

化工品日度报告

 2023年2月6日 星期一
 中粮期货研究院

作者：陈阵 交易咨询号：Z0015281 从业资格号：F3042851；刘冠民 从业资格号：F3096352 邮箱：chenzhen1@cofco.com

一、甲醇每日追踪

图表 1: 甲醇每日跟踪

价格	内地	北线	关中	河南	鲁北	鲁南	安徽	
	2023/2/3	2290	2410	2590	2645	2580	2680	
	2023/2/2	2290	2410	2610	2645	2600	2690	
	涨跌	0	0	-20	0	-20	-10	
	港口	现货	月下	下月下				
	2023/2/3	2695	2720	2710				
	2023/2/2	2715	2730	2720				
	涨跌	-20	-10	-10				
	外盘	CFR中国	CFR印度	CFR东南亚	CFR韩国	FOB美湾	FOB欧洲	
	2023/2/2	325	280	390	375	365	372	
	2023/2/1	325	280	390	375	365	369	
	涨跌	0	0	0	0	0	3	
	盘面	2401	2305	2309				
	2023/2/3	2686	2675	2630				
2023/2/2	2698	2690	2654					
涨跌	-12	-15	-24					
价差	基差	现货-主力	北线-主力	河南-主力	鲁南-主力	主力-远月		
	2023/2/3	20	215	115	105	45		
	2023/2/2	25	200	120	110	36		
	涨跌	-5	15	-5	-5	9		
	国内	港口-北线	港口-关中	港口-安徽	鲁北-北线	鲁北-关中	鲁南-河南	
	2023/2/3	430	310	40	355	235	-10	
	2023/2/2	440	320	40	355	235	-10	
	涨跌	-10	-10	0	0	0	0	
	外盘	港口/美金	CFRIN-CN	CFRSEA-CN	CFRKR-CN	CFRCN-FOBUS	CFRCN-FOBEU	
	2023/2/2	8.34	-45	65	50	-40	-47	
	2023/2/1	8.37	-45	65	50	-40	-44	
	涨跌	-0.37%	0	0	0	0	-3	
	量能	资金博弈	持仓	成交	投机度	仓单	预报	
		2023/2/3	1177061	1193609	1.01	7179	0	
2023/2/2		1312920	1637137	1.25	7179	0		
涨跌		-10.35%	-27.09%	-18.68%	0	0		

数据来源：Wind 隆众资讯 中粮期货研究院

周五甲醇盘面继续走弱，港口端同步回落，主产区及销区价格持稳偏弱。基差走弱，东西价差缩窄，主要外盘价格持稳，欧洲继续反弹。持仓量回落，生成仓单 7179 张。

华东甲醇市场重心下跌，现货整体商谈清淡，纸货基差尚算稳定，盘面跌至低位有滋生单边低买需求，虽外盘开工逐步回升，市场仍存累库预期，但在终端下游逐步恢复，同时库存低位支撑下，初步预估现货重心继续下跌空间有限，仍需关注终端补货节奏。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

二. PP 每日追踪

图表 2: PP 每日跟踪

类别		2023-02-02	2023-02-03	日度涨跌	日度涨幅	
价格 (元/吨)	期货	PP01合约	8043.00	7942.00	(101.00)	-1.26%
		PP05合约	8031.00	7963.00	(68.00)	-0.85%
		PP09合约	8024.00	7959.00	(65.00)	-0.81%
	现货	华东	7900.00	7850.00	(50.00)	-0.63%
		华南	7950.00	7900.00	(50.00)	-0.63%
		华北	7870.00	7800.00	(70.00)	-0.89%
价差 (元/吨)	基差	05合约	(131.00)	(113.00)	18.00	13.74%
	跨月	PP01-PP05	12.00	(21.00)	(33.00)	-275.00%
		PP05-PP09	7.00	4.00	(3.00)	-42.86%
	区域	华东-华南	(50.00)	(50.00)	0.00	0.00%
		华东-华北	30.00	50.00	20.00	66.67%
利润 (元/吨)	上游物料	Brent (美金)	82.1	79.82	-2.28	-2.78%
		丙烯 (山东)	7475.00	7475.00	0.00	0.00%
	产业利润	油制PP利润	211.32	290.10	78.79	-37.28%
		煤制PP利润(非长协煤)	(522.95)	(576.63)	(53.69)	-10.27%
		丙烷脱氢制PP利润	8080.00	8000.00	(80.00)	-0.99%
		外采丙烯制PP利润	(405.00)	(475.00)	(70.00)	-17.28%

