

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年09月27日08时57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	6370	-190	-2.90%	-45	-0.70%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5410	-198	-3.53%	-226	-4.01%
	PTA期现货基差	元/吨	960	8		181	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-186	54		56	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4200	-95	-2.21%	-100	-2.33%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4313	-87	-1.98%	-100	-2.27%
	MEG期现货基差	元/吨	-113	-8		0	
	MEG期货9-1价差	元/吨	56	141		67	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7725	0		-25	
	PF主力合约结算价	元/吨	7218	-228	-3.06%	-226	-3.04%
	PF期现货基差	元/吨	507	228		201	
	PF期货9-1价差	元/吨	-94	210		18	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	82.86	-2.17	-2.55%	-9.14	-9.93%
	CFR日本石脑油	美元/吨	672	-9.00	-1.32%	10.75	1.63%
	FOB韩国MX	美元/吨	987	20	2.07%	20	2.07%
	CFR台湾PX	美元/吨	1055	-18	-1.68%	-11	-1.03%
	石脑油-BRENT	美元/吨	63	7		78	
	PX-MX	美元/吨	68	-38		-31	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	665	-139	-17.34%	-103	-13.39%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1213	101	-7.68%	194	-13.76%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-189	-1	0.38%	-21	12.28%
	短纤利润	元/吨	-28	194	-87.27%	47	-62.36%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2279	162		13	
	棉花-短纤	元/吨	7778	-112		-178	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	588	-454	-43.57%	16	2.80%
仓单	PTA期货仓单	手	1002	0	0	-36098	-97.30%
	MEG期货仓单	手	16960	0	0	-50	-0.29%
	PF期货仓单	手	2000	0	0	-3766	-65.31%
基本面概述	PTA: 美元持续走强, 全球经济衰退, 油价进入下跌通道。当前 PTA 供应格局近强远弱, 现货基差依旧较强。TA或跟随成本偏弱运行。MEG: 近期供应重启失败, 但需求依旧不佳, 宽幅震荡。PF: 订单稍有好转, 但低于预期, 叠加受成本端影响, 预计短期宽幅震荡。						
操作建议	PTA: 观望, MEG: 观望, PF: 尝试做多						

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	6350	-45	-0.70%	-90	-1.40%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6420	-35	-0.54%	-70	-1.08%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6260	-75	-1.18%	-75	-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	839	—		0	0
	PVC主力合约结算价	元/吨	6075	-95	-1.54%	-162	-2.60%
	PVC期现货基差	元/吨	275	50		72	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-90	-10		-198	
品种价差	乙-电价差	元/吨	190	160		-145	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	70	10		20	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	90	30		-15	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4140	0	0	0	0
	西北电石到货	元/吨	3800	0	0	-50	-1.30%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	74.43	—		-3.2	-4.07%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	35.85	—		-0.13	-0.36%
仓单	PVC注册仓单量	手	6467	0	0	-11608	-64.22%

基本面概述	电石部分开工负荷下降，但采购价稳定，成本支撑不佳。供应端着，本周国内PVC行业整体开工负荷率下降，整体开工负荷74.43%，环比下降3.16个百分点。点价货源仍有优势，一口价报盘难成交，下游采购积极性偏低，少有挂单采购，目前观望意向较强。5型电石料，华东主流现汇自提6230-6370元/吨，华南主流现汇自提6310-6450元/吨，河北现汇送6230-6360元/吨，山东现汇送到6300-6350元/吨。出口量环比下降，同比仍在高位，供应端开工略降，整体库存小幅下降。截至9月23日华东及华南样本仓库总库存35.85万吨，较上一期减0.36%，同比增加102.06%。当前地产表现依旧不佳，需求兑现低于预期，短期基本面难以改善，预计PVC或低位震荡。
操作建议	观望

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	2745	30	1.10%	5	0.18%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2445	0	0	-295	-10.77%
	甲醇现货(山东南部)	元/吨	2540	0	0	0	0
	甲醇现货(山东中部)	元/吨	2825	0	0	-65	-2.25%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	327.5	—		0	0
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2643	-55	-2.04%	-106	-3.86%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	102	85		111	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-142	0		3	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	95	0		295	
	江苏-山东	元/吨	205	30		5	
	江苏-内蒙	元/吨	300	30		300	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	46.1				
	华南港口库存(周度)	万吨	12.84	—		-1.34	-9.45%
仓单	甲醇注册仓单量	手	7496	0	0	-389	-4.93%

基本面概述	煤价短期依旧坚挺，成本有支撑。截至9月15日，国内甲醇整体装置开工负荷为67.09%，较上周上涨0.71个百分点，较去年同期上涨2.79个百分点。久泰、鲲鹏新产能投产在即，甲醇供应逐步承压。煤制企业利润修复明显，而下游利润低位，甲醇估值中性偏高，进口利润维稳，内外价差持平，9月进口或下降。国内煤制烯烃装置平均开工负荷在74.72%，较上周期提升5.17个百分点。叠加传统下游节前备货，9月库存将延续去化。截至9月15日，沿海地区甲醇库存存在88.48万吨，环比下跌5.04万吨，跌幅5.39%，同比下跌12.38，库存压力逐步缓解。当前需求端提升空间有限，基本面有转弱预期，短期或宽幅震荡，中长期依旧有下跌风险。
操作建议	逢低买入

产业资讯

恒力(大连)石化两套90万吨/年乙二醇装置2022年9月13日停车检修，一套装置2022年9月23日重启；另一套装置2022年9月25日重启，目前两套装置负荷提升中。

华东一套65万吨PTA装置计划延期至9月28日左右重启。

PVC截至9月23日华东样本库存31.03万吨，较上一期减1.55%，同比增110.80%，华南样本库存4.82万吨，较上一期增8.07%，同比增59.5%。华东及华南样本仓库总库存35.85万吨，较上一期减0.36%，同比增加102.06%。

昨日涤纶短纤主力期货下跌，现货价格下跌；下游谨慎采买，短纤工厂整体产销不振。市场主流产销在30.57%，具体数据：20%、10%、40%、45%、15%、40%、100%、5%、50%、30%。

8月PVC粉出口数据公布，出口量环比继续下降，据海关数据显示，8月份PVC粉出口量13万吨，环比上月下降26.51%，同比高88.68%。1-8月份PVC粉出口累计154.93万吨，累计同比增加25.63%。

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。