

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年10月17日08时56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	6015	55	0.92%	-135	-2.20%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5486	14	0.26%	132	2.47%
	PTA期现货基差	元/吨	529	41		-267	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-210	0		20	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4055	-5	-0.12%	-180	-4.25%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4070	-44	-1.07%	-236	-5.48%
	MEG期现货基差	元/吨	-15	39		56	
	MEG期货9-1价差	元/吨	107	0		93	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7775	0		50	
	PF主力合约结算价	元/吨	7334	50	0.69%	186	2.60%
	PF期现货基差	元/吨	441	-50		-136	
	PF期货9-1价差	元/吨	-152	0		-190	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	91.63	-2.94	-3.11%	-6.29	-6.42%
	CFR日本石脑油	美元/吨	668.5	-11.00	-1.62%	-34.00	-4.84%
	FOB韩国MX	美元/吨	1081	0	0	73	7.24%
	CFR台湾PX	美元/吨	1065	1	0.09%	-58	-5.16%
	石脑油-BRENT	美元/吨	-5	11		12	
	PX-MX	美元/吨	-16	1		-131	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	220	44	24.88%	118	114.23%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1169	-103	9.61%	-269	29.83%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-216	9	-3.95%	3	-1.16%
	短纤利润	元/吨	374	-45	-10.82%	226	152.49%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2632	-47		165	
	棉花-短纤	元/吨	8211	20		425	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	1040	50	5.05%	-225	-17.79%
仓单	PTA期货仓单	手	1610	0	0	608	60.68%
	MEG期货仓单	手	17702	-150	-0.84%	42	0.24%
	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: 供应增量明确, 需求维持偏弱格局, 主港预到港偏少, 港口有一定去库预期, 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	6305	-60	-0.94%	-60	-0.94%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6340	-65	-1.01%	-75	-1.17%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6215	-65	-1.04%	-25	-0.40%
	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	6036	-66	-1.08%	-141	-2.28%
	PVC期现货基差	元/吨	269	6		81	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-81	-6		-2	
品种价差	乙-电价差	元/吨	235	175		-175	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	35	-5		-15	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	90	5		-35	
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	4020	50	1.26%	170	4.42%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	74.93	—		-3.0	-3.80%
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%

基本面概述	电石开工依旧低位，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，河北现汇送到6180-6300元/吨，山东现汇送到6300-6400元/吨。9月份下游型材企业整体平均开工负荷较8月份小幅提升，大厂开工在4-6成，中小企业开工基本在4成左右。9月份型材企业整体开工率不高，样本企业综合在29%，环比下降2个百分点，较去年同期下降3个百分点。截至10月14日华东及华南样本仓库总库存36.51万吨，较上一期减少0.84%，同比增加105.05%。同比高位。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。
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	2855	15	0.53%	-135	-4.52%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2500	-25	-0.99%	-490	-16.39%
	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	3000	0	0	175	6.19%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	332.5	—		0	0
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2739	-13	-0.47%	-53	-1.90%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	116	28		-82	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-166	0		21	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	40	25		490	
	江苏-山东	元/吨	315	15		-135	
	江苏-内蒙	元/吨	355	40		355	
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

基本面概述	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。
操作建议	观望

产业资讯

华南一套110万吨、一套125万吨PTA装置计划降负荷至8成。110万吨PTA装置计划11月中旬检修6周左右，尚待关注。

截至2022年10月14日，国内织造企业新订单(信心)指数在58.33%，环比下滑5.83个百分点。从指数样本来看，其中33.3%的下游预期未来1-2周订单环比将增加，50%下游预期未来1-2周订单环比持平，16.7%下游预期未来1-2周订单环比减少。

9月份PVC下游型材企业整体平均开工负荷较8月份小幅提升，大厂开工在4-6成，中小企业开工基本在4成左右。卓创资讯统计开工数据显示，9月份20家样品型材企业整体开工率29%，环比下降2个百分点，较去年同期下降3个百分点。

本周PVC市场先涨后跌，企业周初接单尚可，但发货不佳，终端按需采购为主，华东及华南社会库存整体略降。截至10月14日华东样本库存31.42万吨，较上一期降1.38%，同比增114.25%，华南样本库存5.09万吨，较上一期增2.62%，同比增62.10%。华东及华南样本仓库总库存36.51万吨，较上一期减少0.84%，同比增加105.05%。

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。