

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年11月28日08时48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	5470	-35	-0.64%	-330	-5.69%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5114	-22	-0.43%	-216	-4.05%
	PTA期现货基差	元/吨	356	-13		-114	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-32	0		28	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3880	30	0.78%	40	1.04%
	MEG主力合约结算价	元/吨	3917	54	1.40%	57	1.48%
	MEG期现货基差	元/吨	-37	-24		-17	
	MEG期货9-1价差	元/吨	136	0		-47	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7025	-25		-225	
	PF主力合约结算价	元/吨	6620	-30	-0.45%	-300	-4.34%
	PF期现货基差	元/吨	405	5		75	
	PF期货9-1价差	元/吨	18	0		40	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	83.71	-1.53	-1.79%	-3.91	-4.46%
	CFR日本石脑油	美元/吨	686.75	-16.75	-2.38%	-32.75	-4.55%
	FOB韩国MX	美元/吨	911	0	0	-50	-5.20%
	CFR台湾PX	美元/吨	944	-12	-1.26%	-11	-1.15%
	石脑油-BRENT	美元/吨	71	-6		-4	
	PX-MX	美元/吨	33	-12		39	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	342	18	5.51%	-290	-45.83%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1480	26	-1.71%	12	-0.82%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-246	17	-6.30%	32	-11.35%
	短纤利润	元/吨	148	-5	-3.34%	44	41.83%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2348	5		57	
	棉花-短纤	元/吨	8070	28		137	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	678	21	3.20%	-75	-9.96%
仓单	PTA期货仓单	手	13524	-408	-2.93%	481	3.69%
	MEG期货仓单	手	11805	0	0	-1700	-12.59%
	PF期货仓单	手	5996	-800	-11.77%	-800	-11.77%
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	6115	150	2.51%	175	2.95%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6150	90	1.49%	130	2.16%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5975	110	1.88%	115	1.96%
	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	-8.04%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6042	112	1.89%	252	4.35%
	PVC期现货基差	元/吨	73	38		-77	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-164	-11		-174	
品种价差	乙-电价差	元/吨	425	-35		-410	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	35	-60		-45	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	140	40		60	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4130	50	1.23%	50	1.23%
	西北电石到货	元/吨	3930	30	0.77%	30	0.77%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	71.26	——		1.9	2.71%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	26.95	——		-1.80	-6.26%
仓单	PVC注册仓单量	手	4638	0	0	-330	-6.64%

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。本周国内PVC行业整体开工负荷率有所提升，整体开工负荷率71.26%，环比提升1.88%。点价货源暂无价格优势，一口价报盘成交为主，期现货基差再度收窄，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6050-6120元/吨，华南主流现汇自提6030-6150元/吨，河北现汇送到5870-5950元/吨，山东现汇送到6000-6050元/吨。外盘疲软，出口窗口关闭，进口窗口打开，多地疫情，需求恢复缓慢，终端需求疲软。截至11月25日华东及华南样本仓库总库存26.95万吨，较上一期减少6.26%，同比增加77.03%。库存压力逐步缓解，淡同比依旧高位，当前地产托底政策频出，民企融资压力缓解。预计PVC延续低反弹。
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	2805	20	0.72%	-20	-0.71%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2270	0	0	-555	-19.65%
	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	2610	47	1.83%	50	1.95%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	195	-27		-70	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-156	0		-58	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	515	0		555	
	江苏-山东	元/吨	20	20		-20	
	江苏-内蒙	元/吨	535	20		535	
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	-1729	-42.81%

基本面概述	煤炭价格持平，海外天然气价格上涨，甲醇成本有支撑。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

本周涤纶短纤产销均值50.31%；至收盘，本周涤纶短纤主流企业权益库存均值6.83天，较上周增加0.94天。后市分析，下游需求偏弱，涤纶短纤供应略增，预计库存略增。

截至2022年11月24日，江浙织机综合开机负荷在52.71%附近，较上个报告期下降3.67个百分点。

本周甲醇美金市场弱势下滑，环比上周下跌1.39%。虽然有货者挺价惜售，但成交放量不足。周内远月到港的非伊船货报盘在308-316美元/吨，但买家递盘295美元/吨，周初，12月装港的中东其它区域船货成交在+7%，1月份到港的非伊船货成交在298美元/吨（5000吨），中东其它区域部分甲醇工厂仍在招标12月份装港船货。本周CFR中国价格参考250-314美元/吨。

本周国内PVC行业整体开工负荷率有所提升。据卓创资讯数据显示，本周PVC整体开工负荷率71.26%，环比提升1.88个百分点；其中电石法PVC开工负荷率67.65%，环比提升1.28个百分点；乙烯法PVC开工负荷率84.12%，环比提升4.02个百分点。截至11月25日华东样本库存22.16万吨，较上一期降7.47%，同比增77.71%，华南样本库存4.79万吨，较上一期减0.21%，同比增73.99%。华东及华南样本仓库总库存26.95万吨，较上一期减少6.26%，同比增加77.03%。

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。