美元/吨	988	1000	-38	-3.70%
	石脑油-BRENT	美元/吨	66	61	27	
	PX-MX	美元/吨	204	216	-25	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	374	375	-107	-22.28%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1213	-1213	-81	7.16%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-202	-202	-18	9.84%
	短纤利润	元/吨	100	94	170	-242.17%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2355	2350	124	
	棉花-短纤	元/吨	9231	9269	-237	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	967	1134	59	6.50%
仓单	PTA期货仓单	手	14739	15255	-720	-4.66%
	MEG期货仓单	手	11327	10331	-138	-1.20%
	PF期货仓单	手	8000	8000	0	0
基本面概述	PTA:原料低位震荡,成本支撑塌陷。TA开工负荷提升至79.4%附近,逸盛海南250万吨PTA新装置其中一条线已投产出产品,福海创450万吨降至5成运行,逸盛宁波、英力士、仪征化纤64万吨装置已重启,山东威联250万吨装置因故计划月底检修,供应充足。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25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或偏弱震荡。MEG:华东主港地区MEG港口库存约126.8万吨附近,环比上期增加1.2万吨,港口库存仍高位;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:聚酯原料价格均出现了不同程度的上涨,但短纤销售疲软,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	上日	较上周	
PVC现货价格及价差	PVC现货华东(电石法)	元/吨	5785	5780	-50	-0.86%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5825	5815	-50	-0.85%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5645	5635	-100	-1.74%
	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	774	—	11	1.44%
	PVC主力合约结算价	元/吨	5882	5856	-172	-2.84%
	PVC期现货基差	元/吨	-97	-76	122	
	PVC期货9-1价差	元/吨	255	258	37	
品种价差	乙-电价差	元/吨	755	645	-185	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	40	35	0	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	140	145	50	
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	0	0
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	39330	38306	1582	4.19%

基本概述	动力煤下跌，电石市场尚平稳，成本支撑一般。本周PVC整体开工负荷率77.41%，环比提升1.84%。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。出口一般，低于预期。下游采购积极性提升，PVC型材开工率26.11% (+1.73%)，管材开工率39.23%。截至11月23日华东及华南样本仓库总库存38.53万吨，较上一期增加1.64%，同比增加42.97%。终端需求进入淡季，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	上日	较上周	
甲醇现货价格及价差	甲醇现货(江苏)	元/吨	2430	2395	-15	-0.61%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2075	2020	-370	-15.13%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	277.5	—	5	1.83%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2403	2380	-69	-2.79%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	27	15	54	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-16	15	-40	
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	355	375	355	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	54.61	—	-2.95	-5.13%
	华南港口库存(周度)	万吨	17.11	—	-1.91	-10.04%
仓单	甲醇注册仓单量	手	2000	2000	-6563	-76.64%
基本概述	煤炭回落，成本降低。截至11月23日，国内甲醇整体装置开工负荷为70.76%，较上周下跌1.46个百分点，较去年同期下跌0.03个百分点。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，国内煤制烯烃装置平均开工负荷在83.64%，较上周下降2.43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，上周沿海地区甲醇库存下降到98.8万吨，环比下跌5.7万吨，跌幅为5.45%，同比上涨92.97%。短期内甲醇或延续宽幅震荡，后期冬季国内外供应收紧叠加05合约估值较低，可逢低做多。					
操作建议	01合约观望，05逢低做多					

产业资讯

11月PVC下游型材样本企业平均开工负荷小幅下降，具体来看，大厂开工多数在4-6成，个别开工略低；中小企业开工基本在3成左右。卓创资讯统计开工数据显示，11月份20家样品型材企业整体开工率28%，较10月下降1个百分点。

根据泰国海关最新公布的数据显示，泰国2023年10月份天然胶出口量为34.69万吨（含乳胶及混合胶、乳胶未折干），环比增加3.91万吨，涨幅12.7%，同比减少14.22%。2023年1-10月泰国天然橡胶累计出口368.39万吨，同比下滑7.82%。10月份，其中混合胶出口7.96万吨，环比增加9.22%，同比下滑46.24%；干胶出口量为19.74万吨，环比增长13.58%；乳胶出口量为6.99万吨，环比增加14.4%。主要胶种出口情况如下：浓缩乳胶出口6.77万吨；烟片胶出口量为2.55万吨（包含1-5#烟片）；标准胶出口量为16.21万吨（包含20#标准胶在内的所有标胶）。

西南一套100万吨PTA装置计划本周末重启。

恒力石化11月PTA结算价格5897.6元/吨、12月预收款价格6100元/吨。

华南一套110万吨PTA装置近日重启，该装置10月中旬开始检修。

作者：朱美侠
 期货从业资格号：F3049372
 投资咨询从业资格号：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。