数据来源: Wind 中粮期货研究院

观点: 春节后 PP 受丙烷、原油等能源推动偏强运行, 但此后随着能源回落, PP 价格也随之回落。从自身炼化大周期及供需基本面来看, PP 仍面临过剩风险, 属于化工品中偏空配的品种, 可逢低布局做扩 L-PP 价差。情绪端, 需留意近期中美无人飞艇事件是否有事态升级的可能, 或影响国内复苏的预期和节奏。

市场概况: 今日 PP05 合约震荡下行, 开盘价 8031, 收盘价 7963。今日现货价小幅走弱, 基差维持偏弱, 走强有限。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料, 本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧, 本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

三. PVC 每日追踪

图表 3: PVC 每日跟踪

类别		2023-02-02	2023-02-03	日度涨跌	日度涨幅	
价格 (元/吨)	期货	V01合约	6250.00	6255.00	5.00	0.08%
		V05合约	6216.00	6226.00	10.00	0.16%
		V09合约	6252.00	6259.00	7.00	0.11%
	现货	华东电石法	6170.00	6170.00	0.00	0.00%
		华南电石法	6230.00	6180.00	(50.00)	-0.80%
		华东乙烯法	6650.00	6650.00	0.00	0.00%
价差 (元/吨)	基差	05合约	(46.00)	(56.00)	(10.00)	-21.74%
	跨月	V01-V05	34.00	29.00	(5.00)	-14.71%
		V05-V09	(36.00)	(33.00)	3.00	8.33%
	区域	华东-华南	(60.00)	(10.00)	50.00	0.00%
	型号	乙烯-电石(华东)	480.00	480.00	0.00	0.00%
利润 (元/吨)	上游物料	电石(山东到货价)	4230.00	4230.00	0.00	0.00%
		液氯(山东)	(300.00)	(300.00)	0.00	0.00%
		乙烯(CFR东北亚)	830.00	860.00	30.00	3.61%
	产业利润	电石法(山东外采电石加工利润)	(1000.50)	(1100.50)	(100.00)	-10.00%
		电石法(西北一体化加工利润)	(42.00)	(42.00)	0.00	0.00%
		乙烯法(外采乙烯加工利润)	1980.54	1788.47	(192.07)	-9.70%
		乙烯法(外采VCM加工利润)	(906.14)	(945.80)	(39.66)	-4.38%

数据来源: Wind 中粮期货研究院

观点: 近期 PVC 期货价格逐步走低, 主因库存高位叠加宏观多头情绪降温。但到了当下 6100-6200 价位叠加两会前仍有预期推动, 继续下行的空间不大。预计 PVC 期货将会在 6100-6700 的区间内震荡, 高库存压力下难有向上突破行情。另外, 需留意中美近期出现无人飞艇的事件, 若事态升级, 或会为国内的复苏预期带来一定的干扰和不确定性。

市场概况: 周五 PVC05 合约盘面窄幅震荡, 合约开盘价 6206, 收盘价 6226。今日现货成交环比有所走弱, 基差维持在-60 至+50。截至 2023 年 2 月 3 日, 中国 PVC 生产企业厂库库存可产天数在 10.8 天, 环比增加 0.8 天。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料, 本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧, 本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

