

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年10月21日08时32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	6030	-30	-0.50%	70	1.17%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5400	-2	-0.04%	-72	-1.32%
	PTA期现货基差	元/吨	630	-28		142	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-156	2		40	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4010	35	0.88%	-50	-1.23%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4019	15	0.37%	-95	-2.31%
	MEG期现货基差	元/吨	-9	20		45	
	MEG期货9-1价差	元/吨	95	-12		-34	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7725	0		-50	
	PF主力合约结算价	元/吨	7052	40	0.57%	-232	-3.19%
	PF期现货基差	元/吨	673	-40		182	
	PF期货9-1价差	元/吨	-110	30		2	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	92.38	-0.03	-0.03%	-2.19	-2.32%
	CFR日本石脑油	美元/吨	656.25	-9.75	-1.46%	-23.25	-3.42%
	FOB韩国MX	美元/吨	1034	0	0	-47	-4.35%
	CFR台湾PX	美元/吨	1056	0	0	-8	-0.75%
	石脑油-BRENT	美元/吨	-23	-10		-7	
	PX-MX	美元/吨	22	0		39	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	233	-62	-21.00%	57	32.12%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1232	29	-2.31%	-166	15.54%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-212	16	-6.99%	14	-6.14%
	短纤利润	元/吨	326	14	4.46%	-93	-22.21%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2569	26		-110	
	棉花-短纤	元/吨	8205	-17		14	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	1001	159	18.88%	11	1.11%
仓单	PTA期货仓单	手	13786	-1560	-10.17%	12176	756.27%
	MEG期货仓单	手	17118	-816	-4.55%	-734	-4.11%
	PF期货仓单	手	4600	-1400	-23.33%	-1400	-23.33%
基本面概述	PTA: 当前油价高位震荡, 成本支撑不强。东北某PX装置计划技改, 叠加物流影响, PTA现货基差较强, 需求逐步转弱, TA或低位震荡。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	6150	-15	-0.24%	-215	-3.38%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6195	-20	-0.32%	-210	-3.28%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6060	-20	-0.33%	-220	-3.50%
	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	769	——		-60	-7.24%
	PVC主力合约结算价	元/吨	5921	14	0.24%	-181	-2.97%
	PVC期现货基差	元/吨	229	-29		-34	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-84	-5		30	
品种价差	乙-电价差	元/吨	390	130		-20	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	45	-5		5	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	90	5		5	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4380	0	0	40	0.92%
	西北电石到货	元/吨	4060	0	0	90	2.27%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	74.15	——		-0.8	-1.04%
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	0	0	1727	27.83%

基本面概述	电石开工维持低位，价格维持稳定。本周国内PVC行业整体开工负荷率小幅下降，整体开工负荷率74.15%，环比下降0.78个百分点。点价货源部分仍有优势，基差报盘较昨日变化不大，偏高价格几无成交，市场内存在个别一口价实单价格偏低，整体成交气氛偏淡。5型电石料，华东主流现汇自提6100-6200元/吨，华南主流现汇自提6170-6230元/吨，河北现汇送6040-6130元/吨，山东现汇送到6120-6160元/吨。外围需求不佳，出口窗口关闭。下游开工不容乐观，金九银十改善落空，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，短期基本面依旧难以改善，预计PVC或延续偏弱震荡。
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	2885	5	0.17%	45	1.58%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2450	0	0	-390	-13.73%
	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	0	0
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	322.5	—		-5	-1.53%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2693	39	1.47%	-59	-2.14%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	192	-34		104	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-183	0		-17	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	90	0		390	
	江苏-山东	元/吨	345	5		45	
	江苏-内蒙	元/吨	435	5		435	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	32.4			-4.90	-13.14%
	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

基本面概述	天然气价格走弱，甲醇或受拖累。截至10月20日，国内甲醇整体装置开工负荷为73.23%，较上周下跌0.60个百分点，较去年同期上涨7.28个百分点。供应稳定，煤制企业利润下降，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76.39%，较上周下降6.24个百分点。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20日，江苏甲醇库存在32.6万吨，环比下跌4.3万吨，跌幅为11.65%，同比下降43.11%。下游MTO停车压制盘面，当前基本面有所走弱，预计甲醇宽幅震荡。
操作建议	观望

产业资讯

截至10月20日，华东主港地区MEG港口库存总量84.71万吨，周降3.72万吨。周初因天气影响长江口有封航到货减少，且周内发货较好，本周港口去库为主。其中张家港49.15万吨，太仓17.2万吨，宁波2.5万吨；江阴及常州11.4万吨，上海及常熟4.46万吨。码头发货方面：张家港日均发货7400吨；太仓两库综合日均发货6900吨；宁波主港日均发货4000吨。

截至10月20日当周，甲醇企业开工率环比下降至78.89%；生产企业库存上升至49.09万吨。节后中国甲醇装置多数恢复正常运行，且内蒙古久泰新建2万吨/年甲醇装置的投产释放，供应担忧加剧，不过本周整体开工率环比下滑。企业库存则升至年内最高水平，受累于部分地区发货不畅，且下游仅刚需拿货。

截至今日（10月20日），江苏甲醇库存在32.6万吨，环比上周四（10月13日）下跌4.3万吨，跌幅为11.65%，同比下降43.11%。

本周国内PVC行业整体开工负荷率小幅下降，周内暂无新增检修企业，但部分前期停车或检修的企业延续到本周，并且部分企业因为原料不足等原因降负荷。据卓创资讯数据显示，本周PVC整体开工负荷率74.15%，环比下降0.78个百分点；其中电石法PVC开工负荷率72.63%，环比下降0.93个百分点；乙炔法PVC开工负荷率79.61%，环比下降0.21个百分点。

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。