

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年10月18日08时52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	6015	0	0	-440	-6.82%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5418	-68	-1.24%	-250	-4.41%
	PTA期现货基差	元/吨	597	68		-190	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-186	24		98	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4000	-55	-1.36%	-330	-7.62%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4035	-35	-0.86%	-336	-7.69%
	MEG期现货基差	元/吨	-35	-20		6	
	MEG期货9-1价差	元/吨	150	43		-15	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7750	-25		-250	
	PF主力合约结算价	元/吨	7326	-8	-0.11%	-202	-2.68%
	PF期现货基差	元/吨	424	-17		-48	
	PF期货9-1价差	元/吨	-104	48		152	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	91.62	-0.01	-0.01%	-4.57	-4.75%
	CFR日本石脑油	美元/吨	670.5	2.00	0.30%	-26.00	-3.73%
	FOB韩国MX	美元/吨	1034	-47	-4.35%	-47	-4.35%
	CFR台湾PX	美元/吨	1056	-9	-0.85%	-69	-6.13%
	石脑油-BRENT	美元/吨	-3	2		8	
	PX-MX	美元/吨	22	38		-22	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	261	40	18.23%	-128	-32.93%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1228	-55	4.69%	-472	62.39%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-223	-7	3.06%	-22	10.91%
	短纤利润	元/吨	367	-7	-1.76%	237	181.52%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2607	-25		126	
	棉花-短纤	元/吨	8241	30		749	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	594	-446	-42.88%	-32	-5.11%
仓单	PTA期货仓单	手	8610	7000	434.78%	7608	759.28%
	MEG期货仓单	手	17589	-113	-0.64%	-71	-0.40%
	PF期货仓单	手	6000	0	0	0	0
基本面概述	PTA: 当前油价高位震荡, 成本有支撑。PTA 供应依旧偏紧, 现货基差较强, 需求逐步转弱, TA或跟随成本宽幅震荡。MEG: 供应增量明确, 需求维持偏弱格局, 主港预到港偏少, 港口有一定去库预期, 需求改善低于预期, 偏弱震荡。PF: 订单稍有好转, 但低于预期, 金九银十的预期落空, 叠加受成本端影响, 预计短期低位震荡。						
操作建议	PTA: 观望, MEG: 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	6190	-115	-1.82%	-295	-4.55%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6240	-100	-1.58%	-285	-4.37%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6115	-100	-1.61%	-260	-4.08%
	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	—		0	0
	PVC主力合约结算价	元/吨	5960	-76	-1.26%	-264	-4.24%
	PVC期现货基差	元/吨	230	-39		-31	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-48	33		55	
品种价差	乙-电价差	元/吨	350	230		60	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	50	15		10	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	75	-15		-35	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4340	0	0	100	2.36%
	西北电石到货	元/吨	4020	0	0	70	1.77%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	74.93	—		-3.0	-3.80%
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	7932	1727	27.83%	1827	29.93%

基本概述	电石开工维持低位，部分地区价格小涨。本周PVC整体开工负荷率77.89%，环比提升3.52个百分点。当前PVC上下游产业链利润微薄，上游后期降负荷概率加大，点价货源优势明显，部分基差盘中小幅上调。5型电石料，华东主流现汇自提6100-6230元/吨，华南主流现汇自提6130-6300元/吨，山东现汇送到6150-6250元/吨。9月份型材企业整体开工率不高，样本企业综合在29%，环比下降2个百分点，较去年同期下降3个百分点。截至10月14日华东及华南样本仓库总库存36.51万吨，较上一期减少0.84%，同比增加105.05%。同比高位。当前中央多举措刺激房地产，但放松政策低于预期，短期基本盘依旧难以改善，预计PVC或偏弱运行。
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	2805	-50	-1.75%	-240	-7.88%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2500	0	0	-545	-17.90%
	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	3000	0	0	-225	-6.98%
	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	2693	-46	-1.68%	-162	-5.67%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	112	-4		-78	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-156	0		-2	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	40	0		545	
	江苏-山东	元/吨	265	-50		-240	
	江苏-内蒙	元/吨	305	-50		305	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	32.4				
	华南港口库存(周度)	万吨	10.61	—		-0.14	-1.30%
仓单	甲醇注册仓单量	手	7118	0	0	0	0

基本概述	煤价短期依旧坚挺，成本有支撑。截至10月13日，国内甲醇整体装置开工负荷为73.83%，较上周上涨0.43个百分点，甲醇开工小幅提升，供应稳定，江苏港口太仓甲醇现货报盘部分2785—2800元/吨附近，10月下卖盘2770元/吨，卖盘2760元/吨；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（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在82.63%，较上周期上涨7.71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10月13日甲醇库存存在63.69万吨，环比节前下跌9.54万吨，跌幅在13.03%，同比下跌40.84%。内地港口价差走弱，进口利润也走弱，下游MTO停车压制盘面，当前基本面有所走弱，期货弱势下行，市场气氛一般。但冬季是甲醇旺季，在煤价坚挺的情况下，预计甲醇下行空间有限，大概率01合约在2500-2700区间震荡。
操作建议	观望

产业资讯

新疆中泰化学PVC装置圣雄厂区开工6成左右，米东厂区开工8成左右，阜康厂区8成左右，托克逊厂区开工变化不大。

华东两套共计660万吨（设计产能）PTA装置负荷降至8成左右，预估维持3天。华南一套450万吨PTA装置提负荷至8成。

中石化华南地区10月PX挂牌价格执行9300元/吨，9月承兑结算价格为8860元/吨。旗下海南炼化PX装置年产能160万吨，一期60万吨装置9月21日-10月12日临时停车，现负荷8成运行；二期100万吨装置于10月13日停车检修，重启时间暂未明确。

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。