

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年10月26日09时01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	5905	-75	-1.25%	-230	-3.75%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5298	-70	-1.30%	-150	-2.75%
	PTA期现货基差	元/吨	607	-5		-80	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-98	20		112	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3975	-50	-1.24%	-75	-1.85%
	MEG主力合约结算价	元/吨	3992	-48	-1.19%	-57	-1.41%
	MEG期现货基差	元/吨	-17	-2		-18	
	MEG期货9-1价差	元/吨	104	2		-18	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7700	-25		-50	
	PF主力合约结算价	元/吨	7040	-82	-1.15%	-40	-0.56%
	PF期现货基差	元/吨	660	57		-10	
	PF期货9-1价差	元/吨	-62	82		86	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	93.52	0.26	0.28%	3.49	3.88%
	CFR日本石脑油	美元/吨	673.13	0	0	11.63	1.76%
	FOB韩国MX	美元/吨	984	0	0	-50	-4.84%
	CFR台湾PX	美元/吨	1020	15	1.49%	-1	-0.10%
	石脑油-BRENT	美元/吨	-14	-2		-14	
	PX-MX	美元/吨	36	15		49	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	266	-196	-42.45%	-303	-53.31%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1392	-54	4.00%	-208	17.53%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-233	-3	1.30%	-19	9.08%
	短纤利润	元/吨	420	56	15.36%	172	69.31%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2651	39		147	
	棉花-短纤	元/吨	8134	-35		-88	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	604	39	6.90%	-96	-13.71%
仓单	PTA期货仓单	手	13594	0	0	1572	13.08%
	MEG期货仓单	手	16150	-462	-2.78%	-2134	-11.67%
	PF期货仓单	手	4000	0	0	-2000	-33.33%
基本面概述	PTA: 当前油价震荡回落, 成本支撑不强。东北某PX装置计划技改, 叠加物流影响, PTA现货基差较强, 聚酯减产意向增加, TA或偏弱震荡。MEG: MEG供应压力再度加大, 金九银十传统旺季下游表现疲软, 主港预到港偏少, 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	6055	-75	-1.22%	-110	-1.78%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6090	-85	-1.38%	-125	-2.01%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5960	-100	-1.65%	-120	-1.97%
	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	769	—		-60	-7.24%
	PVC主力合约结算价	元/吨	5836	-78	-1.32%	-48	-0.82%
	PVC期现货基差	元/吨	219	3		-62	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-56	20		25	
品种价差	乙-电价差	元/吨	485	190		-125	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	35	-10		-15	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	95	25		10	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4400	20	0.46%	20	0.46%
	西北电石到货	元/吨	4100	40	0.99%	40	0.99%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	74.15	—		-0.8	-1.04%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	35.28	—		-1.23	-3.37%
仓单	PVC注册仓单量	手	7731	299	4.02%	-201	-2.53%

基本面概述	电石开工维持低位，价格维持稳定。本周国内PVC行业整体开工负荷率小幅下降，整体开工负荷率74.15%，环比下降0.78个百分点。一口价存在部分偏低报盘，整体现货交投气氛平平。5型电石料，华东主流现汇自提5980-6080元/吨，华南主流现汇自提6000-6100元/吨，河北现汇送5900-6000元/吨，山东现汇送到6050-6100元/吨。外围需求不佳，出口窗户关闭。下游需求改善有限。截至10月21日华东及华南样本仓库总库存35.28万吨，较上一期减少3.37%，同比增加111.51%。同比依旧高位。当前房地产依旧再底部周期，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	2960	50	1.72%	155	5.53%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2425	0	0	-380	-13.55%
	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	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	2610	-47	-1.77%	-48	-1.81%
	甲醇期货基差(江苏)	元/吨	350	97		203	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-174	0		-16	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	115	0		380	
	江苏-山东	元/吨	420	50		155	
	江苏-内蒙	元/吨	535	50		535	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	27.8			-4.60	-14.20%
	华南港口库存(周度)	万吨	7.3	—		-3.31	-31.20%
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、煤炭走弱，甲醇受拖累。截至10月20日，国内甲醇整体装置开工负荷为73.23%，较上周下跌0.60个百分点，较去年同期上涨7.28个百分点。供应稳定，煤制企业利润下降，进口利润走高，内外价差走低，10月进口或增加。现货市场相对抗跌，保持深度升水状态，基差高位运行。国内煤(甲醇)制烯烃装置平均开工负荷在76.39%，较上周期下降6.24个百分点。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20日，江苏甲醇库存存在32.6万吨，环比下跌4.3万吨，跌幅为11.65%，同比下降43.11%。下游MTO停车压制盘面，当前基本面有所走弱，预计甲醇偏弱震荡。
操作建议	观望

产业资讯

华东一套330万吨(设计产能)PTA装置降负荷至6-7成左右。东北一套220万吨PTA装置10月25日检修，重启日期待定。中石化华南地区10月PX挂牌价格执行9300元/吨，10月承兑结算价格为8850元/吨。旗下海南炼化PX装置年产能160万吨，一期60万吨装置9月21日-10月12日临时停车，现负荷8成运行；二期100万吨装置于10月13日停车检修，重启时间暂未明确。

昨日涤纶短纤期货下跌，现货价格窄跌；下游刚需采购，短纤工厂产销僵持。市场主流产销在69.23%，具体数据：100%、15%、20%、70%、110%、60%、30%、70%、80%。

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。