

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年09月21日08时58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	6470	55	0.86%	-240	-3.58%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5530	-106	-1.88%	-246	-4.26%
	PTA期现货基差	元/吨	940	161		6	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-260	-18		-1272	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4250	-50	-1.16%	-225	-5.03%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4349	-64	-1.45%	-178	-3.93%
	MEG期现货基差	元/吨	-99	14		-47	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-91	-80		11	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7725	-25		-25	
	PF主力合约结算价	元/吨	7340	-104	-1.40%	-206	-2.73%
	PF期现货基差	元/吨	385	79		181	
	PF期货9-1价差	元/吨	-168	-56		-594	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	90.62	-1.38	-1.50%	-2.55	-2.74%
	CFR日本石脑油	美元/吨	663	1.75	0.26%	9.50	1.45%
	FOB韩国MX	美元/吨	967	0	0	-17	-1.73%
	CFR台湾PX	美元/吨	1049	-17	-1.59%	-51	-4.64%
	石脑油-BRENT	美元/吨	-3	12		28	
	PX-MX	美元/吨	82	-17		-34	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	898	131	17.01%	-44	-4.68%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1447	-40	2.88%	-110	8.25%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-172	-3	2.03%	-45	35.10%
	短纤利润	元/吨	-131	-55	73.38%	256	-66.18%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2193	-72		180	
	棉花-短纤	元/吨	7854	-102		-102	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	657	85	14.86%	169	34.63%
仓单	PTA期货仓单	手	21300	-15800	-42.59%	-41006	-65.81%
	MEG期货仓单	手	17010	0	0	-3258	-16.07%
	PF期货仓单	手	0	-5766	-100.00%	-5766	-100.00%
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:近期部分煤制装置计划重启, 供应存在小幅回升预期, 宽幅震荡。PF:旺季逐步到来, 9月负荷或继续提升, 但受成本端影响, 宽幅震荡。						
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	6405	-35	-0.54%	-320	-4.76%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6465	-25	-0.39%	-310	-4.58%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6305	-30	-0.47%	-270	-4.11%
	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	-3.45%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6164	-73	-1.17%	-410	-6.24%
	PVC期现货基差	元/吨	241	38		90	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-64	0		-367	
品种价差	乙-电价差	元/吨	135	150		85	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	60	10		10	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	100	-5		-50	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4140	0	0	-60	-1.43%
	西北电石到货	元/吨	3800	-50	-1.30%	-100	-2.56%
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	35.98	—		1.12	3.21%
仓单	PVC注册仓单量	手	18055	-20	-0.11%	2158	13.57%

基本面概述	电石部分开工负荷下降，但采购价稳定，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。现货成交整体不及昨日，PVC期货价格进一步走低，点价货源仍有价格优势，一口价报盘较昨日下午下调，下游采购积极性尚可，低价挂单补货，高价仍然难成交。5型电石料，华东主流现汇自提6270-6420元/吨，华南主流现汇自提6330-6500元/吨，河北现汇送6230-6380元/吨，山东现汇送到6300-6400元/吨。本周库存增加。截至9月16日华东及华南样本仓库总库存35.98万吨，较上一期增3.21%，同比增加112.22%。当前地产表现相对疲软，需求兑现低于预期，短期基本面难以改善，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	-30	-1.09%	-5	-0.18%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2460	-120	-4.65%	-255	-9.39%
	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	55	1.94%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	327.5	—		5	1.55%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2686	-63	-2.29%	-61	-2.22%
	甲醇期货基差(江苏)	元/吨	24	33		56	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-145	0		-102	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	80	120		255	
	江苏-山东	元/吨	170	-30		-5	
	江苏-内蒙	元/吨	250	90		250	
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	7551	-334	-4.24%	230	3.14%

基本面概述	能源价格大幅回落，成本走弱。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。上周现货带动期货走强，煤制企业利润修复明显，而下游利润低位，甲醇估值中性偏高，进口利润维稳，内外价差持平，9月进口或下降。国内煤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，叠加传统下游节前备货，9月库存将延续去化。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，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

2022年8月PTA出口量19.69万吨、环比下降33%；8月进口量0.54万吨、环比上升108%。

中石化华东地区9月PX挂牌价格执行9000元/吨，8月对二甲苯结算价格为8630元/吨。扬子石化80万吨装置负荷9成运行；上海石化PX65万吨装置6月18日-8月10日停车，满负荷运行；镇海炼化65万吨PX装置8月29日停车检修，预计持续至12月初，届时产能将扩增至80万吨；金陵石化60万吨PX装置负荷9成运行。

卫星化学乙二醇出厂价稳定报4550元/吨，价格条件：现款现汇、自提、含税。两套80万吨/年乙二醇其中一套于2022年7月15日停车检修，2022年8月中旬重启；另一套装置正常运行，目前总体负荷6成左右。

西北一套120万吨PTA装置原计划9月20日左右检修，现延期至9月底检修。

作者：强子益
 期货从业资格证号：F3071828
 投资咨询从业资格证号：Z0015283
 电话：021-20627563
 邮箱：qiangziyi@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。