

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年10月19日08时58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	5855	15	0.26%	-65	-1.10%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5822	18	0.31%	-44	-0.75%
	PTA期现货基差	元/吨	33	-3		-21	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-70	22		48	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3990	-10	-0.25%	5	0.13%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4088	-10	-0.24%	14	0.34%
	MEG期现货基差	元/吨	-98	0		-9	
	MEG期货9-1价差	元/吨	202	-9		31	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7435	15		-15	
	PF主力合约结算价	元/吨	7352	24	0.33%	-38	-0.51%
	PF期现货基差	元/吨	83	-9		23	
	PF期货9-1价差	元/吨	50	18		80	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	91.5	1.60	1.78%	5.68	6.62%
	CFR日本石脑油	美元/吨	653.25	-7.25	-1.10%	-11.75	-1.77%
	FOB韩国MX	美元/吨	888.5	0	0	-66	-6.87%
	CFR台湾PX	美元/吨	1025	-12	-1.16%	-33	-3.12%
	石脑油-BRENT	美元/吨	-19	-19		-53	
	PX-MX	美元/吨	137	-12		33	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	174	82	88.24%	101	138.67%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1469	-14	0.94%	-18	1.21%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-219	4	-1.74%	8	-3.32%
	短纤利润	元/吨	192	6	2.96%	39	25.35%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2429	2		41	
	棉花-短纤	元/吨	10537	-105		-243	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	1013	118	13.18%	-248	-19.67%
仓单	PTA期货仓单	手	10374	4000	62.75%	4000	62.75%
	MEG期货仓单	手	8985	200	-	-737	-7.58%
	PF期货仓单	手	8865	0	0	865	10.81%
基本面概述	PTA:原油高位波动, PX弱势, PX加工差高位回落, 成本支撑不佳。TA开工负荷下降使得货源供应减少, 逸盛新材料330万吨停车, 恒力石化检修2周左右, 亚东石化负荷8成, 英力士负荷7成, 东营联合9成, 福海创5成。本周主港货源报盘参考期货2401升水45自提, 10月底前主港货源报盘参考期货2401升水45自提, 午后市场的10月底前主港货源报盘参考期货2401升水35自提。聚酯开工小幅回升, 但对PTA需求支撑不足, 下游, 产品产销一般, 终端订单稍有好转, 织造开工小幅提振。10月PTA或紧平衡, 预计PTA短期跟随成本低位运行。MEG: 乙二醇开工负荷在在62.75% (-2.33%), 供应收缩, 聚酯开工率相比节前回升至89.4%附近, 短期或宽幅运行。PF:供应稳定, 产销不佳, 下游成品累库, 利润较低, 需求一般, 预计跟随成本波动。						
操作建议	PTA: 观望, 乙二醇: 观望, 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	5895	0	0	30	0.51%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5940	0	0	0	0
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5775	0	0	10	0.17%
	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	739	——		-24	-3.15%
	PVC主力合约结算价	元/吨	5922	-15	-0.25%	14	0.24%
	PVC期现货基差	元/吨	-27	15		16	
	PVC期货9-1价差	元/吨	165	19		56	
品种价差	乙-电价差	元/吨	645	115		-265	
	华南-华东价差 (电石)	元/吨	45	0		-30	
	华东-华北价差 (电石)	元/吨	120	0		20	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3450	0	0	-10	-0.29%
	西北电石到货	元/吨	3100	-20	-0.64%	-20	-0.64%
开工率	PVC整体开工率 (周度)	%	80.05	——		2.7	3.46%
库存	华南华东样本库存 (周度)	万吨	39.62	——		1.00	2.59%
仓单	PVC注册仓单量	手	29992	111	0.37%	856	2.94%

基本面概述	电石市场价格重心稳定，乌海地区出货好转，无库存压。PVC整体开工负荷率略下降，卓创资讯数据显示，本周PVC整体开工负荷率80.05%，环比下降1.62%，现货市场整体成交气氛一般。5型电石料，华东主流现汇自提5740-5870元/吨，华南主流现汇自提5820-5920元/吨，河北现汇送到5680-5750元/吨，山东现汇送到5730-5800元/吨。外围价格走弱，出口受阻，订单少量交付。终端企业恢复开工，市场货源周转加快，但仍多以刚需为主，库存略增，增幅较上周明显放缓。截至10月13日华东样本库存34.95万吨，较上一期增加0.46%，同比增11.23%，华南样本库存4.67万吨，较上一期增加0.86%，同比减少8.25%。外围宏观情绪偏空叠加基本面走弱，短期预计低位震荡。
操作建议	空单持有

