

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年09月30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	6180	-35	-0.56%	-360	-5.50%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5324	68	1.29%	-248	-4.45%
	PTA期现货基差	元/吨	856	-103		-112	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-232	-54		32	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4230	30	0.71%	-80	-1.86%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4288	26	0.61%	-89	-2.03%
	MEG期现货基差	元/吨	-58	4		9	
	MEG期货9-1价差	元/吨	40	-35		167	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7725	75		-15	
	PF主力合约结算价	元/吨	7168	78	1.10%	-268	-3.60%
	PF期现货基差	元/吨	557	-3		253	
	PF期货9-1价差	元/吨	-44	22		340	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	87.18	-0.87	-0.99%	-2.35	-2.62%
	CFR日本石脑油	美元/吨	647	9.00	1.41%	-36.00	-5.27%
	FOB韩国MX	美元/吨	987	0	0	20	2.07%
	CFR台湾PX	美元/吨	1033	-7	-0.67%	-48	-4.44%
	石脑油-BRENT	美元/吨	6	15		-19	
	PX-MX	美元/吨	46	-7		-68	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	562	10	1.84%	-174	-23.60%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1201	63	-5.02%	62	-4.95%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-177	-3	1.89%	10	-5.43%
	短纤利润	元/吨	124	95	325.19%	320	-163.44%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2441	105		293	
	棉花-短纤	元/吨	7762	-97		-60	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	1136	245	27.50%	201	21.50%
仓单	PTA期货仓单	手	1002	0	0	1002	#DIV/0!
	MEG期货仓单	手	17660	0	0	650	3.82%
	PF期货仓单	手	6000	0	0	6000	#DIV/0!
基本面概述	PTA: 油价稍有反弹, 成本支撑走强。当前 PTA 供应依旧偏紧, 现货基差较强。TA或低位震荡。MEG: 近期供应重启失败, 但需求依旧不佳, 宽幅震荡。PF: 订单稍有好转, 但低于预期, 叠加受成本端影响, 预计短期宽幅震荡。						
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	6290	0	0	-125	-1.95%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6330	0	0	-145	-2.24%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6175	0	0	-160	-2.53%
	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	829	—		-10	-1.19%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6119	43	0.71%	-20	-0.33%
	PVC期现货基差	元/吨	171	-43		-105	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-103	-24		-39	
品种价差	乙-电价差	元/吨	250	115		-110	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	40	0		-20	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	115	0		35	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4170	0	0	30	0.72%
	西北电石到货	元/吨	3830	0	0	30	0.79%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	74.37	—		-0.1	-0.08%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	35.85	—		-0.13	-0.36%
仓单	PVC注册仓单量	手	6151	0	0	-5307	-46.32%

基本面概述	电石部分开工负荷下降，电石价格小幅上涨，成本支撑一般。供应端看，本周PVC整体开工负荷74.37%，环比下降0.06个百分点。点价货源优势逐渐消失，偏高报盘仍然难成交，部分一口价报盘小幅上调，下游采购积极性不佳，多数已完成备货，暂时意向观望。5型电石料，华东主流现汇自提6260-6380元/吨，华南主流现汇自提6300-6400元/吨，河北现汇送6180-6310元/吨，山东现汇送到6250-6320元/吨。出口量环比下降，同比仍在高位，供应端开工略降，整体库存小幅下降。截至9月23日华东及华南样本仓库总库存35.85万吨，较上一期减0.36%，同比增加102.06%。当前地产表现依旧不佳，需求兑现低于预期，短期基本面难以改善，预计PVC或低位行情。
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	3040	195	6.85%	250	8.96%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2460	25	1.03%	-330	-11.83%
	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	0	0
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	322.5	—		0	0
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2777	44	1.61%	61	2.25%
	甲醇期货基差(江苏)	元/吨	263	151		189	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-199	0		-88	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	80	-25		330	
	江苏-山东	元/吨	500	195		250	
	江苏-内蒙	元/吨	580	170		580	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	37.3				
	华南港口库存(周度)	万吨	10.75	—		-2.09	-16.28%
仓单	甲醇注册仓单量	手	7318	-164	-2.19%	2008	37.82%

基本面概述	国外天然气暴涨，成本支撑走强。截至9月29日，国内甲醇整体装置开工负荷为71.56%，较上周上涨3.50个百分点，较去年同期上涨8.44个百分点。久泰、鲲鹏新产能投产在即，甲醇供应逐步承压。煤制企业利润下降，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。本周四，国内煤制烯烃装置平均开工负荷在74.92%，较上周期下降1.07个百分点。本周期内，沿海地区个别烯烃装置停车检修，导致国内CTO/MTO装置整体开工下滑。传统下游节前备货，9月库存将延续去化。截至9月29日，沿海地区甲醇库存存在73.23万吨，环比下跌11.77万吨，跌幅在13.85%，同比下跌24.15%。库存压力逐步缓解。当前需求端提升空间有限，短期或偏强震荡。中长期依旧有下跌风险。
操作建议	观望

产业资讯

华南一套450万吨PTA装置计划近日降负荷至5成。东北一套225万吨PTA装置重启出料。

截至9月29日，国内甲醇整体装置开工负荷为71.56%，较上周上涨3.50个百分点，较去年同期上涨8.44个百分点；西北地区的开工负荷为81.15%，较上周上涨4.69个百分点，较去年同期上涨12.80个百分点。

本周四，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在74.92%，较上周期下降1.07个百分点。本周期内，沿海地区个别烯烃装置停车检修，导致国内CTO/MTO装置整体开工下滑。沿海地区甲醇库存下跌11.77万吨，跌幅在13.85%，同比下跌24.15%。

本周国内PVC行业整体开工负荷率变化不大，周内暂无新增检修企业，但上周顺延到本周的检修企业较多，而且个别企业出现计划外减产现象。据卓创资讯数据显示，本周PVC整体开工负荷率74.37%，环比下降0.06个百分点；其中电石法PVC开工负荷率72.32%，环比下降1.02个百分点；乙烯法PVC开工负荷率81.94%，环比提升3.50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。