

## 山金期货化工板块日报

更新时间: 2022年11月17日08时56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	5755	25	0.44%	120	2.13%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5378	24	0.45%	114	2.17%
	PTA期现货基差	元/吨	377	1		6	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-24	-12		-6	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3940	-20	-0.51%	120	3.14%
	MEG主力合约结算价	元/吨	3985	-1	-0.03%	127	3.29%
	MEG期现货基差	元/吨	-45	-19		-7	
	MEG期货9-1价差	元/吨	135	-2		-25	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7350	0		-100	
	PF主力合约结算价	元/吨	7084	32	0.45%	12	0.17%
	PF期现货基差	元/吨	266	-32		-112	
	PF期货9-1价差	元/吨	-6	-2		24	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	92.86	-1.00	-1.07%	0.21	0.23%
	CFR日本石脑油	美元/吨	715.5	-11.50	-1.58%	9.87	1.40%
	FOB韩国MX	美元/吨	961	0	0	-35	-3.51%
	CFR台湾PX	美元/吨	972	-31	-3.09%	-40	-3.95%
	石脑油-BRENT	美元/吨	33	-4		8	
	PX-MX	美元/吨	11	-31		-5	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	552	181	48.92%	468	554.47%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1359	4	-0.32%	225	-14.23%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-260	7	-2.74%	14	-5.12%
	短纤利润	元/吨	210	-15	-6.54%	-243	-53.67%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2429	-21		-203	
	棉花-短纤	元/吨	7831	-32		-83	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	616	93	17.78%	-5	-0.81%
仓单	PTA期货仓单	手	29880	-4084	-12.02%	-8122	-21.37%
	MEG期货仓单	手	13016	-60	-0.46%	-723	-5.26%
	PF期货仓单	手	8875	-231	-2.54%	-331	-3.60%
基本面概述	PTA: 油价偏弱震荡, PX新装置将陆续投放, 供应端增量明显, 成本支撑不佳。PTA现货基差稍有走弱, 加工费低位, 聚酯产销平淡不乏继续减产可能, 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3800-4100区间震荡。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: 区间操作, 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	-15	-0.25%	0	0
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6075	-15	-0.25%	10	0.16%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5930	-10	-0.17%	20	0.34%
	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	5904	8	0.14%	43	0.73%
	PVC期现货基差	元/吨	126	-23		-43	
	PVC期货9-1价差	元/吨	10	-26		30	
品种价差	乙-电价差	元/吨	510	130		-235	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	45	0		10	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	100	-5		-20	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4080	0	0	-170	-4.00%
	西北电石到货	元/吨	3900	-30	-0.76%	-30	-0.76%
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	5531	-53	-0.95%	-161	-2.83%

<b>基本面概述</b>	电石供需双弱局面延续，上游亏损，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，一口价实单成交部分小幅商谈，现货市场下游询盘积极性低，多数意向逢低补货，心态相对谨慎，整体成交气氛偏淡。5型电石料，华东主流现汇自提6020-6100元/吨，华南主流现汇自提6030-6130元/吨，河北现汇送到5820-5900元/吨，山东现汇送到6050-6100元/吨。外盘疲软，出口窗户关闭。下游与终端需求疲软。截至11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低位震荡。
<b>操作建议</b>	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	2820	5	0.18%	75	2.73%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2265	-15	-0.66%	-480	-17.49%
	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	2835	0	0	-165	-5.50%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	302.5	—		0	0
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2601	23	0.89%	29	1.13%
	甲醇期货基差(江苏)	元/吨	219	-18		46	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-105	0		-22	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	520	15		480	
	江苏-山东	元/吨	35	5		75	
	江苏-内蒙	元/吨	555	20		555	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	33.6			6.99	26.27%
	华南港口库存(周度)	万吨	6.78	—		-1.12	-14.18%
仓单	甲醇注册仓单量	手	5309	0	0	-1409	-20.97%

<b>基本面概述</b>	天然气价格、煤炭低位，甲醇受拖累。鲁西化工装置存停车检修计划，但青海盐湖装置存重启预期；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，价格窄幅波动，沿海与内地市场重心均下移，基差有所走弱，企业库存增加。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2450-2650区间震荡。
<b>操作建议</b>	区间操作

## 产业资讯

华东一套240万吨PTA装置计划11月下旬检修10天左右。

昨日涤纶短纤主力期货上涨，现货价格窄幅波动；下游采购意愿不高，短纤工厂产销低迷。市场主流产销在33.43%，具体数据：20%、15%、40%、50%、30%、30%、80%、30%、30%、50%。

有船“友谊”，载甲醇10300吨于11月18日抵达宁波。

近日欧美甲醇市场延续下探。欧洲参考价格320-325欧元/吨，听闻少数成交在320欧元/吨；美国甲醇市场区间下探。当地参考价格在95-98美分/加仑，少数递盘95美分/加仑。欧美多套甲醇装置稳定运行，但需求偏弱，两地价格延续下探。

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。