

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年11月01日08时49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	5525	-165	-2.90%	-455	-7.61%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5012	-140	-2.72%	-356	-6.63%
	PTA期现货基差	元/吨	513	-25		-99	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-74	-34		44	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3765	-55	-1.44%	-260	-6.46%
	MEG主力合约结算价	元/吨	3790	-49	-1.28%	-250	-6.19%
	MEG期现货基差	元/吨	-25	-6		-10	
	MEG期货9-1价差	元/吨	136	11		34	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7600	0		-125	
	PF主力合约结算价	元/吨	6750	-78	-1.14%	-372	-5.22%
	PF期现货基差	元/吨	850	78		247	
	PF期货9-1价差	元/吨	-104	-40		40	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	92.81	-0.96	-1.02%	-0.45	-0.48%
	CFR日本石脑油	美元/吨	693.13	5.88	0.86%	20.00	2.97%
	FOB韩国MX	美元/吨	1013	29	2.95%	29	2.95%
	CFR台湾PX	美元/吨	993	0	0	-12	-1.19%
	石脑油-BRENT	美元/吨	11	13		23	
	PX-MX	美元/吨	-20	-29		-41	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	58	-185	-76.32%	-404	-87.54%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1598	-55	3.56%	-259	19.37%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-273	-17	6.53%	-43	18.76%
	短纤利润	元/吨	715	160	28.72%	351	96.54%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2876	141		264	
	棉花-短纤	元/吨	7896	-319		-273	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	601	-408	-40.44%	36	6.37%
仓单	PTA期货仓单	手	7972	0	0	-5622	-41.36%
	MEG期货仓单	手	15450	-900	-5.50%	-1162	-6.99%
	PF期货仓单	手	4000	0	0	0	0
基本面概述	PTA: 油价回落, 盛虹炼化 280 万吨/年近期产出合格 PX 产品, PXN仍然有较大压缩空间, PTA现货基差走弱, 聚酯减产意向增加, TA或偏弱运行。MEG: MEG供应回升不及预期, 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: 订单好转力度不大, 低于预期, 金九银十的预期落空, 叠加受成本端影响, 预计短期跟随成本波动。						
操作建议	PTA:空单持有, 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	5810	-80	-1.36%	-320	-5.22%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5840	-80	-1.35%	-335	-5.43%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5725	-40	-0.69%	-335	-5.53%
	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	759	——		-10	-1.30%
	PVC主力合约结算价	元/吨	5561	-103	-1.82%	-353	-5.97%
	PVC期现货基差	元/吨	249	23		33	
	PVC期货9-1价差	元/吨	84	84		168	
品种价差	乙-电价差	元/吨	730	195		85	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	30	0		-15	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	85	-40		15	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4360	-40	-0.91%	-20	-0.46%
	西北电石到货	元/吨	4060	-40	-0.98%	0	0
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	72.5	——		-1.7	-2.23%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	32.84	——		-2.44	-6.92%
仓单	PVC注册仓单量	手	6347	-320	-4.80%	-1085	-14.60%

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。点价货源优势明显，基差变化不大，一口价报盘无优势，下游点价采购，远期货源成交尚可，现货成交一般。5型电石料，华东主流现汇自提5680-5780元/吨，华南主流现汇自提5730-5800元/吨，河北现汇送到5670-5750元/吨，山东现汇送到5750-5830元/吨。上游亏损进一步加剧，有一定成本支撑。外围需求不佳，出口窗户关闭。下游与终端需求疲软。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。当前房地产依旧在底部周期，短期基本面依旧难以改善，预计PVC或延续偏弱运行。
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	2845	-65	-2.23%	-35	-1.22%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2335	-50	-2.10%	-545	-18.92%
	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	312.5	—		-10	-3.10%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2503	-25	-0.99%	-154	-5.80%
	甲醇期货基差(江苏)	元/吨	342	-40		119	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-153	0		21	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	205	50		545	
	江苏-山东	元/吨	305	-65		-35	
	江苏-内蒙	元/吨	510	-15		510	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	25.56			-2.24	-8.06%
	华南港口库存(周度)	万吨	8.05	—		0.75	10.27%
仓单	甲醇注册仓单量	手	5393	0	0	-1725	-24.23%

基本面概述	天然气价格、煤炭走弱，甲醇受拖累。甲醇煤制开工率下降，气制开工率略有提，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。甲醇当前依旧高供应，现货市场整体欠佳，企业库存增加，各地降价出货为主，市场气氛一般。后续宁夏装置有投产预期，差高位运行。下游利润表现欠佳，10月进口或增加。本周四，国内煤制烯烃装置平均开工负荷在72.98%，较上周期下降3.41个百分点。截至10月27日，沿海地区甲醇库存存在51.9万吨，环比下跌0.57万吨，跌幅在1.09%，同比下跌43.28%。华东MTO装置持续处于负反馈，外采甲醇MTO装置接连停车，当前基本面恶化，预计甲醇偏弱震荡。之前建议的空单可继续持有。
操作建议	空单持有

产业资讯

东北一套375万吨PTA装置降负荷至5成左右，预估维持至11月中旬。

东北一套225万吨PTA装置计划11月中旬检修，重启时间待定。

本周PVC市场到货不佳，整体库存下降。截至10月28日华东样本库存27.87万吨，较上一期降7.5%，同比增108.76%，华南样本库存4.97万吨，较上一期降3.5%，同比增61.89%。华东及华南样本仓库总库存32.84万吨，较上一期减少6.92%，同比增加100%。

亚洲2022年11月PX ACP价格报盘至1100-1120美元/吨。递盘参考850-880美元/吨，其中CAPCO递盘850美元/吨，OPTC递盘880美元/吨，Mitsui递盘860美元/吨，盛虹递盘860美元/吨，逸盛递盘880美元/吨。

截至10月28日，预估10月国内甲醇整体装置平均开工负荷为：71.61%，较上月上涨3.17个百分点；西北地区的开工负荷为82.69%，较上月上涨4.36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。