

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年09月16日08时48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	6750	45	0.67%	370	5.80%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5782	48	0.84%	284	5.17%
	PTA期现货基差	元/吨	968	-3		86	
	PTA期货9-1价差	元/吨	948	-6		36	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4420	-45	-1.01%	155	3.63%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4500	-35	-0.77%	168	3.88%
	MEG期现货基差	元/吨	-80	-10		-13	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-44	64		31	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7800	75		200	
	PF主力合约结算价	元/吨	7590	76	1.01%	360	4.98%
	PF期现货基差	元/吨	210	-1		-160	
	PF期货9-1价差	元/吨	-7312	-7618		-7988	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	90.84	-3.26	-3.46%	1.69	1.90%
	CFR日本石脑油	美元/吨	676	7.00	1.05%	17.50	2.66%
	FOB韩国MX	美元/吨	984	0	0	15	1.55%
	CFR台湾PX	美元/吨	1125	-13	-1.14%	72	6.84%
	石脑油-BRENT	美元/吨	8	31		5	
	PX-MX	美元/吨	141	-13		57	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	811	117	16.80%	-18	-2.14%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1408	-80	6.05%	152	-9.72%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-161	-11	7.12%	6	-3.50%
	短纤利润	元/吨	-352	52	-12.79%	-168	91.62%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2029	37		-116	
	棉花-短纤	元/吨	7857	-30		-341	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	706	311	78.73%	-294	-29.40%
仓单	PTA期货仓单	手	57339	-6868	-10.70%	30967	117.42%
	MEG期货仓单	手	16960	-150	-0.88%	-3269	-16.16%
	PF期货仓单	手	5766	0	0	0	0
基本面概述	PTA: 成本端支撑已经明显转弱。当前 PTA 供应格局近强远弱, 现货基差依旧较强。TA或在5200-6000呈宽幅震荡格局。MEG: 负荷依旧不高, 但成本走软, 需求端稍有改善, MEG港口小幅去库。宽幅震荡。PF: 旺季逐步到来, 9月负荷或继续提升, 偏强震荡。						
操作建议	PTA: 观望, MEG: 观望, PF: 尝试做多						

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	6525	-25	-0.38%	-95	-1.44%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6585	-50	-0.75%	-105	-1.57%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6450	-15	-0.23%	-50	-0.77%
	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	839	—		-30	
	PVC主力合约结算价	元/吨	6349	-55	-0.86%	-49	-0.77%
	PVC期现货基差	元/吨	176	30		-46	
	PVC期货9-1价差	元/吨	108	-137		-279	
品种价差	乙-电价差	元/吨	15	140		-140	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	60	-25		-10	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	75	-10		-45	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4170	0	0	-30	-0.71%
	西北电石到货	元/吨	3880	0	0	-20	-0.51%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	77.59	—		5.2	7.15%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	34.86	—		0.31	0.90%
仓单	PVC注册仓单量	手	18075	254	1.43%	6938	62.30%

基本面概述	乌海、宁夏等地电石出厂价继续下行，成本支撑不佳。供应端看，PVC行业整体开工负荷率逐步提升，本周PVC整体开工负荷77.59%，环比提升5.18个百分点。现货价格部分小幅跟跌，部分市场参与者仍然保持观望，偏高价格货源几无成交，下游低价挂单采购为主。5型电石料，华东主流现汇自提6450-6550元/吨，华南主流现汇自提6500-6620元/吨，河北现汇送6380-6530元/吨，山东现汇送到6450-6530元/吨。当前库存高位，截至9月9日，华东及华南样本仓库总库存34.86万吨，较上一期增0.9%，同比增加126.42%。当前需求转好低于预期，短期难以大幅上调，预计PVC或将延续震荡行情。
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	2710	5	0.18%	45	1.69%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2580	0	0	-85	-3.19%
	甲醇现货(山东南部)	元/吨	2540	0	0	0	0
	甲醇现货(山东中部)	元/吨	2890	0	0	100	3.58%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	317.5	—		0	0
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2731	-6	-0.22%	58	2.17%
	甲醇期货基差(江苏)	元/吨	-21	11		-13	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	74	0		164	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	-40	0		85	
	江苏-山东	元/吨	170	5		45	
	江苏-内蒙	元/吨	130	5		130	
开工率	甲醇开工率(周度)	%	0	—		0	#DIV/0!
库存	华东港口库存(周度)	万吨	50.25				
	华南港口库存(周度)	万吨	14.18	—		0.61	4.50%
仓单	甲醇注册仓单量	手	8321	0	0	3709	80.42%

基本面概述	能源价格回落，成本拖累。截至9月15日，国内甲醇整体装置开工负荷为67.09%，较上周上涨0.71个百分点，较去年同期上涨2.79个百分点；西北地区的开工负荷为76.21%，较上周下降1.81个百分点，较去年同期上涨8.67个百分点。甲醇生产利润逐步回升，而下游利润偏低，进口利润维稳，内外价差持平，9月进口或下降。内地需求逐步转好，国内煤(甲醇)制烯烃装置平均开工负荷在74.72%，较上周提升5.17个百分点。传统下游开工率稳定。截至9月15日，整体来看，沿海地区甲醇库存存在88.48万吨，环比下跌5.04万吨，跌幅在5.39%，同比下跌12.38。本周港口继续去库，库存压力逐步缓解。当前成本端走弱，短期或宽幅震荡。
操作建议	逢低买入

产业资讯

西南一套100万吨PTA装置重启，此前短停3天。

截至9月15日，国内甲醇整体装置开工负荷为67.09%，较上周上涨0.71个百分点，较去年同期上涨2.79个百分点；西北地区的开工负荷为76.21%，较上周下降1.81个百分点，较去年同期上涨8.67个百分点。本周期内，虽然西北地区开工负荷下降，但受华北、华东、西南、华中地区开工负荷上涨的影响，导致全国甲醇开工负荷小幅上涨。截至9月15日，国内非一体化甲醇平均开工负荷为：61.57%，较上周上涨0.81个百分点。

本周四，国内煤(甲醇)制烯烃装置平均开工负荷在74.72%，较上周提升5.17个百分点。本周期内，山东两套及安徽一套装置重启，国内CTO/MTO装置整体开工提升。

本周国内PVC行业整体开工负荷率提升，虽有4家新增检修企业，但部分前期停车检修企业在本周陆续恢复，整体检修损失量较前期明显下降。据卓创资讯数据显示，本周PVC整体开工负荷77.59%，环比提升5.18个百分点；其中电石法PVC开工负荷77.99%，环比提升3.56个百分点；乙炔法PVC开工负荷76.10%，环比提升11.15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

审核：曹有明
 期货从业资格证号：F3038998
 投资咨询从业资格证号：Z0013162
 电话：021-20627258
 邮箱：caoyouming@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。