

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年11月24日09时01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	5530	-20	-0.36%	-225	-3.91%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5152	-2	-0.04%	-226	-4.20%
	PTA期现货基差	元/吨	378	-18		1	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-16	-4		8	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3790	15	0.40%	-150	-3.81%
	MEG主力合约结算价	元/吨	3813	11	0.29%	-172	-4.32%
	MEG期现货基差	元/吨	-23	4		22	
	MEG期货9-1价差	元/吨	154	-1		19	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7050	-25		-300	
	PF主力合约结算价	元/吨	6662	-28	-0.42%	-422	-5.96%
	PF期现货基差	元/吨	388	3		122	
	PF期货9-1价差	元/吨	30	-34		36	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	85.14	-2.56	-2.92%	-7.72	-8.31%
	CFR日本石脑油	美元/吨	709.5	9.00	1.28%	-6.00	-0.84%
	FOB韩国MX	美元/吨	911	0	0	-50	-5.20%
	CFR台湾PX	美元/吨	935	-2	-0.21%	-37	-3.81%
	石脑油-BRENT	美元/吨	84	28		51	
	PX-MX	美元/吨	24	-2		13	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	468	3	0.62%	-84	-15.21%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1576	10	-0.64%	-217	15.97%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-275	-4	1.59%	-15	5.83%
	短纤利润	元/吨	152	-13	-7.83%	-57	-27.38%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2322	-8		-108	
	棉花-短纤	元/吨	8040	8		209	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	470	0	0	-146	-23.70%
仓单	PTA期货仓单	手	11509	-678	-5.56%	-18371	-61.48%
	MEG期货仓单	手	12555	-200	-1.57%	-461	-3.54%
	PF期货仓单	手	6796	0	0	-2079	-23.43%
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	5890	-20	-0.34%	-140	-2.32%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6000	-5	-0.08%	-75	-1.23%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5805	-25	-0.43%	-125	-2.11%
	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	5795	-17	-0.29%	-109	-1.85%
	PVC期现货基差	元/吨	95	-3		-31	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-53	-43		-110	
品种价差	乙-电价差	元/吨	650	135		-95	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	110	15		65	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	85	5		-15	
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	0	0
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	0	0	-725	-13.11%

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，一口价报盘有所下调，整体成交气氛偏淡。5型电石料，华东主流现汇自提5850-6000元/吨，华南主流现汇自提5920-6000元/吨，河北现汇送到5720-5800元/吨，山东现汇送到5850-5900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好转还需时日，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	2775	-20	-0.72%	-45	-1.60%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2270	0	0	-550	-19.50%
	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	2553	18	0.71%	-48	-1.85%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	222	-38		3	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-126	0		-41	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	515	0		550	
	江苏-山东	元/吨	-10	-20		-45	
	江苏-内蒙	元/吨	505	-20		505	
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	0	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

截至2022年11月23日，中国甲醇港口库存总量54.28万吨，较上周减少0.69万吨。其中，华东地区去库，库存减少1.46万吨；华南地区累库，库存增加0.77万吨。本周甲醇港口库存窄幅去库，周期内部分区域频繁封航影响船只卸货速度，主流区域提货维持较高水平，江苏地区仍去库为主，浙江区域刚需维持，社会库部分到货，整体表现累库。本周华南港口库存小幅累库主要集中在福建地区，周内进口补充供应，下游维持刚需消耗，库存有所累积；而广东地区周内仅部分内贸船只抵港，供应偏少及需求稳定消耗背景下，从而表现去库。

华东一套70万吨PTA装置计划11月27日检修10天左右。

昨日涤纶短纤主力期货下跌，现货价格下跌；下游采购积极性不高，短纤工厂产销不振。市场主流产销在52.45%，具体数据：70%、0%、40%、100%、70%、65%、50%、50%。

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。