

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年10月31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	5830	-15	-0.26%	-10	-0.17%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5804	-26	-0.45%	10	0.17%
	PTA期现货基差	元/吨	26	11		-20	
	PTA期货9-1价差	元/吨	0	0		58	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4040	15	0.37%	40	1.00%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4128	16	0.39%	30	0.73%
	MEG期现货基差	元/吨	-88	-1		10	
	MEG期货9-1价差	元/吨	170	0		-42	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7410	0		0	
	PF主力合约结算价	元/吨	7370	-20	-0.27%	34	0.46%
	PF期现货基差	元/吨	40	20		-34	
	PF期货9-1价差	元/吨	-10	0		-18	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	89.2	2.15	2.47%	-2.96	-3.21%
	CFR日本石脑油	美元/吨	657.5	-5.63	-0.85%	-29.75	-4.33%
	FOB韩国MX	美元/吨	876	0	0	0	0
	CFR台湾PX	美元/吨	1014	-2	-0.20%	-14	-1.36%
	石脑油-BRENT	美元/吨	2	-21		-8	
	PX-MX	美元/吨	138	-2		-14	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	207	-3	-1.31%	66	46.43%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1422	10	-0.67%	37	-2.53%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-218	7	-2.93%	29	-11.80%
	短纤利润	元/吨	172	8	4.75%	-5	-2.74%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2425	13		9	
	棉花-短纤	元/吨	9939	-54		-375	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	1122	206	22.49%	-213	-15.96%
仓单	PTA期货仓单	手	17407	-1428	-7.58%	-17563	-50.22%
	MEG期货仓单	手	9868	-1	-	883	9.83%
	PF期货仓单	手	8827	0	0	0	0
基本面概述	PTA:原油持续走弱, PX弱势, PX加工差平稳, 成本支撑不佳。TA开工负荷下降使得货源供应减少, 恒力石化检修2周左右, 亚东石化负荷8成, 英力士10月中旬检修至11月底, 东营联合9成, 福海创5成。主力供应商的11月长约减量30%供应。现货市场基差偏稳。午后市场的11月初主港货源报盘参考期货2401升水35自提。聚酯开工稳定, 库存持续积累, 终端订单一般, 织造旺季“金九银十”临近末尾, 市场对PTA需求转弱预期增强。11月PTA或小幅累库, 预计PTA短期低位运行。 MEG: 开工率低位波动, 截至10月27日, 乙二醇综合开工率60.45%, 较前一期上升2.27%, 江浙织机综合开工率升至81%; 成品库存连续两周增加, 预计短期延续低位震荡, PF: 供应稳定, 整体传统旺季之下, 表现不温不火, 下游纱线成品库存累库, 加工费有所修复, 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	5965	30	0.51%	70	1.19%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6000	25	0.42%	60	1.01%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5835	20	0.34%	45	0.78%
	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	763	——		24	3.25%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6080	42	0.70%	100	1.67%
	PVC期现货基差	元/吨	-115	-12		-30	
	PVC期货9-1价差	元/吨	137	8		-28	
品种价差	乙-电价差	元/吨	575	85		-305	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	35	-5		-10	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	130	10		25	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3450	0	0	0	0
	西北电石到货	元/吨	3070	0	0	-30	-0.97%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	75.7	——		0.5	0.71%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	37.5	——		-1.26	-3.25%
仓单	PVC注册仓单量	手	30155	0	0	156	0.52%

基本面概述	乌海、宁夏电石价格暂稳，企业整体亏损，供需略有过剩，成本支撑较弱。据卓创资讯数据显示，本周PVC整体开工负荷率75.70%，环比上升0.53个百分点，现货市场整体成交气氛偏淡。5型电石料，华东主流现汇自提5930-6020元/吨，华南主流现汇自提5940-6050元/吨，河北现汇送到5810-5850元/吨，山东现汇送到5880-5950元/吨。出口疲软，订单少量给付。9-10月下游型材样本企业平均开工负荷稳中略降，大厂开工多数在4-6成，中小企业开工基本在3成左右。库存略降，截至10月27日华东及华南样本仓库总库存37.5万吨，较上一期减少3.25%，同比增加14.19%。短期基本面依旧一般，但宏观情绪转好，预计偏强震荡。
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	2440	20	0.83%	-15	-0.61%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2095	0	0	-360	-14.66%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	277.5	—		0	0
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2409	3	0.12%	-19	-0.78%
	甲醇期货基差(江苏)	元/吨	31	17		4	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	#VALUE!	#VALUE!		#VALUE!	
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	345	20		345	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	49.64			0.94	1.93%
	华南港口库存(周度)	万吨	20.2	—		-1.00	-4.72%
仓单	甲醇注册仓单量	手	12409	0	0	-1700	-12.05%
基本面概述	能源宽幅震荡，成本支撑不佳。甲醇市场受制于装置检修量多于恢复量，开工率小幅减少，截至10月26日，国内甲醇整体装置开工负荷为72.67%，较上周下跌0.82个百分点，较去年同期上涨1.62个百分点。进口方面海外整体开工高位，10-11月进口供应依旧维持130万吨以上的高位水平，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%，较上周持稳。截至10月26日，沿海地区甲醇库存在103.1万吨，环比上涨2.54万吨，涨幅为2.53%，同比上涨98.65%。下游和投机需求转弱，整体江苏提货速度环比下降，短期内甲醇基本面一般，预计甲醇低位宽幅震荡。						
操作建议	观望						

