

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年11月30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	5490	95	1.76%	-60	-1.08%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5130	60	1.18%	-24	-0.47%
	PTA期现货基差	元/吨	360	35		-36	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-30	0		-18	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3845	65	1.72%	70	1.85%
	MEG主力合约结算价	元/吨	3850	15	0.39%	48	1.26%
	MEG期现货基差	元/吨	-5	50		22	
	MEG期货9-1价差	元/吨	133	-38		-22	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	6925	0		-150	
	PF主力合约结算价	元/吨	6592	20	0.30%	-98	-1.46%
	PF期现货基差	元/吨	333	-20		-52	
	PF期货9-1价差	元/吨	52	18		-12	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	84.25	0.36	0.43%	-3.45	-3.93%
	CFR日本石脑油	美元/吨	669.5	-29.50	-4.22%	-31.00	-4.43%
	FOB韩国MX	美元/吨	843	0	0	-68	-7.46%
	CFR台湾PX	美元/吨	922	-24	-2.54%	-15	-1.60%
	石脑油-BRENT	美元/吨	50	-32		-6	
	PX-MX	美元/吨	79	-24		53	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	452	234	107.46%	-14	-2.91%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1558	32	-2.01%	28	-1.76%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-240	31	-11.39%	30	-11.14%
	短纤利润	元/吨	43	-103	-70.56%	-122	-73.97%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2231	-81		-99	
	棉花-短纤	元/吨	8073	-63		41	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	501	65	14.91%	31	6.60%
仓单	PTA期货仓单	手	14124	0	0	1937	15.89%
	MEG期货仓单	手	11805	0	0	-950	-7.45%
	PF期货期货仓单	手	7996	2000	33.36%	1200	17.66%
基本面概述	PTA: 油价宽幅震荡, 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: 淡季到来, 库存累积, 聚酯减产逐步增加, 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	6035	-40	-0.66%	125	2.12%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6055	-50	-0.82%	50	0.83%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5905	-70	-1.17%	75	1.29%
	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	5956	-56	-0.93%	144	2.48%
	PVC期现货基差	元/吨	79	16		-19	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-20	16		-46	
品种价差	乙-电价差	元/吨	505	155		-360	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	20	-10		-75	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	130	30		50	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4300	0	0	220	5.39%
	西北电石到货	元/吨	4000	0	0	100	2.56%
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	4538	-100	-2.16%	-268	-5.58%

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%。点价货源部分略有优势，一口价报盘整体较昨日变化不大，实单部分仍有商谈空间，整体成交气氛偏淡。5型电石料，华东主流现汇自提5960-6090元/吨，华南主流现汇自提5970-6050元/吨，河北现汇送到5810-5880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	2785	40	1.46%	-10	-0.36%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2235	0	0	-560	-20.04%
	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	302.5	—		5	1.68%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2601	13	0.50%	66	2.60%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	184	27		-76	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-84	0		42	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	550	0		560	
	江苏-山东	元/吨	0	40		-10	
	江苏-内蒙	元/吨	550	40		550	
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	0	0

基本面概述	能源价格高位震荡，甲醇成本支撑一般。近期恢复产能多于检修及减产产能，产量及产能利用率增加；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；内地库存存累库压力，现货市场气氛走弱，基差有所走弱，下游利润仍不佳，需求负反馈延续，后期港口进口增量有预期。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。由于部分区域频繁封航影响船只卸货速度，而主流区域提货维持较高水平，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

西北一套120万吨PTA装置11月29日降负荷至8成。华南一套450万吨PTA装置可能12月降负荷至5成，尚待关注。

昨日涤纶短纤主力期货上涨，现货价格偏弱；下游及贸易商买盘情绪提升，短纤工厂产销放量。市场主流产销在133.82%，具体数据：70%、30%、60%、110%、200%、200%、150%、40%、300%、200%。

三房巷涤纶短纤11月合同结算价出台：半光本白1.56dtex*38mm (1.4D) 涤纶短纤在7430元/吨现汇出厂。

安徽昊源30万吨/年乙二醇装置2022年11月20日停车检修，重启时间待定。

甲醇外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈300-315美元/吨，少数远月到港的非伊船货报盘在315美元/吨，远月到港的中东其它区域船货参考商谈在+7-7.5%。

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。