

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年12月08日08时53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	5075	-40	-0.78%	-405	-7.39%
	PTA主力合约结算价	元/吨	4936	-74	-1.48%	-222	-4.30%
	PTA期现货基差	元/吨	139	34		-183	
	PTA期货9-1价差	元/吨	2	-58		32	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3865	-60	-1.53%	5	0.13%
	MEG主力合约结算价	元/吨	3929	-20	-0.51%	42	1.08%
	MEG期现货基差	元/吨	-64	-40		-37	
	MEG期货9-1价差	元/吨	200	-2		58	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	6775	-50		-125	
	PF主力合约结算价	元/吨	6506	-62	-0.94%	-80	-1.21%
	PF期现货基差	元/吨	269	12		-45	
	PF期货9-1价差	元/吨	122	26		70	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	77.17	-2.18	-2.75%	-9.80	-11.27%
	CFR日本石脑油	美元/吨	641	-27.25	-4.08%	-32.50	-4.83%
	FOB韩国MX	美元/吨	836	0	0	-7	-0.83%
	CFR台湾PX	美元/吨	895	-5	-0.56%	-33	-3.56%
	石脑油-BRENT	美元/吨	74	-11		40	
	PX-MX	美元/吨	59	-5		-26	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	330	-36	-9.73%	-115	-25.89%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1380	-37	2.76%	156	-10.15%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-201	18	-8.24%	39	-16.35%
	短纤利润	元/吨	241	4	1.82%	220	1021.40%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2436	-16		221	
	棉花-短纤	元/吨	8112	26		39	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	770	69	9.84%	207	36.77%
仓单	PTA期货仓单	手	17194	-402	-2.28%	983	6.06%
	MEG期货仓单	手	12497	0	0	692	5.86%
	PF期货仓单	手	7373	0	0	-623	-7.79%
基本面概述	PTA: 油价下行, PX新装置将陆续投放, 供应端增量明显, 成本支撑塌陷。PTA现货基差稳定, 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: 前期部分检修装置陆续重启, 同时新装置投产落地, 乙二醇供应端压力或将回升。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。预计低位震荡。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	6100	-50	-0.81%	95	1.58%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6120	-55	-0.89%	75	1.24%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6005	-35	-0.58%	100	1.69%
	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	718	—		20	2.87%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6087	-25	-0.41%	136	2.29%
	PVC期现货基差	元/吨	13	-25		-41	
	PVC期货9-1价差	元/吨	71	11		107	
品种价差	乙-电价差	元/吨	440	165		-330	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	20	-5		-20	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	95	-15		-5	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4300	0	0	0	0
	西北电石到货	元/吨	4000	0	0	0	0
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	5510	0	0	972	21.42%

基本面概述	电石供需持续博弈，乌海、宁夏等区域给贸易出厂价继续下调50元/吨。本周国内PVC行业整体开工负荷率略降，整体开工负荷率71.13%，环比下降0.13%。企业在库库存天数5.7天，低于预期，供应量持续低位。现基差报盘部分略有优势，一口价与点价成交并存，实单多数小幅商谈，整体下游采购积极性不高，成交气氛偏淡。5型电石料，华东主流现汇自提6020-6150元/吨，华南主流现汇自提6000-6080元/吨，河北现汇送到5870-5950元/吨，山东现汇送到6070-6130元/吨。海外方面，亚洲反弹20-30美元，中国进口成本抬升，进口窗户关闭，多地疫情，虽然防疫政策调整，但需求恢复缓慢，终端需求疲软。截至12月2日华东及华南样本仓库总库存25.09万吨，较上一期减少6.90%，同比增加63.13%。库存压力逐步缓解，同比依旧高位，当前地产利好政策频出，民企融资压力缓解。预计PVC偏强震荡。
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	2610	-45	-1.69%	-60	-2.25%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2100	-50	-2.33%	-570	-21.35%
	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	2550	-75	-2.86%	-220	-7.94%
	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	2474	-50	-1.98%	-131	-5.03%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	136	5		71	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	84	0		113	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	685	50		570	
	江苏-山东	元/吨	-175	-45		-60	
	江苏-内蒙	元/吨	510	5		510	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	26.43			0.73	2.84%
	华南港口库存(周度)	万吨	9.1	—		1.36	17.57%
仓单	甲醇注册仓单量	手	2610	0	0	300	12.99%

基本面概述	能源价格回落，甲醇成本支撑一般。受西北、华东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12月1日，国内甲醇整体装置开工负荷为71.47%，较去年同期上涨5.10个百分点；内地成交尚可，企业库存小幅减少。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，国内煤制烯烃装置平均开工负荷在77.51%，较上周期上涨0.75个百分点。传统下游多维持刚需采购。截至12月1日，沿海地区库存存在60.9万吨，环比上涨9.7万吨，涨幅在18.95%，同比下跌28.42%。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装置按计划重启中，尚未出合格品，此前11月4日开始检修。

昨日涤纶短纤主力期货下跌，现货价格下跌；下游谨慎观望，短纤工厂产销不振。市场主流产销在53.54%，具体数据：80%、10%、50%、80%、40%、60%、40%、60%、80%、10%。

卫星化学乙二醇出厂价稳定，报4000元/吨，价格条件：现款现汇、自提、含税。两套80万吨/年乙二醇其中一套于2022年7月15日停车检修，2022年8月中旬重启；另一套装置正常运行，目前整体负荷7成左右。

甲醇远月到港的非伊甲醇船货参考商谈290-305美元/吨，少数远月到港的非伊船货报盘305美元/吨，远月到港的非伊船货公式价格参考报盘+2%。业者谨慎观望为主，远月到港的中东其它区域船货参考商谈+6-7%。

据悉，目前中东其它区域二套整体395万吨/年甲醇装置停车检修中，另外一套165万吨/年甲醇装置计划近两日停车检修。东南亚一套71万吨/年甲醇装置计划近两日开始停车检修，计划停车检修30-40天。

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。