

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年11月25日08时49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 | 5505 | -25 | -0.45% | -195 | -3.42% |
| | PTA主力合约结算价 | 元/吨 | 5136 | -16 | -0.31% | -182 | -3.42% |
| | PTA期现货基差 | 元/吨 | 369 | -9 | | -13 | |
| | PTA期货9-1价差 | 元/吨 | -26 | -10 | | -16 | |
| MEG期现货价格及月差 | MEG现货内盘 | 元/吨 | 3850 | 60 | 1.58% | -40 | -1.03% |
| | MEG主力合约结算价 | 元/吨 | 3863 | 50 | 1.31% | -91 | -2.30% |
| | MEG期现货基差 | 元/吨 | -13 | 10 | | 51 | |
| | MEG期货9-1价差 | 元/吨 | 140 | -14 | | -31 | |
| PF期现货价格及月差 | PF1.4D直纺涤短 | 元/吨 | 7050 | 0 | | -250 | |
| | PF主力合约结算价 | 元/吨 | 6650 | -12 | -0.18% | -374 | -5.32% |
| | PF期现货基差 | 元/吨 | 400 | 12 | | 124 | |
| | PF期货9-1价差 | 元/吨 | 36 | 6 | | 64 | |
| 上游价格与价差 | Brent | 美元/桶 | 85.24 | 0.10 | 0.12% | -4.54 | -5.06% |
| | CFR日本石脑油 | 美元/吨 | 703.5 | -6.00 | -0.85% | -13.00 | -1.81% |
| | FOB韩国MX | 美元/吨 | 911 | 0 | 0 | -50 | -5.20% |
| | CFR台湾PX | 美元/吨 | 956 | 21 | 2.25% | -10 | -1.04% |
| | 石脑油-BRENT | 美元/吨 | 77 | -7 | | 20 | |
| | PX-MX | 美元/吨 | 45 | 21 | | 40 | |
| 聚酯产业链利润 | PTA现货加工费 | 元/吨 | 325 | -144 | -30.69% | -174 | -34.92% |
| | MEG内盘现金流 | 元/吨 | -1505 | 70 | -4.46% | -89 | 6.29% |
| | MEG石脑油制外盘利润 | 美元/吨 | -263 | 12 | -4.32% | 10 | -3.50% |
| | 短纤利润 | 元/吨 | 153 | 1 | 0.84% | -70 | -31.28% |
| 品种价差 | 短纤-PTA | 元/吨 | 2343 | 21 | | -83 | |
| | 棉花-短纤 | 元/吨 | 8042 | 2 | | 166 | |
| 轻纺城市场成交量 | 轻纺城的成交量 | 吨 | 657 | 187 | 39.79% | 8 | 1.23% |
| 仓单 | PTA期货仓单 | 手 | 13932 | 2423 | 21.05% | -520 | -3.60% |
| | MEG期货仓单 | 手 | 11805 | -750 | -5.97% | -1711 | -12.66% |
| | PF期货仓单 | 手 | 6796 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 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 | 5965 | 75 | 1.27% | -35 | -0.58% |
| | PVC现货华南(电石法) | 元/吨 | 6060 | 60 | 1.00% | 10 | 0.17% |
| | PVC现货华北(电石法) | 元/吨 | 5865 | 60 | 1.03% | -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 | 698 | —— | | -61 | |
| | PVC主力合约结算价 | 元/吨 | 5930 | 135 | 2.33% | 74 | 1.26% |
| | PVC期现货基差 | 元/吨 | 35 | -60 | | -109 | |
| | PVC期货9-1价差 | 元/吨 | -153 | -100 | | -189 | |
| 品种价差 | 乙-电价差 | 元/吨 | 575 | 40 | | -200 | |
| | 华南-华东价差(电石) | 元/吨 | 95 | -15 | | 45 | |
| | 华东-华北价差(电石) | 元/吨 | 100 | 15 | | -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 | |
| 库存 | 华南华东样本库存(周度) | 万吨 | 28.75 | —— | | -1.43 | |
| 仓单 | PVC注册仓单量 | 手 | 4638 | -168 | -3.50% | -853 | -15.53% |

| | |
|--------------|---|
| 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。点价货源优势消失，期现货基差收窄，下游采购积极性略有好转，整体成交气氛一般。5型电石料，华东主流现汇自提6000-6100元/吨，华南主流现汇自提5980-6100元/吨，河北现汇送到5770-5900元/吨，山东现汇送到5900-6000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。预计PVC延续低位反弹。 |
| 操作建议 | 多单持有 |

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 | 2785 | 10 | 0.36% | -10 | -0.36% |
| | 甲醇现货(内蒙古) | 元/吨 | 2270 | 0 | 0 | -525 | -18.78% |
| | 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 | 0 | 0 |
| | 甲醇 CFR中国主港(周度) | 美元/吨 | 297.5 | — | | -5 | -1.65% |
| | 甲醇主力合约结算价 | 元/吨 | 2563 | 10 | 0.39% | 6 | 0.23% |
| | 甲醇期现货基差(江苏) | 元/吨 | 222 | 0 | | -16 | |
| | 甲醇期货9-1价差 | 元/吨 | -140 | 0 | | -32 | |
| | 区域价差 | 山东-内蒙 | 元/吨 | 515 | 0 | | 525 |
| 江苏-山东 | | 元/吨 | 0 | 10 | | -10 | |
| 江苏-内蒙 | | 元/吨 | 515 | 10 | | 515 | |
| 库存 | 华东港口库存(周度) | 万吨 | 25.7 | | | -4.95 | -16.15% |
| | 华南港口库存(周度) | 万吨 | 7.74 | — | | 0.18 | 2.38% |
| 仓单 | 甲醇注册仓单量 | 手 | 2310 | 0 | 0 | -1990 | -46.28% |

| | |
|--------------|---|
| 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24日，国内甲醇整体装置开工负荷为70.79%，较上周上涨1.50个百分点，较去年同期上涨5.99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，甲醇下游需求一般，国内煤制烯烃国内煤制烯烃装置平均开工负荷在76.76%，较上周期上涨0.52个百分点。传统下游多维持刚需采购。截至11月24日，沿海地库存在51.2万吨，环比下降5.51万吨，跌幅在9.72%，同比下跌44.83%。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

昨日涤纶短纤主力期货震荡收稳，现货价格盘整；下游维持刚需，短纤工厂产销僵持。市场主流产销在47.39%，具体数据：50%、30%、40%、80%、40%、40%、80%、50%。

甲醇外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈295-308美元/吨，少数买家递盘295美元/吨，远月到港的中东其它区域船货参考商谈在+5-7%。

本周四，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在76.76%，较上周期上涨0.52个百分点。本周期内，国内烯烃装置开工变化不大，国内CTO/MTO装置整体开工波动有限。沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存在51.2万吨，环比上周四（11月17日）整体沿海库存在56.71万吨）下降5.51万吨，跌幅在9.72%，同比下跌44.83%。整体沿海地区甲醇可流通货源预估15.1万吨附近。

截至11月24日，国内甲醇整体装置开工负荷为70.79%，较上周上涨1.50个百分点，较去年同期上涨5.99个百分点；西北地区的开工负荷为82.69%，较上周上涨0.03个百分点，较去年同期上涨6.13个百分点。本周期内，受华东、华北地区开工负荷上涨的影响，导致全国甲醇开工负荷小幅上涨。截至11月24日，国内非一体化甲醇平均开工负荷为：60.43%，较上周上涨1.66个百分点。

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。