

## 山金期货化工板块日报

更新时间: 2022年10月14日08时45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  | 5960  | -50   | -0.83%  | -190   | -3.09%  |
|             | PTA主力合约结算价   | 元/吨  | 5472  | -48   | -0.87%  | 118    | 2.20%   |
|             | PTA期现货基差   | 元/吨  | 488   | -2    |         | -308   |         |
|             | PTA期货9-1价差   | 元/吨  | -196  | 34    |         | 34     |         |
| MEG期现货价格及月差 | MEG现货内盘  | 元/吨  | 4060  | 0     | 0       | -175   | -4.13%  |
|             | MEG主力合约结算价   | 元/吨  | 4114  | -24   | -0.58%  | -192   | -4.46%  |
|             | MEG期现货基差   | 元/吨  | -54   | 24    |         | 17     |         |
|             | MEG期货9-1价差   | 元/吨  | 129   | 30    |         | 115    |         |
| PF期现货价格及月差  | PF1.4D直纺涤短   | 元/吨  | 7775  | -100  |         | 50     |         |
|             | PF主力合约结算价  | 元/吨  | 7284  | -70   | -0.95%  | 136    | 1.90%   |
|             | PF期现货基差  | 元/吨  | 491   | -30   |         | -86    |         |
|             | PF期货9-1价差  | 元/吨  | -112  | 86    |         | -150   |         |
| 上游价格与价差     | Brent  | 美元/桶 | 94.57 | 2.12  | 2.29%   | 0.15   | 0.16%   |
|             | CFR日本石脑油   | 美元/吨 | 679.5 | -7.00 | -1.02%  | -18.50 | -2.65%  |
|             | FOB韩国MX  | 美元/吨 | 1081  | 0     | 0       | 73     | 7.24%   |
|             | CFR台湾PX  | 美元/吨 | 1064  | -18   | -1.66%  | -31    | -2.83%  |
|             | 石脑油-BRENT  | 美元/吨 | -16   | -23   |         | -20    |         |
|             | PX-MX  | 美元/吨 | -17   | -18   |         | -104   |         |
| 聚酯产业链利润     | PTA现货加工费   | 元/吨  | 177   | 50    | 39.83%  | -77    | -30.40% |
|             | MEG内盘现金流   | 元/吨  | -1067 | -14   | 1.37%   | -68    | 6.78%   |
|             | MEG石脑油制外盘利润  | 美元/吨 | -225  | 3     | -1.17%  | -10    | 4.65%   |
|             | 短纤利润   | 元/吨  | 419   | -57   | -12.02% | 271    | 183.13% |
| 品种价差        | 短纤-PTA   | 元/吨  | 2679  | -57   |         | 212    |         |
|             | 棉花-短纤  | 元/吨  | 8191  | 324   |         | 414    |         |
| 轻纺城市场成交量    | 轻纺城的成交量  | 吨    | 990   | 115   | 13.14%  | -275   | -21.74% |
| 仓单          | PTA期货仓单  | 手    | 1610  | 200   | 14.18%  | 608    | 60.68%  |
|             | MEG期货仓单  | 手    | 17852 | -141  | -0.78%  | 192    | 1.09%   |
|             | PF期货仓单   | 手    | 6000  | 0     | 0       | 0      | 0       |
| 基本面概述       | PTA: 当前油价高位震荡, 成本有支撑。PTA 供应依旧偏紧, 现货基差较强, 需求无亮点, TA或跟随成本宽幅震荡。MEG: 近期供应依旧偏低, 但有增加预期, 需求改善低于预期, 低位震荡。PF: 订单稍有好转, 但低于预期, 受成本端影响, 预计短期高位震荡。 |      |       |       |         |        |         |
| 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  | 6365  | -25 | -0.39% | 0     | 0      |
|            | PVC现货华南(电石法)    | 元/吨  | 6405  | -15 | -0.23% | -10   | -0.16% |
|            | PVC现货华北(电石法)    | 元/吨  | 6280  | -25 | -0.40% | 40    | 0.64%  |
|            | 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   | —   |        | 0     | 0      |
|            | PVC主力合约结算价      | 元/吨  | 6102  | -85 | -1.37% | -75   | -1.21% |
|            | PVC期现货基差        | 元/吨  | 263   | 60  |        | 75    |        |
|            | PVC期货9-1价差      | 元/吨  | -75   | 39  |        | 12    |        |
| 品种价差       | 乙-电价差           | 元/吨  | 175   | 140 |        | -235  |        |
|            | 华南-华东价差(电石)     | 元/吨  | 40    | 10  |        | -10   |        |
|            | 华东-华北价差(电石)     | 元/吨  | 85    | 0   |        | -40   |        |
| 上游价格       | 华北电石到货          | 元/吨  | 4340  | 0   | 0      | 170   | 4.08%  |
|            | 西北电石到货          | 元/吨  | 3970  | 20  | 0.51%  | 120   | 3.12%  |
| 开工率        | PVC整体开工率(周度)    | %    | 77.89 | —   |        | 3.5   | 4.73%  |
| 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    | 6205  | 0   | 0      | 94    | 1.54%  |

