

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年11月04日08时48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	5580	-50	-0.89%	-240	-4.12%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5152	14	0.27%	-112	-2.13%
	PTA期现货基差	元/吨	428	-64		-128	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-60	8		14	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3870	45	1.18%	-30	-0.77%
	MEG主力合约结算价	元/吨	3876	69	1.81%	-39	-1.00%
	MEG期现货基差	元/吨	-6	-24		9	
	MEG期货9-1价差	元/吨	81	-41		-58	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7500	0		-125	
	PF主力合约结算价	元/吨	6898	22	0.32%	-88	-1.26%
	PF期现货基差	元/吨	602	-22		-37	
	PF期货9-1价差	元/吨	-72	8		-14	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	94.67	-1.49	-1.55%	-0.37	-0.39%
	CFR日本石脑油	美元/吨	690	-3.00	-0.43%	10.00	1.47%
	FOB韩国MX	美元/吨	1013	0	0	29	2.95%
	CFR台湾PX	美元/吨	974	10	1.04%	-8	-0.81%
	石脑油-BRENT	美元/吨	-6	8		13	
	PX-MX	美元/吨	-39	10		-37	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	188	-122	-39.45%	-296	-61.23%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1570	68	-4.16%	-73	4.85%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-259	7	-2.79%	-13	5.33%
	短纤利润	元/吨	533	28	5.48%	90	20.40%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2729	43		80	
	棉花-短纤	元/吨	7910	35		-278	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	837	158	23.27%	-74	-8.12%
仓单	PTA期货仓单	手	7096	0	0	-1744	-19.73%
	MEG期货仓单	手	15600	400	2.63%	-750	-4.59%
	PF期货仓单	手	6000	973	19.36%	2000	50.00%
基本面概述	PTA: 油价高位震荡, 成本支撑一般, 但盛虹炼化 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 或低位运行。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, 低位震荡。PF: 淡季逐步到来, 旺季不旺, 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	5940	25	0.42%	-115	-1.90%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6005	55	0.92%	-85	-1.40%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5845	45	0.78%	-115	-1.93%
	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	—		0	0
	PVC主力合约结算价	元/吨	5776	45	0.79%	-5	-0.09%
	PVC期现货基差	元/吨	164	-20		-110	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-10	-32		46	
品种价差	乙-电价差	元/吨	600	90		-120	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	65	30		30	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	95	-20		0	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4260	-70	-1.62%	-140	-3.18%
	西北电石到货	元/吨	3960	-50	-1.25%	-140	-3.41%
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	5732	0	0	-989	-14.72%

基本面概述	乌海、宁夏等地电石出厂价继续下调，个别开始降负荷运行。上游亏损进一步加剧，有一定成本支撑。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。整体成交一般，5型电石料，华东主流现汇自提5920-6030元/吨，华南主流现汇自提5960-6050元/吨，河北现汇送到5770-5850元/吨，山东现汇送到5900-5950元/吨。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反弹空间有限。
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	—		0	0
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2566	21	0.83%	21	0.83%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	279	-86		-56	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-160	0		-1	
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	26.61			1.05	4.11%
	华南港口库存(周度)	万吨	7.9	—		-0.15	-1.86%
仓单	甲醇注册仓单量	手	6318	925	17.15%	225	3.69%

基本面概述	天然气价格、煤炭低位，甲醇受拖累。甲醇煤制开工率下降，气制开工率略有提，截至11月3日，国内甲醇整体装置开工负荷为67.67%，较上周下跌3.38个百分点，较去年同期上涨3.25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74.46%，较上周期上涨1.48个百分点。本周期内，沿海个别MTO装置重启，国内CTO/MTO装置整体开工回升。。截至11月3日，沿海地区甲醇库存存在54.7万吨，环比上涨2.8万吨，涨幅在5.4%，同比下跌35.8%。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，预计甲醇低位震荡。之前建议的空单可继续持有。
操作建议	空单持有

产业资讯

截至11月3日，整体来看，沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存存在54.7万吨，环比上周四（10月27日整体沿海库存存在51.9万吨）上涨2.8万吨，涨幅在5.4%，同比下跌35.8%。整体沿海地区甲醇可流通货源预估15.8万吨附近。

截至11月3日，国内甲醇整体装置开工负荷为67.67%，较上周下跌3.38个百分点，较去年同期上涨3.25个百分点；西北地区的开工负荷为78.74%，较上周下跌4.15个百分点，较去年同期上涨2.79个百分点。

本周四，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在74.46%，较上周期上涨1.48个百分点。本周期内，沿海个别MTO装置重启，国内CTO/MTO装置整体开工回升。

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。