

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年11月11日09时00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	5670	35	0.62%	90	1.61%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5264	0	0	112	2.17%
	PTA期现货基差	元/吨	406	35		-22	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-30	-12		30	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3800	-20	-0.52%	-70	-1.81%
	MEG主力合约结算价	元/吨	3838	-20	-0.52%	-38	-0.98%
	MEG期现货基差	元/吨	-38	0		-32	
	MEG期货9-1价差	元/吨	160	0		79	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7425	-25		-75	
	PF主力合约结算价	元/吨	7020	-52	-0.74%	122	1.77%
	PF期现货基差	元/吨	405	27		-197	
	PF期货9-1价差	元/吨	-54	-24		18	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	93.67	1.02	1.10%	-1.00	-1.06%
	CFR日本石脑油	美元/吨	695.63	-10.00	-1.42%	5.63	0.82%
	FOB韩国MX	美元/吨	996	0	0	-17	-1.68%
	CFR台湾PX	美元/吨	997	-15	-1.48%	23	2.36%
	石脑油-BRENT	美元/吨	7	-17		13	
	PX-MX	美元/吨	1	-15		40	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	186	101	120.11%	-2	-0.98%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1613	-29	1.80%	-43	2.71%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-268	5	-1.86%	-10	3.69%
	短纤利润	元/吨	404	-48	-10.66%	-129	-24.12%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2577	-55		-152	
	棉花-短纤	元/吨	7831	-83		-79	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	682	61	9.82%	-155	-18.52%
仓单	PTA期货仓单	手	36994	-1008	-2.65%	29898	421.34%
	MEG期货仓单	手	13141	-598	-4.35%	-2459	-15.76%
	PF期货仓单	手	9106	-100	-1.09%	3106	51.77%
基本面概述	PTA: 油价高位回落, 盛虹炼化 280 万吨/年近期产出合格 PX 产品, 成本支撑一般。PTA现货基差走强, 加工费低位, 聚酯大厂逐步开始减产, TA或5200-5600宽幅运行。MEG: 乙二醇装置意外停车增多, 同时停车装置多为煤制, 供给端出现回落。但需求疲软, 整体承压, 低位震荡。PF: 淡季到来, 减产逐步增加, 叠加受成本端影响, 预计短期跟随成本波动。						
操作建议	PTA: 区间操作 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	6030	0	0	90	1.52%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6065	0	0	60	1.00%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5910	0	0	65	1.11%
	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	759	—		0	0
	PVC主力合约结算价	元/吨	5826	-35	-0.60%	50	0.87%
	PVC期现货基差	元/吨	204	35		40	
	PVC期货9-1价差	元/吨	18	33		-19	
品种价差	乙-电价差	元/吨	510	115		-325	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	35	0		-30	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	120	0		25	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4180	-70	-1.65%	-80	-1.88%
	西北电石到货	元/吨	3930	0	0	-30	-0.76%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	66.73	—		-0.4	-0.55%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	31.38	—		-1.46	-4.45%
仓单	PVC注册仓单量	手	5664	-28	-0.49%	-68	-1.19%

基本面概述	电石出厂价继续下调，上游亏损进一步加剧，有一定成本支撑。受疫情与利润影响，本周国内PVC行业开工大幅下降，整体负荷率67.1%，环比下降5.4个百分点。现货市场下游采购积极性偏低，整体成交气氛平平。5型电石料，华东主流现汇自提5900-6030元/吨，华南主流现汇自提5950-6060元/吨，河北现汇送到5800-5850元/吨，山东现汇送到6000-6050元/吨。外盘继续下跌，出口窗户关闭。下游与终端需求疲软。截至11月4日华东及华南样本仓库总库存31.38万吨，较上一期减少4.45%，同比增加111.17%。当前房地产依旧在底部周期，短期基本面依旧难以改善，预计PVC反弹空间有限。
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	-70	-2.49%	-90	-3.17%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2315	-50	-2.11%	-520	-18.34%
	甲醇现货(山东南部)	元/吨	2785	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	307.5	—		0	0
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2505	-67	-2.60%	-61	-2.38%
	甲醇期货基差(江苏)	元/吨	240	-3		-29	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-83	0		97	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	470	50		520	
	江苏-山东	元/吨	-40	-70		-90	
	江苏-内蒙	元/吨	430	-20		430	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	33.6			6.99	26.27%
	华南港口库存(周度)	万吨	6.78	—		-1.12	-14.18%
仓单	甲醇注册仓单量	手	5345	-1373	-20.44%	-973	-15.40%

基本面概述	天然气价格、煤炭低位，甲醇受拖累。甲醇因成本高企以及西北限气等原因，装置降负较多，截至11月10日，国内甲醇整体装置开工负荷为66.46%，较上周下跌1.21个百分点，较去年同期上涨3.51个百分点。甲醇当前依旧高供应，基差有所走弱，企业库存增加。后续宁夏装置有投产预期。下游利润表现欠佳，10月进口或增加。国内煤制烯烃平均开工负荷在73.7%，较上周期下降0.76个百分点。传统下游开工负荷难见明显提升，多维持刚需采购。截至11月10日，沿海地区甲醇库存存在55.29万吨，环比涨幅在1.08%，同比下跌38.63%。内地库存压力转小，但港口库存压力依旧较大，在缺乏利多的情况下，预计甲醇低位震荡。
操作建议	空单持有

产业资讯

本周国内PVC行业整体开工负荷率略降，周内新增检修企业鲁泰化学和新疆天业（天能厂区），但多数前期检修企业延续到本周，其他部分企业开工小幅变化。据卓创资讯数据显示，本周PVC整体开工负荷率66.73%，环比下降0.37个百分点；其中电石法PVC开工负荷率65.57%，环比下降0.22个百分点；乙烯法PVC开工负荷率70.89%，环比下降0.89个百分点。

昨日涤纶短纤主力期货下跌，现货价格偏弱下滑；下游刚需采购，短纤工厂产销不振。市场主流产销在41.00%，具体数据：30%、20%、70%、20%、40%、40%、50%。

截至11月10日，国内甲醇整体装置开工负荷为66.46%，较上周下跌1.21个百分点，较去年同期上涨3.51个百分点；西北地区的开工负荷为78.08%，较上周下跌0.46个百分点，较去年同期上涨3.55个百分点。本周期内，受西北、华东、华中地区开工负荷下降的影响，导致全国甲醇开工负荷下降。截至11月10日，国内非一体化甲醇平均开工负荷为：57.32%，较上周下跌1.71个百分点。本周四，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在73.7%，较上周期下降0.76个百分点。本周期内，新疆个别小装置临时短停，国内CTO/MTO装置整体开工小幅下降。

整体来看，沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存存在55.29万吨，环比上周四（11月3日整体沿海库存存在54.7万吨）上涨0.59万吨，涨幅在1.08%，同比下跌38.63%。整体沿海地区甲醇可流通货源预估15.7万吨附近。

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。