

## 山金期货化工板块日报

更新时间：2022年09月23日08时47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	6540	0	0	-210	-3.11%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5572	10	0.18%	-210	-3.63%
	PTA期现货基差	元/吨	968	-10		0	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-264	12		-1212	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4310	50	1.17%	-110	-2.49%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4377	14	0.32%	-123	-2.73%
	MEG期现货基差	元/吨	-67	36		13	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-127	-6		-83	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7740	0		-60	
	PF主力合约结算价	元/吨	7436	24	0.32%	-154	-2.03%
	PF期现货基差	元/吨	304	-24		94	
	PF期货9-1价差	元/吨	-7210	32		-6886	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	89.53	0.73	0.82%	-1.31	-1.44%
	CFR日本石脑油	美元/吨	683	1.00	0.15%	7.00	1.04%
	FOB韩国MX	美元/吨	967	0	0	-17	-1.73%
	CFR台湾PX	美元/吨	1081	27	2.56%	-44	-3.91%
	石脑油-BRENT	美元/吨	25	-4		17	
	PX-MX	美元/吨	114	27		-27	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	736	-195	-20.98%	-76	-9.32%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1263	186	-12.86%	145	-10.29%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-187	3	-1.68%	-27	16.61%
	短纤利润	元/吨	-196	-17	9.37%	156	-44.44%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2148	0		120	
	棉花-短纤	元/吨	7822	2		-35	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	935	202	27.56%	229	32.44%
仓单	PTA期货仓单	手	0	-19296	-100.00%	-57339	-100.00%
	MEG期货仓单	手	17010	0	0	50	0.29%
	PF期货仓单	手	0	0	#DIV/0!	-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: 开工回升落空, 到港量受干扰, 带动港口去库明显, 需求不及预期, 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	6415	100	1.58%	-110	-1.69%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6475	100	1.57%	-110	-1.67%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6335	130	2.10%	-115	-1.78%
	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	—		0	0
	PVC主力合约结算价	元/吨	6139	51	0.84%	-210	-3.31%
	PVC期现货基差	元/吨	276	49		100	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-125	-53		-334	
品种价差	乙-电价差	元/吨	125	15		-125	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	60	0		0	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	80	-30		5	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4140	0	0	-30	-0.72%
	西北电石到货	元/吨	3800	0	0	-80	-2.06%
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	11458	-6555	-36.39%	-6617	-36.61%

<b>基本面概述</b>	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，本周国内PVC行业整体开工负荷率下降，整体开工负荷74.43%，环比下降3.16个百分点。点价货源优势消失，一口价报盘部分日内多次上调，下游采购积极性一般，5型电石料，华东主流现汇自提6330-6450元/吨，华南主流现汇自提6380-6530元/吨，河北现汇送6280-6400元/吨，山东现汇送到6330-6420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。
<b>操作建议</b>	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	2795	40	1.45%	85	3.14%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2445	-35	-1.41%	-265	-9.78%
	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	2825	0	0	-65	-2.25%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	327.5	—		0	0
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2716	38	1.42%	-15	-0.55%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	79	2		100	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-169	0		43	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	95	35		265	
	江苏-山东	元/吨	255	40		85	
	江苏-内蒙	元/吨	350	75		350	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	46.1				
	华南港口库存(周度)	万吨	12.84	—		-1.34	-9.45%
仓单	甲醇注册仓单量	手	5310	-359	-6.33%	-3011	-36.19%

<b>基本面概述</b>	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%，较上周期提升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。
<b>操作建议</b>	逢低买入

## 产业资讯

西北一套120万吨PTA装置再度调整停车时间，计划9月22日开始检修40天。

华东一套65万吨PTA装置计划9月26日左右重启，尚待关注。

截至9月22日整体来看，沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存存在85万吨，环比上周四（9月15日整体沿海库存存在88.48万吨）下跌3.48万吨，跌幅在3.93%，同比下跌16.73%。整体沿海地区甲醇可流通货源预估21.1万吨附近。

本周四，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在75.99%，较上周期提升1.27个百分点。本周期内，部分前期重启的装置负荷稳步提升，带动国内CTO/MTO装置整体开工提升。

截至9月22日，国内甲醇整体装置开工负荷为68.06%，较上周上涨0.97个百分点，较去年同期上涨4.9

本周国内PVC行业整体开工负荷率下降，本周新增3家停车及检修企业，并且部分前期停车检修企业延续到本周，本周整体检修损失量较上周增加。据卓创资讯数据显示，本周PVC整体开工负荷74.43%，环比下降3.16个百分点；其中电石法PVC开工负荷73.34%，环比下降4.65个百分点；乙烯法PVC开工负荷78.44%，环比提升2.34个百分点。

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。