

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年10月10日08时47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	6400	220	3.56%	220	3.56%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5354	30	0.56%	-254	-4.53%
	PTA期现货基差	元/吨	1046	190		474	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-230	0		0	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4430	200	4.73%	200	4.73%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4306	18	0.42%	-94	-2.14%
	MEG期现货基差	元/吨	124	182		294	
	MEG期货9-1价差	元/吨	14	0		0	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7975	250		250	
	PF主力合约结算价	元/吨	7148	0	0	0	0
	PF期现货基差	元/吨	827	250		250	
	PF期货9-1价差	元/吨	-6938	0		0	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	97.92	3.50	3.71%	12.78	15.01%
	CFR日本石脑油	美元/吨	696.5	-6.00	-0.85%	38.50	5.85%
	FOB韩国MX	美元/吨	1081	73	7.24%	94	9.52%
	CFR台湾PX	美元/吨	1033	0	0	0	0
	石脑油-BRENT	美元/吨	-23	-32		-55	
	PX-MX	美元/吨	-48	-73		-94	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	838	276	49.05%	198	31.05%
	MEG内盘现金流	元/吨	-697	255	-26.77%	246	-26.06%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-199	23	-10.30%	-13	7.09%
	短纤利润	元/吨	119	-5	-4.11%	-5	-4.11%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2503	62		62	
	棉花-短纤	元/吨	7533	-232		-244	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	852	-11	-1.27%	-413	-32.65%
仓单	PTA期货仓单	手	1002	0	0	0	0
	MEG期货仓单	手	17660	0	0	700	4.13%
	PF期货仓单	手	6000	0	0	4000	200.00%
基本面概述	PTA: 油价大幅反弹, 成本支撑走强。当前 PTA 供应依旧偏紧, 现货基差较强。TA或跟随成本大幅上涨。MEG:近期供应依旧偏低, 需求改善低于预期, 跟随成本上行。PF:订单稍有好转, 但低于预期, 受成本端影响, 预计短期偏强震荡。						
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	6535	60	0.93%	170	2.67%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6610	80	1.23%	195	3.04%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6420	55	0.86%	180	2.88%
	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	829	—		-10	-1.19%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6177	58	0.95%	7	0.11%
	PVC期现货基差	元/吨	358	2		163	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-101	2		-29	
品种价差	乙-电价差	元/吨	5	55		-405	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	75	20		25	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	115	5		-10	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4240	0	0	70	1.68%
	西北电石到货	元/吨	3900	0	0	50	1.30%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	77.89	—		3.5	4.73%
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	6111	-40	-0.65%	-356	-5.50%
基本面概述	电石开工依旧低位, 价格小涨50元/吨。本周PVC整体开工负荷率77.89%, 环比提升3.52个百分点。整体成交气氛不佳。5型电石料, 华东主流现汇自提6500-6580元/吨, 华南主流现汇自提6520-6620元/吨, 河北现汇送6330-6430元/吨, 山东现汇送到6450-6500元/吨。国庆假期, 下游部分放假, 终端成交一般, 整体库存增加。截至10月7日华东及华南样本仓库总库存36.82万吨, 较上一期增6.23%, 同比增加87.38%。出口量环比下降, 同比仍在高位, 当前中央多举措刺激房地产, 但放松政策低于预期, 短期基本面依旧难以改善, 预计PVC或低位行情。						

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	3100	-190	-5.78%	110	3.68%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2735	275	11.18%	-255	-8.53%
	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	3225	200	6.61%	400	14.16%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	332.5	—		0	0
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2792	15	0.54%	94	3.48%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	308	-205		16	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-187	0		0	
	区域价差	山东-内蒙	元/吨	-195	-275		255
江苏-山东		元/吨	560	-190		110	
江苏-内蒙		元/吨	365	-465		365	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	37.3				
	华南港口库存(周度)	万吨	10.75	—		-2.09	-16.28%
仓单	甲醇注册仓单量	手	7118	-200	-2.73%	-378	-5.04%

基本面概述

煤价短期依旧坚挺，成本有支撑。截至9月29日，国内甲醇整体装置开工负荷为71.56%，较上周上涨3.50个百分点，较去年同期上涨8.44个百分点。基差走强。煤制企业利润下降，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74.92%，较上周下降1.07个百分点。但利润偏低，继续提升可能性不大。9月库存将延续去化。截至9月29日，沿海地区甲醇库存存在73.23万吨，环比下跌11.77万吨，跌幅在13.85%，同比下跌24.15%。基本面一般，但成本端支持走强，短期或偏强震荡。

操作建议	观望
------	----

产业资讯

中石化华东地区10月PX挂牌价格执行9000元/吨，9月对二甲苯结算价格为8860元/吨。扬子石化80万吨装置负荷9成运行；上海石化PX65万吨装置6月18日-8月10日停车，满负荷运行；镇海炼化65万吨PX装置8月29日停车检修，预计持续至12月初，届时产能将扩增至80万吨；金陵石化60万吨PX装置负荷9成运行。

昨日涤纶短纤期货休市，现货价格部分上涨；下游刚需补货为主，观望情绪浓，短纤工厂产销一般。市场主流产销在63.93%，具体数据：60%、10%、20%、80%、100%、50%、90%、70%、30%、100%。

国庆假期，PVC下游部分放假，终端成交一般，华东及华南整体库存增加。截至10月7日华东样本库存31.86万吨，较上一期增6.09%，同比增96.91%，华南样本库存4.96万吨，较上一期增7.13%，同比增42.94%。华东及华南样本仓库总库存36.82万吨，较上一期增6.23%，同比增加87.38%。

陕西焦化厂20万吨/年甲醇装置于9月22日停车检修，恢复时间待定。

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。