

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年10月19日09时00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	6135	120	2.00%	-165	-2.62%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5448	30	0.55%	-192	-3.40%
	PTA期现货基差	元/吨	687	90		27	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-210	-24		62	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4050	50	1.25%	-110	-2.64%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4049	14	0.35%	-202	-4.75%
	MEG期现货基差	元/吨	1	36		92	
	MEG期货9-1价差	元/吨	122	-28		-21	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7750	0		-225	
	PF主力合约结算价	元/吨	7080	-246	-3.36%	-386	-5.17%
	PF期现货基差	元/吨	670	246		161	
	PF期货9-1价差	元/吨	-148	-44		34	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	90.03	-1.59	-1.74%	-4.26	-4.52%
	CFR日本石脑油	美元/吨	661.5	-9.00	-1.34%	-36.50	-5.23%
	FOB韩国MX	美元/吨	1034	0	0	-47	-4.35%
	CFR台湾PX	美元/吨	1056	0	0	-73	-6.47%
	石脑油-BRENT	美元/吨	0	3		-5	
	PX-MX	美元/吨	22	0		-26	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	378	118	45.12%	196	107.72%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1185	44	-3.54%	-253	27.11%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-214	9	-4.16%	15	-6.38%
	短纤利润	元/吨	248	-119	-32.50%	-47	-15.96%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2505	-103		-84	
	棉花-短纤	元/吨	8241	5		724	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	700	106	17.85%	-48	-6.42%
仓单	PTA期货仓单	手	12022	3412	39.63%	11020	1099.80%
	MEG期货仓单	手	18284	695	3.95%	824	4.72%
	PF期货仓单	手	6000	0	0	0	0
基本面概述	PTA: 当前油价高位回落, 成本支撑不强。东北某PX装置计划技改, 叠加物流影响, PTA现货基差走强, 需求逐步转弱, TA或偏弱震荡。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, 偏弱震荡。PF: 订单稍有好转, 但低于预期, 金九银十的预期落空, 叠加受成本端影响, 预计短期低位震荡。						
操作建议	PTA: 观望, MEG: 观望, PF: 观望						

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	6165	-25	-0.40%	-320	-4.93%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6215	-25	-0.40%	-310	-4.75%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6080	-35	-0.57%	-295	-4.63%
	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	5884	-76	-1.28%	-353	-5.66%
	PVC期现货基差	元/吨	281	51		33	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-65	-17		36	
品种价差	乙-电价差	元/吨	375	140		85	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	50	0		10	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	85	10		-25	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4380	40	0.92%	140	3.30%
	西北电石到货	元/吨	4060	40	1.00%	110	2.78%
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	7932	0	0	1827	29.93%

基本面概述	电石开工维持低位，部分地区价格小涨。本周PVC整体开工负荷率77.89%，环比提升3.52个百分点。点价货源优势仍然明显，基差报盘较昨日变化不大，一口价成交多有商谈空间，下游采购积极性一般，整体成交气氛偏淡。5型电石料，华东主流现汇自提6100-6200元/吨，华南主流现汇自提6150-6240元/吨，河北现汇送6040-6120元/吨，山东现汇送到6150-6200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或延续偏弱震荡。
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	2835	30	1.07%	-45	-1.56%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2450	-50	-2.00%	-430	-14.93%
	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	-100	-3.23%
	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	2658	-35	-1.30%	-150	-5.34%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	177	65		105	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-146	0		4	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	90	50		430	
	江苏-山东	元/吨	295	30		-45	
	江苏-内蒙	元/吨	385	80		385	
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	天然气价格走弱，甲醇或受拖累。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，甲醇开工小幅提升，供应稳定，煤制企业利润下降，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%。游MTO停车压制盘面，当前基本面有所走弱，预计甲醇偏弱运行。
操作建议	观望

产业资讯

从年末其它新建甲醇装置来看，西北地区仍有宁夏鲲鹏年产60万吨、宁夏宝丰年产240万吨装置投产预期。据了解，宁夏鲲鹏新建60万吨甲醇装置预计10月下旬气化炉投料，10月底附近出产品，其项目位于宁夏宁东基地化工新材料园区，产品主要外销为主；宁夏宝丰三期240万吨甲醇装置10月底附近计划点火，11月下旬开始投料气化炉，因其配套烯烃项目仍处于建设中，故前期其货物外销概率大，项目也位于宁夏银川市宁东能源化工基地；上述项目具体进度仍需进一步跟踪。（金联创）

卫星化学今日乙二醇出厂价稳定，报4300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，目前整体负荷6-7成。

昨日涤纶短纤期货上涨，现货价格窄幅震荡；部分下游积极补货，短纤工厂产销分化，整体改善。市场主流产销在94.55%，具体数据：80%、15%、30%、70%、200%、150%、40%、70%、150%。

东北一大厂PX装置共计年产能475万吨，现满负荷运行，其中一条225万吨装置计划将于10月24日停车去瓶颈，预计完成后生产能力提升至250万吨。

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。