四. 聚酯每日追踪

图表 4: 聚酯每日跟踪

价格	内盘现货	PTA: 日均	MEG: 现货	MEG: 下月	短纤	POY	FDY	DTY	瓶片	切片
	2023/2/3	5580	4120	4195	7320	7615	8310	8840	7150	6620
	2023/2/2	5650	4218	4295	7320	7730	8400	8840	7249	6670
	涨跌	-70	-98	-100	0	-115	-90	0	-99	-50
外盘现货	Brent (4月)	石脑油: CFR日本	乙烯: CFR中国	PX: CFR中国	PTA: FOB中国	MEG: CFR中国	¥ / \$			
	2023/2/3	79.94	701.00	860	1043.00	775	518	6.8200		
	2023/2/2	82.17	701.00	830	1053.00	775	527	6.7568		
	涨跌	-2.23	0.00	30	-10.00	0	-9	0.93%		
盘面	TA2401	TA2305	TA2309	EG2401	EG2205	EG2309	PF2303	PF2305	PF2309	
	2023/2/3	5648	5638	5612	4403	4222	4321	7320	7352	7360
	2023/2/2	5630	5618	5604	4485	4299	4388	7296	7328	7386
	涨跌	18	20	8	-82	-77	-67	24	24	-26
基差	TA2401	TA2205	TA2209	EG2401	EG2205	EG2209	PF2303	PF2205	PF2309	
	2023/2/3	-68	-58	-32	-283	-102	-201	24	-32	-40
	2023/2/2	20	32	46	-267	-81	-170	24	-8	-66
	涨跌	-88	-90	-78	-16	-21	-31	0	-24	26
品种间价差	PX-石脑油 (\$)	PTA-PX (\$)	MEG-乙烯 (\$)	MEG-石脑油 (\$)	MEG-甲醇 (¥)	盘面价差	TA05-EG05	EG05-MA05	PF05-TA05	
	2023/2/3	342.00	91.83	-2.30	-49.81	1415.00	2023/2/3	1416	1547	1714
	2023/2/2	352.00	85.29	24.85	-40.81	1473.00	2023/2/2	1319	1609	1710
	涨跌	-10.00	6.55	-27.15	-9.00	-58.00	涨跌	97	-62	4
量能	资金博弈	TA: 持仓	TA: 成交	TA: 仓单	TA: 预报	EG: 持仓	EG: 成交	PF: 持仓	PF: 成交	
	2023/2/3	1435436	1522736	29256	2598	351436	293543	98808	113145	
	2023/2/2	1401139	2006351	29750	2598	334535	302427	118541	203211	
	涨跌	2.45%	-24.10%	-494	0	1.00%	-2.94%	-16.65%	-44.32%	

数据来源: Wind CCF 中粮期货研究院

周五聚酯产业链涨跌不一，PTA 及短纤偏强，MEG 继续回落，现货端整体弱势，长丝补跌。江浙涤丝产销整体偏弱，至下午 4 点附近平均估算在 2 成左右；直纺涤短产销清淡，平均 17%。

后市短期来看，春节期间聚酯负荷低位，而 PTA 工厂重启集中，PTA 累库幅度扩大，预计短期供应商随行出货为主，基差偏弱，成本支撑下 PTA 价格高位震荡。MEG 方面，节后显性库存大幅堆积至 110 万吨附近，后续到货节奏来看仍有适度堆积空间。节中部分装置存短停动作，国内供应将适度缩量，但体量相对一般。短期来看，1-2 月依旧处于累库通道，市场有效去库将在二季度兑现为主，当下市场心态观望为主，关注后续下游环节启动情况。短纤方面，市场处于刚启动阶段，大多观望为主。下游纱厂开机负荷缓慢提升，物流恢复中。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。



五. 纯碱每日追踪

图表 5: 纯碱每日跟踪

类别		2023-02-02	2023-02-03	日度涨跌	日度涨幅	
价格 (元/吨)	期货	SA01合约	2187.00	2197.00	10.00	0.46%
		SA05合约	2974.00	2994.00	20.00	0.67%
		SA09合约	2545.00	2554.00	9.00	0.35%
	现货	华东轻碱	2700.00	2700.00	0.00	0.00%
		华东重碱	3000.00	3000.00	0.00	0.00%
价差 (元/吨)	基差	05合约	26.00	6.00	(20.00)	-76.92%
	跨月	SA01-SA05	(787.00)	(797.00)	(10.00)	1.27%
		SA05-SA09	429.00	440.00	11.00	2.56%
	型号	重碱-轻碱	300.00	300.00	0.00	0.00%
利润 (元/吨)	上游物料	原盐(山东)	370.00	370.00	0.00	0.00%
		合成氨(山东)	1940.00	1940.00	0.00	0.00%
		动力煤(山东)	1190.00	1190.00	0.00	0.00%
	产业利润	轻碱利润(山东)	835.76	835.76	0.00	0.00%
		重碱利润(华东-双吨)	1919.11	1919.11	0.00	0.00%