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	2420	-35	-1.43%	-50	-2.02%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2070	-15	-0.72%	-400	-16.19%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	287.5	—		5	1.77%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2394	-58	-2.37%	-48	-1.97%
	甲醇期货基差(江苏)	元/吨	26	23		-2	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-56	0		61	
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	350	-20		350	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	48.4			-10.55	-17.90%
	华南港口库存(周度)	万吨	24.79	—		-1.24	-4.76%
仓单	甲醇注册仓单量	手	14589	0	0	98	0.68%
基本面概述	煤炭宽幅震荡，成本支撑不佳。截至10月12日，国内甲醇整体装置开工负荷为74.36%，较上周下跌1.43个百分点，较去年同期上涨0.53个百分点。高利润驱动叠加检修装置恢复，国产供应压力仍偏大；进口方面海外整体开工高位，10月份进口量或继续回高位，后期供给端压力或将显现。需求端MTO装置仍然处于亏损状态，传统下游开工波动不大，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在90.26%，较上周上涨3.21个百分点。截至10月12日，沿海地区甲醇库存存在101.8万吨，相比上周日下降6.7万吨，跌幅为6.18%，同比上涨59.84%。金九银十“已过去大半，此后需求端对行情的推动作用将弱化。短期内甲醇基本面一般，但化工整体走弱，预计甲醇跟随情绪偏弱震荡。						
操作建议	观望						

产业资讯

大连福佳大化PX总产能为140万吨/年，两套装置各为70万吨/年，目前负荷7成附近运行，暂定计划11月底短停。

现货价格区间震荡，下游仅维持刚需采购，场内成交气氛不振，工厂主流产销在57.10%，具体数据：40%，30%，60%，50%，100%，40%，182%，20%。

据悉，受到供气影响，近两日中东其它区域一套165万吨甲醇装置降负运行至40%，其他多套甲醇装置保持稳定运行。

甲醇外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在280-285美元/吨，少数远月到港的非伊船货报盘在+2%，远月到港的中东其它区域船货商谈在+1-1.3%，据悉近期远月到港的中东其它区域成交在+1.1-1.3%。

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

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。

[红色]###0.00;[绿色]-###0.00;[黑色]0
[红色]###0;[绿色]-###0;[黑色]0
[红色]###0.00%;[绿色]-###0.00%;[黑色]0

PTA:原油高位波动，PX弱势，PX加工差高位回落，成本支撑不佳。TA开工负荷下降使得货源供应减少，逸盛新材料330万吨停车，恒力石化检修2周左右，亚东石化负荷8成，英力士负荷7成，东营联合9成，福海创5成。本周主港货源报盘参考期货2401升水45自提，10月底前主港货源报盘参考期货2401升水45自提，午后市场的10月底前主港货源报盘参考期货2401升水35自提。聚酯开工小幅回升，但对PTA需求支撑不足，下游，产品产销一般，终端订单稍有好转，织造开工小幅提振。10月PTA或紧平衡，预计PTA短期跟随成本低位运行。**MEG:**乙二醇开工负荷在在62.75% (-2.33%)，供应收缩，聚酯开工率相比节前回升至89.4%附近，短期或宽幅运行。**PF:**供应稳定，产销不佳，下游成品累库，利润较低，需求一般，预计跟随成本波动。

电石市场价格重心稳定，乌海地区出货好转，无库存压。PVC整体开工负荷率略下降，卓创资讯数据显示，本周PVC整体开工负荷率80.05%，环比下降1.62%，现货市场整体成交气氛一般。5型电石料，华东主流现汇自提5740-5870元/吨，华南主流现汇自提5820-5920元/吨，河北现汇送到5680-5750元/吨，山东现汇送到5730-5800元/吨。外围价格走弱，出口受阻，订单少量给付。终端企业恢复开工，市场货源周转加快，但仍多以刚需为主，库存略增，增幅较上周明显放缓。截至10月13日华东样本库存34.95万吨，较上一期增加0.46%，同比增11.23%，华南样本库存4.67万吨，较上一期增加0.86%，同比减少8.25%。外围宏观情绪偏空叠加基本面走弱，短期预计低位震荡。

煤炭宽幅震荡，成本支撑不佳。截至10月12日，国内甲醇整体装置开工负荷为74.36%，较上周下跌1.43个百分点，较去年同期上涨0.53个百分点。高利润驱动叠加检修装置恢复，国产供应压力仍偏大；进口方面海外整体开工高位，10月份进口量或继续回高位，后期供给端压力或将显现。需求端MTO装置仍然处于亏损状态，传统下游开工波动不大，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在90.26%，较上周上涨3.21个百分点。截至10月12日，沿海地区甲醇库存存在101.8万吨，相比上周日下降6.7万吨，跌幅为6.18%，同比上涨59.84%。“金九银十”已过去大半，此后需求端对行情的推动作用将弱化。短期内甲醇基本面一般，但化工整体走弱，预计甲醇跟随情绪偏弱震荡。

大连福佳大化PX总产能为140万吨/年，两套装置各为70万吨/年，目前负荷7成附近运行，暂定计划11月底短停。

现货价格区间震荡，下游仅维持刚需采购，场内成交气氛不振，工厂主流产销在57.10%，具体数据：40%，30%，60%，50%，100%，40%，182%，20%。

据悉，受到供气影响，近两日中东其它区域一套165万吨甲醇装置降负运行至40%，其他多套甲醇装置保持稳定运行。

甲醇外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在280-285美元/吨，少数远月到港的非伊船货报盘在+2%，远月到港的中东其它区域船货商谈在+1-1.3%，据悉近期远月到港的中东其它区域成交在+1.1-1.3%。