产业资讯

9-10月PVC下游型材样本企业平均开工负荷稳中略降，具体来看，大厂开工多数在4-6成，个别开工略低；中小企业开工基本在3成左右。卓创资讯统计开工数据显示，10月份20家样品型材企业整体开工率29%，较9月下降1个百分点。

中石化2023年11月聚酯原料挂牌价，PX为8700、PTA为6000、乙二醇为4350。单位：元/吨。

涤纶短纤主力期货上涨，现货价格偏暖运行，下游按需采购为主，期现商有补货，工厂主流产销在82.87%，具体数据：120%，80%，80%，50%，80%，100%，103%，30%。

甲醇外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在270-280美元/吨，少数商家报盘285美元/吨，远月到港的中东其它区域船货商谈在+0-1.2%，买盘依然谨慎。

截至2023年10月26日，江浙织造综合开机率在76.35%附近，较上个报告期上升0.52个百分点。纺织内销需求尚可，贸易商和下游陆续备货，本周江浙织造综合开机率温和回升。吴江地区喷水织机开机率在80.29%，较上个报告期持稳；长兴地区喷水织机开机率在76.68%，较上个报告期持稳；萧绍地区圆机开机率在64.08%，较上个报告期持稳；海宁地区经编开机率在86%，较上个报告期持稳；常熟地区经编开机率在74.8%，较上个报告期上升5.2个百分点。

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

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

恒力石化检修2周左右，亚东石化负荷8成，英力士10月中旬检修至11月底，东营联合9成，福海创5成。主力供应商的11月长约量减量30%供应。现货市场基差偏稳。午后市场的11月初主港货源报盘参考期货2401升水35自提。聚酯开工稳定，库存持续积累，终端订单一般，织造旺季“金九银十”临近末尾，市场对PTA需求转弱预期增强。11月PTA或小幅累库，预计PTA短期低位运行。**MEG**：开工率低位波动，截至10月27日，乙二醇综合开工率60.45%，较前一期上升2.27%，江浙织机综合开工率升至81%；成品库存连续两周增加，预计短期延续低位震荡，**PF**：供应稳定，整体传统旺季之下，表现不温不火，下游纱线成品库存累库，加工费有所修复，预计跟随成本波动。

乌海、宁夏电石价格暂稳，企业整体亏损，供需略有过剩，成本支撑较弱。据卓创资讯数据显示，本周PVC整体开工负荷率75.70%，环比上升0.53个百分点，现货市场整体成交气氛偏淡。5型电石料，华东主流现汇自提5930-6020元/吨，华南主流现汇自提5940-6050元/吨，河北现汇送到5810-5850元/吨，山东现汇送到5880-5950元/吨。出口疲软，订单少量给付。9-10月下游型材样本企业平均开工负荷稳中略降，大厂开工多数在4-6成，中小企业开工基本在3成左右。库存略降，截至10月27日华东及华南样本仓库总库存37.5万吨，较上一期减少3.25%，同比增加14.19%。短期基本面依旧一般，但宏观情绪转好，预计偏强震荡。

能源宽幅震荡，成本支撑不佳。甲醇市场受制于装置检修量多于恢复量，开工率小幅减少，截至10月26日，国内甲醇整体装置开工负荷为72.67%，较上周下跌0.82个百分点，较去年同期上涨1.62个百分点。进口方面海外整体开工高位，10-11月进口供应依旧维持130万吨以上的高位水平，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%，较上周持稳。截至10月26日，沿海地区甲醇库存在103.1万吨，环比上涨2.54万吨，涨幅为2.53%，同比上涨98.65%。下游和投机需求转弱，整体江苏提货速度环比下降，短期内甲醇基本面一般，预计甲醇低位宽幅震荡。。

9-10月PVC下游型材样本企业平均开工负荷稳中略降，具体来看，大厂开工多数在4-6成，个别开工略低；中小企业开工基本在3成左右。卓创资讯统计开工数据显示，10月份20家样品型材企业整体开工率29%，较9月下降1个百分点。

中石化2023年11月聚酯原料挂牌价，PX为8700、PTA为6000、乙二醇为4350。单位：元/吨。

涤纶短纤主力期货上涨，现货价格偏暖运行，下游按需采购为主，期现商有补货，工厂主流产销在82.87%，具体数据：120%，80%，80%，50%，80%，100%，103%，30%。甲醇外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在270-280美元/吨，少数商家报盘285美元/吨，远月到港的中东其它区域船货商谈在+0-1.2%，买盘依然谨慎。

截至2023年10月26日，江浙织造综合开机率在76.35%附近，较上个报告期上升0.52个百