

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年12月13日09时03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	5245	95	1.84%	-30	-0.57%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5088	94	1.88%	-54	-1.05%
	PTA期现货基差	元/吨	157	1		24	
	PTA期货9-1价差	元/吨	8	26		-52	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4045	70	1.76%	115	2.93%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4068	58	1.45%	119	3.01%
	MEG期现货基差	元/吨	-23	12		-4	
	MEG期货9-1价差	元/吨	199	-10		0	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	6850	50		-25	
	PF主力合约结算价	元/吨	6806	202	3.06%	164	2.47%
	PF期现货基差	元/吨	44	-152		-189	
	PF期货9-1价差	元/吨	62	-30		-32	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	77.99	1.89	2.48%	-4.69	-5.67%
	CFR日本石脑油	美元/吨	622.5	5.75	0.93%	-47.50	-7.09%
	FOB韩国MX	美元/吨	794	-42	-5.02%	-42	-5.02%
	CFR台湾PX	美元/吨	916	23	2.58%	0	0
	石脑油-BRENT	美元/吨	49	-8		-13	
	PX-MX	美元/吨	122	65		42	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	402	-41	-9.22%	-13	-3.20%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1244	70	-5.33%	127	-9.28%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-166	-2	1.01%	54	-24.68%
	短纤利润	元/吨	110	-55	-33.11%	-38	-25.54%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2366	-31		1	
	棉花-短纤	元/吨	8109	-6		79	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	499	-446	-47.20%	58	13.15%
仓单	PTA期货仓单	手	16850	0	0	-746	-4.24%
	MEG期货仓单	手	12497	0	0	-369	-2.87%
	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新装置将陆续投放, 供应端增量明显, 成本支撑塌陷。PTA现货基差偏稳, 加工费偏低, 检修增加, 下游聚酯产销不佳且开工负荷偏低, TA或低位震荡。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, 但受疫情影响, 口罩需求增加, 市场开始炒作, 预计短期偏强。						
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	6215	95	1.55%	25	0.40%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6235	95	1.55%	30	0.48%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6105	100	1.67%	40	0.66%
	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	6303	142	2.30%	126	2.04%
	PVC期现货基差	元/吨	-88	-47		-101	
	PVC期货9-1价差	元/吨	54	-19		67	
品种价差	乙-电价差	元/吨	325	20		-260	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	20	0		5	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	110	-5		-15	
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	0	0
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	5629	60	1.08%	119	2.16%

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。现货点价与一口价成交并存，偏高报盘仍然难成交，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6200-6280元/吨，华南主流现汇自提6180-6250元/吨，河北现汇送到6010-6040元/吨，山东现汇送到6150-6230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	2675	-5	-0.19%	15	0.56%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2070	10	0.49%	-590	-22.18%
	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	2450	-50	-2.00%	-190	-7.20%
	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	2507	14	0.56%	-64	-2.49%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	168	-19		79	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	63	0		-5	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	715	-10		590	
	江苏-山东	元/吨	-110	-5		15	
	江苏-内蒙	元/吨	605	-15		605	
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

据悉，目前东南亚一套71万吨/年甲醇装置停车检修中。甲醇外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈290-303美元/吨，远月到港的非伊船货参考商谈在+1.8-2%。

昨日涤纶短纤主力期货上涨，现货价格上涨；部分下游补货，但整体追高谨慎，短纤工厂产销有所回落。市场主流产销在75.53%，具体数据：90%、50%、20%、100%、100%、20%、90%、40%、50%、180%、80%、100%。

中石化2022年12月聚酯原料挂牌价，PX执行7450、PTA执行5800、乙二醇上调100执行4200。单位：元/吨。

卫星化学今日乙二醇出厂价稳定，报4050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。

作者：朱美侠
 期货从业资格号：F3049372
 投资咨询从业资格号：Z0015621
 电话：021-20627563
 邮箱：zhumeixia@sd-gold.com

审核：曹有明
 期货从业资格号：F3038998
 投资咨询从业资格号：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。