数据来源: Wind 隆众资讯 中粮期货研究院

周五 SA05 合约窄幅震荡, 开盘价 2970, 收盘价 2994。上游端, 国内纯碱开工率 91.98%, 开工环比下降 1.05%, 其中, 杭州龙山设备检修, 海天锅炉检修减量。需求端, 纯碱需求维持, 尤其以重碱需求较好。

05 合约预计仍处于紧平衡状态, 目前期货已经升水现货, 如有现货渠道, 企业可择机观望套保机会。02、03 合约仍存逼仓风险; 09 合约因大装置投产原因做空的确切性较强。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料, 本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧, 本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。



中粮期货研究院 (Institute of COFCO Futures Co., Ltd)

地址(Address): 北京市东城区东直门南大街5号中青旅大厦15层、3层305-313室、4层401-402室

电话(Phone): 400-706-0158

网址(Website): www.zlqh.com



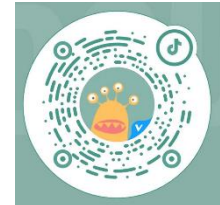
研究院公众号



再读资讯平台



研究院视频号



研究院抖音号

中粮期货研究院介绍

中粮期货研究院是隶属于总部的研究部门，负责公司的基础研发工作，研究领域覆盖宏观经济，农产品，化工品，金属，建材，能源等方面。研究院服务中粮期货前台业务部门和中粮集团实业部门，承担维护公司品牌和提升公司形象的职责，同时从事高端产业和机构客户开发、维护和增值服务。研究院依托中粮集团强大的现货和期货背景，根据多年来的实践，开发出了极具中粮期货特色的偏差反应研究体系。该体系由情景研析、市场反应、预期偏差三个模块组成，用更高的维度，更多元化的方法，改进传统研究体系，提升研究的深度、广度、应变度。

The COFCO Futures Research Institute is a research department affiliated to COFCO Futures headquarters, responsible for the company's basic research and development work, and its research fields cover macroeconomics, agricultural products, chemicals, metals, building materials, energy and other aspects. The research institute serves the front-office business department of COFCO Futures and the industrial department of COFCO Group, undertakes the responsibility of maintaining the company's brand and enhancing the company's image, and is engaged in the development, maintenance and value-added services of high-end industrial and institutional customers. Relying on the strong spot commodities and futures markets background of COFCO Group, and based on years of practice, the research institute has developed a deviation response research system with the characteristics of COFCO Futures. The system consists of three modules: circumstance analysis, market response, and expected deviation. It uses higher dimensions and more diversified methods to improve the traditional research system and enhance the depth, breadth, and responsiveness of research.

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

风险提示:

1. 中粮期货有限公司拥有本报告的版权和其他相关的知识产权。未经中粮期货有限公司许可,任何单位或个人都不得以任何方式修改本报告的部分或者全部内容。如引用、转载、刊发需要注明出处为中粮期货有限公司。违反前述要求的,本公司将保留追究其相关法律责任的权力。
2. 本策略观点系研究员依据掌握的资料做出,因条件所限实际结果可能有很大不同。请投资者务必独立进行交易决策。公司不对交易结果做任何保证。
3. 市场具有不确定性,过往策略观点的吻合并不保证当前策略观点的正确。公司及其他研究员可能发表与本策略观点不同的意见。
4. 在法律范围内,公司或关联机构可能会就涉及的品种进行交易,或可能为其他公司交易提供服务。

法律声明:

中粮期货有限公司(以下简称“本公司”)具有中国证监会核准的期货交易咨询业务资格(证监会批文号:证监许可[2011]1453)。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料和合法渠道,中粮期货分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正,但不对所引用资料和数据本身的真实性、准确性和完整性做出保证,也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日对市场的判断,仅供阅读者参考。阅读者根据本报告做出的任何投资决策及其所引致的任何后果,概与本公司及分析师无关。

本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权归本公司所有,为非公开资料,仅供本公司咨询业务的客户使用。未经本公司书面授权,任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。本公司保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。未经授权的转载,本公司不承担任何转载责任。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料,本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧,本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。