|              |  |
|--------------|--|
| <b>基本面概述</b> | 电石开工依旧低位，部分地区价格小涨50元/吨。本周PVC整体开工负荷率77.89%，环比提升3.52个百分点。点价货源优势明显，一口价报盘难成交，下游采购积极性一般，部分逢低补货，整体成交气氛一般。5型电石料，华东主流现汇自提6250-6380元/吨，华南主流现汇自提6280-6420元/吨，河北现汇送6180-6300元/吨，山东现汇送到6300-6400元/吨。国庆假期，整体库存增加。截至10月7日华东及华南样本仓库总库存36.82万吨，较上一期增6.23%，同比增加87.38%。出口量环比下降，同比仍在高位，当前中央多举措刺激房地产，但放松政策低于预期，短期基本面依旧难以改善，预计PVC或低位行情。 |
| <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  | 2840  | -20 | -0.70% | -150  | -5.02%  |
|           | 甲醇现货(内蒙古)      | 元/吨  | 2525  | -25 | -0.98% | -465  | -15.55% |
|           | 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  | 3000  | -25 | -0.83% | 175   | 6.19%   |
|           | 甲醇 CFR中国主港(周度) | 美元/吨 | 327.5 | —   |        | -5    | -1.50%  |
|           | 甲醇主力合约结算价      | 元/吨  | 2752  | -2  | -0.07% | -40   | -1.43%  |
|           | 甲醇期现货基差(江苏)    | 元/吨  | 88    | -18 |        | -110  |         |
|           | 甲醇期货9-1价差      | 元/吨  | -166  | 0   |        | 21    |         |
| 区域价差      | 山东-内蒙          | 元/吨  | 15    | 25  |        | 465   |         |
|           | 江苏-山东          | 元/吨  | 300   | -20 |        | -150  |         |
|           | 江苏-内蒙          | 元/吨  | 315   | 5   |        | 315   |         |
| 库存        | 华东港口库存(周度)     | 万吨   | 32.4  |     |        |       |         |
|           | 华南港口库存(周度)     | 万吨   | 10.61 | —   |        | -0.14 | -1.30%  |
| 仓单        | 甲醇注册仓单量        | 手    | 7118  | 0   | 0      | 0     | 0       |

|              |  |
|--------------|--|
| <b>基本面概述</b> | 煤价短期依旧坚挺，成本有支撑。截至10月13日，国内甲醇整体装置开工负荷为73.83%，较上周上涨0.43个百分点，较去年同期上涨8.96个百分点；基差走强。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。国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在82.63%，较上周期上涨7.71个百分点。但利润偏低，继续提升可能性不大。9月库存将延续去化。截至10月13日甲醇库存存在63.69万吨，环比节前下跌9.54万吨，跌幅在13.03%，同比下跌40.84%。整体沿海地区甲醇可流通货源预估16万吨附近。基本面一般，但成本端依旧有支持，短期或宽幅震荡。 |
| <b>操作建议</b>  | 观望   |

## 产业资讯

本周PX开工率为79.36%，节前为79.12%；PTA开工率为76.30%，节前为73.48%；MEG开工率为52.32%，节前为48.24%；聚酯综合开工率为82.82%，节前为83.46%；织造开工率为55.43%，节前为55.29%。（隆众资讯）

本周四，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在82.63%，较上周期（9月29日，下同）上涨7.71个百分点。本周期内，沿海地区个别大型烯烃装置重启，所以尽管河南装置检修且沿海少数装置降负运行，但国内CTO/MTO装置整体开工依然较节前上涨。

截至10月13日，国内甲醇整体装置开工负荷为73.83%，较上周上涨0.43个百分点，较去年同期上涨8.96个百分点；西北地区的开工负荷为86.42%，较上周上涨2.75个百分点，较去年同期上涨15.58个百分点。

整体来看，沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存存在63.69万吨，环比节前（9月29日整体沿海库存存在73.23万吨）下跌9.54万吨，跌幅在13.03%，同比下跌40.84%。整体沿海地区甲醇可流通货源预估16万吨附近。

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。