

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年12月12日08时54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	5150	65	1.28%	-180	-3.38%
	PTA主力合约结算价	元/吨	4994	50	1.01%	-184	-3.55%
	PTA期现货基差	元/吨	156	15		4	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-18	0		-26	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3975	55	1.40%	85	2.19%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4010	76	1.93%	89	2.27%
	MEG期现货基差	元/吨	-35	-21		-4	
	MEG期货9-1价差	元/吨	209	0		33	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	6775	0		-75	
	PF主力合约结算价	元/吨	6604	90	1.38%	-36	-0.54%
	PF期现货基差	元/吨	171	-90		-39	
	PF期货9-1价差	元/吨	92	0		8	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	76.1	-0.05	-0.07%	-9.47	-11.07%
	CFR日本石脑油	美元/吨	622.5	0	0	-63.00	-9.19%
	FOB韩国MX	美元/吨	836	0	0	-7	-0.83%
	CFR台湾PX	美元/吨	893	2	0.22%	-34	-3.67%
	石脑油-BRENT	美元/吨	63	0		7	
	PX-MX	美元/吨	57	2		-27	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	443	68	18.13%	69	18.39%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1326	67	-4.83%	82	-5.85%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-169	13	-7.13%	71	-29.56%
	短纤利润	元/吨	140	-74	-34.56%	50	56.22%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2372	-56		79	
	棉花-短纤	元/吨	8140	1		48	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	945	85	9.88%	297	45.83%
仓单	PTA期货仓单	手	16850	-26	-0.15%	1479	9.62%
	MEG期货仓单	手	12497	0	0	192	1.56%
	PF期货仓单	手	7500	0	0	127	1.72%
基本面概述	PTA: 油价创年内新低, PX新装置将持续投放, 供应端增量明显, 成本支撑塌陷, PTA现货基差大幅走弱, 加工费偏低, 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。聚酯工厂的低利润与持续累库压制需求, 预计低位震荡。PF: 需求淡季, 库存继续累积, 聚酯终端逐步降负, 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	6120	20	0.33%	80	1.32%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6140	20	0.33%	50	0.82%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6005	0	0	70	1.18%
	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	789	—		71	9.89%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6161	93	1.53%	101	1.67%
	PVC期现货基差	元/吨	-41	-73		-21	
	PVC期货9-1价差	元/吨	73	0		106	
品种价差	乙-电价差	元/吨	420	95		-315	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	20	0		-30	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	115	20		10	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4200	0	0	-100	-2.33%
	西北电石到货	元/吨	4000	0	0	-20	-0.50%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	71.13	—		-0.1	-0.18%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	25.09	—		-1.86	-6.90%
仓单	PVC注册仓单量	手	5569	66	1.20%	1082	24.11%

基本面概述	上游原料电石企业开工恢复，货源供应增加，华北、东北等地电石采购价下调100元/吨。本周国内PVC行业开工负荷率略降，整体开工负荷率70.64%，环比下降0.49%。企业利润微薄，供应量持续低位。基差报盘优势消失，一口价成交为主，整体下游采购积极性一般，成交气氛平平。5型电石料，华东主流现汇自提6100-6210元/吨，华南主流现汇自提6060-6180元/吨，河北现汇送到5920-5980元/吨，山东现汇送到6080-6150元/吨。。截至12月9日华东及华南样本仓库总库存24.53万吨，较上一期减少2.23%，同比增加80.10%。。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。交割月临近，市场资金逐步向远月合约移仓，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	2680	50	1.90%	-10	-0.37%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2060	0	0	-630	-23.42%
	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	2500	-25	-0.99%	-220	-8.09%
	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	2493	27	1.09%	-82	-3.18%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	187	23		72	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	71	0		22	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	725	0		630	
	江苏-山东	元/吨	-105	50		-10	
	江苏-内蒙	元/吨	620	50		620	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	22.28			-4.15	-15.70%
	华南港口库存(周度)	万吨	8.75	—		-0.35	-3.85%
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8日，国内甲醇整体装置开工负荷为71.06%，较上周下跌0.42个百分点，较去年同期上涨3.54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（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在74.47%，较上周期下跌3.01个百分点。传统下游多维持刚需采购。截至12月8日，沿海地区甲醇库存存在57.84万吨，环比下降3.06万吨，跌幅在5.02%，同比下跌15.75%。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PVC市场震荡整理，终端维持刚需为主，市场到货缓慢改善，华东及华南库存下降放缓。截至12月9日华东样本库存20.25万吨，较上一期降2.22%，同比增88.37%，华南样本库存4.28万吨，较上一期减2.28%，同比增49.13%。华东及华南样本仓库总库存24.53万吨，较上一期减少2.23%，同比增加80.10%。

本周国内PVC行业整体开工负荷率略降，周内新增检修企业有甘肃银光、宁波韩华两家，但另有部分计划外减产降负。据卓创资讯数据显示，本周PVC整体开工负荷率70.64%，环比下降0.49个百分点；其中电石法PVC开工负荷率68.15%，环比下降0.94个百分点；乙烯法PVC开工负荷率79.51%，环比提升1.08个百分点。

经济性影响，浙江两套共计440万吨（设计产能440万吨、实际可开500万吨）PTA装置近期降负荷。西南一套100万吨PTA装置12月9日短停。

甲醇本周CFR韩国参考价格340-350；中国台湾方面，当地参考报盘在340美元/吨，本周CFR中国台湾当地参考价格在330-340；东南亚方面，需求不温不火，当地价格连续下滑。本周CFR东南亚价格参考345-355；印度方面，当地弱势整理为主。本周印度价格参考在280-285（单位：美元/吨）

作者：朱美侠
 期货从业资格证号：F3049372
 投资咨询从业资格证号：Z0015621
 电话：021-20627563
 邮箱：zhumeixia@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。