

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年11月23日08时46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	5550	-50	-0.89%	-180	-3.14%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5154	-100	-1.90%	-200	-3.74%
	PTA期现货基差	元/吨	396	50		20	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-12	14		0	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3775	0	0	-185	-4.67%
	MEG主力合约结算价	元/吨	3802	-7	-0.18%	-184	-4.62%
	MEG期现货基差	元/吨	-27	7		-1	
	MEG期货9-1价差	元/吨	155	-24		18	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7075	-100		-275	
	PF主力合约结算价	元/吨	6690	-122	-1.79%	-362	-5.13%
	PF期现货基差	元/吨	385	22		87	
	PF期货9-1价差	元/吨	64	18		68	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	87.7	0.25	0.29%	-6.16	-6.56%
	CFR日本石脑油	美元/吨	700.5	-21.00	-2.91%	-26.50	-3.65%
	FOB韩国MX	美元/吨	911	0	0	-50	-5.20%
	CFR台湾PX	美元/吨	937	-26	-2.70%	-66	-6.58%
	石脑油-BRENT	美元/吨	56	-23		19	
	PX-MX	美元/吨	26	-26		-16	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	465	85	22.43%	95	25.50%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1586	-7	0.46%	-223	16.34%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-270	17	-5.92%	-4	1.32%
	短纤利润	元/吨	165	-57	-25.74%	-59	-26.37%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2330	-57		-121	
	棉花-短纤	元/吨	8032	10		169	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	470	-20	-4.08%	-53	-10.13%
仓单	PTA期货仓单	手	12187	-1598	-11.59%	-21777	-64.12%
	MEG期货仓单	手	12755	-600	-4.49%	-321	-2.45%
	PF期货仓单	手	6796	0	0	-2310	-25.37%
基本面概述	PTA: 油价偏弱运行, PX新装置将陆续投放, 供应端增量明显, 成本支撑塌陷。PTA现货基差稍有走弱, 加工费中性, 下游聚酯产销不佳且开工负荷偏低, 叠加PTA新产能投产预期, TA或偏弱震荡。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。预计偏弱震荡。PF: 春节提前, 淡季到来, 库存累积, 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:空单持有, MEG:空单持有, 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	5910	0	0	-135	-2.23%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6005	0	0	-85	-1.40%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5830	0	0	-110	-1.85%
	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	5812	-3	-0.05%	-84	-1.42%
	PVC期现货基差	元/吨	98	3		-51	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-10	-15		-3	
品种价差	乙-电价差	元/吨	630	115		-100	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	95	0		50	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	80	0		-25	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4080	0	0	0	0
	西北电石到货	元/吨	3900	0	0	-30	-0.76%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	69.38	——		2.6	3.97%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	28.75	——		-1.43	-4.74%
仓单	PVC注册仓单量	手	4806	-38	-0.78%	-778	-13.93%

基本面概述	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66.73%，环比下降0.37个百分点。部分点价货源略有优势，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5880-6020元/吨，华南主流现汇自提5950-6040元/吨，河北现汇送到5750-5820元/吨，山东现汇送到5900-5950元/吨。外盘疲软，出口窗口关闭，进口窗口打开，下游与终端需求疲软。截至11月18日华东及华南样本仓库总库存28.75万吨，较上一期减少4.74%，同比增加91.12%。当前地产托底政策频出，民企融资压力缓解但需求转好还需时日，预计PVC延续低位震荡。
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	2795	10	0.36%	-20	-0.71%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2270	5	0.22%	-545	-19.36%
	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	2800	0	0	-35	-1.23%
	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	2535	-33	-1.29%	-43	-1.67%
	甲醇期货基差(江苏)	元/吨	260	43		23	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-115	0		-10	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	515	-5		545	
	江苏-山东	元/吨	10	10		-20	
	江苏-内蒙	元/吨	525	5		525	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	30.65			-2.95	-8.78%
	华南港口库存(周度)	万吨	7.56	—		0.78	11.50%
仓单	甲醇注册仓单量	手	2310	2310	#DIV/0!	-2999	-56.49%

基本面概述	煤炭加速下跌，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。下游利润仍不佳，需求负反馈延续，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17日，整体来看，沿海地区甲醇库存存在56.71万吨，环比上涨1.42万吨，涨幅在2.57%，同比下跌40.37%。港口库存压力依旧较大，在缺乏利多的情况下，预计甲醇低位宽幅震荡。
操作建议	区间操作

产业资讯

华东一套35万吨PTA装置11月4日停车之后，仍无具体重启计划。

11月22日讯，华东地区：江苏港口太仓甲醇现货报盘部分2780-2790元/吨附近，11月下卖盘2780元/吨，卖盘2770元/吨；12月下卖盘2650元/吨，卖盘2640元/吨。江苏常州、江阴等地甲醇现货报盘参考2880元/吨附近，张家港地区现货报盘2850元/吨附近，期货震荡走低，整体成交气氛一般。南通港口主要商家甲醇出库报盘2820元/吨附近，业者多随行为主。浙江宁波港口地区上午商谈参考价格在2890-2900元/吨附近。

据海关数据显示，10月份PVC粉出口量9.66万吨，环比上月下降11.9%，同比下降13.52%。1-10月份PVC粉出口累计175.56万吨，累计同比增加21.3%。

越南海关最新公布的数据显示，2022年10月份越南橡胶出口总量为22.36万吨，环比上涨15.6%，同比增加9.25%。2022年1-10月越南橡胶总出口161.99万吨，同比上涨8.41%。

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。