

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年10月25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	5980	-45	-0.75%	-35	-0.58%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5368	-36	-0.67%	-50	-0.92%
	PTA期现货基差	元/吨	612	-9		15	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-112	0		98	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4025	-10	-0.25%	25	0.63%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4040	-19	-0.47%	5	0.12%
	MEG期现货基差	元/吨	-15	9		20	
	MEG期货9-1价差	元/吨	110	0		3	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7725	-10		-25	
	PF主力合约结算价	元/吨	7122	-62	-0.86%	-204	-2.78%
	PF期现货基差	元/吨	603	52		179	
	PF期货9-1价差	元/吨	-134	0		18	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	93.26	-0.24	-0.26%	1.64	1.79%
	CFR日本石脑油	美元/吨	673.13	-3.87	-0.57%	2.63	0.39%
	FOB韩国MX	美元/吨	984	-50	-4.84%	-50	-4.84%
	CFR台湾PX	美元/吨	1005	-15	-1.47%	-51	-4.83%
	石脑油-BRENT	美元/吨	-12	-2		-9	
	PX-MX	美元/吨	21	35		-1	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	462	33	7.63%	201	77.12%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1339	-10	0.75%	-111	9.00%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-230	-4	1.71%	-7	3.20%
	短纤利润	元/吨	364	32	9.59%	-3	-0.94%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2612	28		5	
	棉花-短纤	元/吨	8164	-31		-72	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	565	-429	-43.16%	-29	-4.88%
仓单	PTA期货仓单	手	13594	0	0	4984	57.89%
	MEG期货仓单	手	16612	-306	-1.81%	-977	-5.55%
	PF期货仓单	手	4000	0	0	-2000	-33.33%
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, 聚酯减产意向增加, TA或偏弱震荡。MEG: MEG供应压力再度加大, 金九银十传统旺季下游表现疲软, 主港预到港偏少, 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	6130	-20	-0.33%	-175	-2.78%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6175	-20	-0.32%	-165	-2.60%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6060	0	0	-155	-2.49%
	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	5914	13	0.22%	-46	-0.77%
	PVC期现货基差	元/吨	216	-33		-129	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-76	-8		-1	
品种价差	乙-电价差	元/吨	410	135		-60	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	45	0		10	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	70	-20		-20	
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	40	1.00%
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	35.28	—		-1.23	-3.37%
仓单	PVC注册仓单量	手	7432	0	0	-500	-6.30%

基本概述	电石开工维持低位，价格稳定。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。点价货源部分有优势，一口价存在部分偏低报盘，一口价与点价成交并存，下游采购积极性不高，整体现货成交偏淡。5型电石料，华东主流现汇自提6080-6180元/吨，华南主流现汇自提6100-6180元/吨，河北现汇送6000-6100元/吨，山东现汇送到6120-6150元/吨。外围需求不佳，出口窗口关闭。下游需求改善有限。截至10月21日华东及华南样本仓库总库存35.28万吨，较上一期减少3.37%，同比增加111.51%。同比依旧高位。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	2910	25	0.87%	55	1.93%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2425	-25	-1.02%	-430	-15.06%
	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	—		0	0
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2657	-19	-0.71%	-36	-1.34%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	253	44		91	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-192	-15		-36	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	115	25		430	
	江苏-山东	元/吨	370	25		55	
	江苏-内蒙	元/吨	485	50		485	
库存	华东港口库存（周度）	万吨	27.8			-4.60	-14.20%
	华南港口库存（周度）	万吨	7.3	—		-3.31	-31.20%
仓单	甲醇注册仓单量	手	7118	0	0	0	0

基本概述	天然气价格煤炭走弱，甲醇受拖累。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，进口利润走高，内外价差走低，10月进口或增加。现货市场相对抗跌，保持深度升水状态，基差高位运行。国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在76.39%，较上周期下降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

昨日涤纶长丝价格稳跌不一、主流大厂未扩大优惠、个别中小工厂促销一天，因此今日涤纶长丝整体产销一般、个别因促销而放量。截至今日下午3:00聚酯工厂平均产销在49.15%。部分工厂具体产销数字如下：40%、10%、50%、100%、35%、30%、40%、30%、30%、60%、10%、120%、100%、48%、5%、60%、500%、20%、10%、76%、60%、30%、20%、40%、65%。

东北一大厂PX装置共计年产能475万吨，250万吨装置满负荷运行、225万吨装置于10月24日停车去瓶颈，预计完成后生产能力提升至250万吨。

德州实华40万吨PVC开工不高，出货一般，价格下调，7/8型出厂执行价在6450元/吨承兑。

东北一套220万吨PTA装置10月25日检修，重启日期待定。

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。