

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年11月15日08时57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	5635	20	0.36%	5	0.09%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5264	-34	-0.64%	126	2.45%
	PTA期现货基差	元/吨	371	54		-121	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-18	-2		50	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3820	-45	-1.16%	-5	-0.13%
	MEG主力合约结算价	元/吨	3858	-30	-0.77%	51	1.34%
	MEG期现货基差	元/吨	-38	-15		-56	
	MEG期货9-1价差	元/吨	160	22		38	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7450	0		-50	
	PF主力合约结算价	元/吨	7072	2	0.03%	196	2.85%
	PF期现货基差	元/吨	378	-2		-246	
	PF期货9-1价差	元/吨	-30	88		50	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	92.65	-2.71	-2.84%	-3.51	-3.65%
	CFR日本石脑油	美元/吨	705.63	6.13	0.88%	12.63	1.82%
	FOB韩国MX	美元/吨	996	0	0	-17	-1.68%
	CFR台湾PX	美元/吨	1012	-6	-0.59%	48	4.98%
	石脑油-BRENT	美元/吨	25	26		38	
	PX-MX	美元/吨	16	-6		65	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	84	42	99.70%	-225	-72.76%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1584	-43	2.80%	54	-3.30%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-274	-9	3.39%	-7	2.71%
	短纤利润	元/吨	452	-2	-0.45%	-53	-10.42%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2632	-17		-54	
	棉花-短纤	元/吨	7914	-97		39	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	621	117	23.21%	-58	-8.54%
仓单	PTA期货仓单	手	38002	5004	15.16%	30906	435.54%
	MEG期货仓单	手	13739	-1741	-11.25%	-1461	-9.61%
	PF期货仓单	手	9206	2702	41.54%	4179	83.13%
基本面概述	PTA:原油高位波动, PX新装置将陆续投放, 供应端增量明显, 成本支撑不佳。PTA现货基差走弱, 加工费大幅走低, 聚酯大厂逐步开始减产, TA或5200-5600宽幅运行。MEG: 新装置投产, 供给小幅回升。聚酯工厂高库存压力和薄弱的现金流, 压力较大, 后期有走弱预期。预计低位震荡。PF: 淡季到来, 减产逐步增加, 叠加受成本端影响, 预计短期跟随成本波动。						
操作建议	PTA: 区间操作 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	6030	-20	-0.33%	115	1.94%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6065	-25	-0.41%	115	1.93%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5910	0	0	110	1.90%
	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	5861	21	0.36%	130	2.27%
	PVC期现货基差	元/吨	169	-41		-15	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-15	15		-99	
品种价差	乙-电价差	元/吨	510	135		-350	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	35	-5		0	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	120	-20		5	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4250	0	0	-80	-1.85%
	西北电石到货	元/吨	3930	0	0	-80	-2.00%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	66.73	——		-0.4	-0.55%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	25.2	——		-6.18	-19.69%
仓单	PVC注册仓单量	手	5692	0	0	-40	-0.70%

基本面概述	电石供需双弱局面延续，上游亏损进一步加剧，有一定成本支撑。受疫情与利润影响，本周PVC整体开工负荷率66.73%，环比下降0.37个百分点。点价报盘优势不明显，现货市场下游采购积极性不高，整体成交气氛偏淡。5型电石料，华东主流现汇自提5980-6100元/吨，华南主流现汇自提6030-6150元/吨，河北现汇送到5870-5930元/吨，山东现汇送到6070-6130元/吨。外盘疲软，出口窗户关闭。下游与终端需求疲软。截至1月11日华东及华南样本仓库总库存30.18万吨，较上一期减少3.82%，同比增加102.14%。当前地产托底政策频出，民企融资压力缓解，预计PVC延续反弹，但空间有限。
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	2745	-70	-2.49%	-90	-3.17%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2315	-50	-2.11%	-520	-18.34%
	甲醇现货(山东南部)	元/吨	2785	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	307.5	—		0	0
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2572	-3	-0.12%	27	1.06%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	173	-67		-117	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-116	0		44	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	470	50		520	
	江苏-山东	元/吨	-40	-70		-90	
	江苏-内蒙	元/吨	430	-20		430	
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	6718	0	0	1325	24.57%

基本面概述	天然气价格、煤炭低位，甲醇受拖累。甲醇因成本高企以及西北限气等原因，装置降负较多，截至11月10日，国内甲醇整体装置开工负荷为66.46%，较上周下跌1.21个百分点，较去年同期上涨3.51个百分点。国内甲醇现货市场气氛走弱，价格窄幅松动，沿海与内地市场重心均下移，基差有所走弱，企业库存增加。后续宁夏装置有投产预期。下游利润表现欠佳，10月进口或增加。步入季节性淡季后，甲醇下游需求出现缩减，国内煤制烯烃平均开工负荷在73.7%，较上周期下降0.76个百分点。传统下游多维持刚需采购。截至11月10日，沿海地区甲醇库存存在55.29万吨，环比涨幅在1.08%，同比下跌38.63%。内地库存压力转小，但港口库存压力依旧较大，在缺乏利多的情况下，预计甲醇低位震荡。
操作建议	空单持有

产业资讯

10月份PVC下游型材企业整体平均开工负荷较9月份略有提升，大厂开工在4-6成，个别开工在6-7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，10月份20家样品型材企业整体开工率30%，环比提升1个百分点，较去年同期略低1个百分点。

据悉，目前中东其它区域除去2套整体330万吨/年甲醇装置停车检修以外，剩余多套甲醇装置稳定运行中。

昨日涤纶短纤主力期货下跌，现货价格震荡为主；下游观望情绪浓，维持按需买入，短纤工厂产销清淡。市场主流产销在30.20%，具体数据：30%、15%、50%、20%、20%、80%、40%、10%、30%。

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。