

## 山金期货化工板块日报

更新时间：2022年11月18日08时40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	5700	-55	-0.96%	30	0.53%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5318	-60	-1.12%	54	1.03%
	PTA期现货基差	元/吨	382	5		-24	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-12	-2		4	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3890	-50	-1.27%	90	2.37%
	MEG主力合约结算价	元/吨	3954	-31	-0.78%	116	3.02%
	MEG期现货基差	元/吨	-64	-19		-26	
	MEG期货9-1价差	元/吨	137	-4		-1	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7300	-50		-125	
	PF主力合约结算价	元/吨	7024	-60	-0.85%	4	0.06%
	PF期现货基差	元/吨	276	10		-129	
	PF期货9-1价差	元/吨	-4	14		114	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	92.86	-1.00	-1.07%	0.21	0.23%
	CFR日本石脑油	美元/吨	716.5	1.00	0.14%	20.87	3.00%
	FOB韩国MX	美元/吨	961	0	0	-35	-3.51%
	CFR台湾PX	美元/吨	966	-6	-0.62%	-31	-3.11%
	石脑油-BRENT	美元/吨	34	8		19	
	PX-MX	美元/吨	5	-6		4	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	499	-54	-9.71%	313	168.46%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1416	-58	4.24%	196	-12.18%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-272	-13	4.94%	-4	1.45%
	短纤利润	元/吨	223	14	6.57%	-181	-44.74%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2427	-3		-151	
	棉花-短纤	元/吨	7876	45		45	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	649	33	5.36%	-33	-4.84%
仓单	PTA期货仓单	手	14452	-15428	-51.63%	-22542	-60.93%
	MEG期货仓单	手	13516	500	3.84%	375	2.85%
	PF期货仓单	手	6796	-2079	-23.43%	-2310	-25.37%
基本面概述	PTA: 油价偏弱震荡, PX新装置将陆续投放, 供应端增量明显, 成本支撑不佳。PTA现货基差稍有走弱, 加工费低位, 聚酯产销平淡, 聚酯继续减产, TA或偏弱震荡。MEG: 新装置投产, 供给小幅回升。聚酯工厂高库存压力和薄弱的现金流, 压力较大, 后期有走弱预期。预计偏弱震荡。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: 区间操作, 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	6000	-30	-0.50%	-30	-0.50%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6050	-25	-0.41%	-15	-0.25%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5885	-45	-0.76%	-25	-0.42%
	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	5856	-48	-0.81%	30	0.51%
	PVC期现货基差	元/吨	144	18		-60	
	PVC期货9-1价差	元/吨	42	32		72	
品种价差	乙-电价差	元/吨	540	145		-205	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	50	5		15	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	115	15		-5	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4080	0	0	-100	-2.39%
	西北电石到货	元/吨	3900	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	25.2	—		-6.18	-19.69%
仓单	PVC注册仓单量	手	5491	-40	-0.72%	-173	-3.05%

<b>基本面概述</b>	电石供需双弱局面延续，上游亏损，有一定成本支撑。受疫情与利润影响，本周PVC整体开工负荷率66.73%，环比下降0.37个百分点。一口价报盘较昨日下调，现货市场下游询盘积极性未见明显提升，整体成交气氛一般。5型电石料，华东主流现汇自提5920-6060元/吨，华南主流现汇自提6000-6100元/吨，河北现汇送到5820-5850元/吨，山东现汇送到6000-6050元/吨。外盘疲软，出口窗口关闭，进口窗口打开，下游与终端需求疲软。截至1月11日华东及华南样本仓库总库存30.18万吨，较上一期减少3.82%，同比增加102.14%。当前地产托底政策频出，民企融资压力缓解但需求转好还需时日，预计PVC延续低位震荡。
<b>操作建议</b>	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	2795	-25	-0.89%	100	3.71%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2265	0	0	-430	-15.96%
	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	2800	-35	-1.23%	-200	-6.67%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	307.5	—		5	1.65%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2557	-44	-1.69%	52	2.08%
	甲醇期货基差(江苏)	元/吨	238	19		48	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-45	53		71	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	520	0		430	
	江苏-山东	元/吨	10	-25		100	
	江苏-内蒙	元/吨	530	-25		530	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	30.65			-2.95	-8.78%
	华南港口库存(周度)	万吨	7.56	—		0.78	11.50%
仓单	甲醇注册仓单量	手	4300	-1009	-19.01%	-1045	-19.55%

<b>基本面概述</b>	能源低位震荡，甲醇受拖累。鲁西化工装置存停车检修计划，但青海盐湖装置存重启预期；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。国内甲醇现货市场气氛走弱，价格窄幅松动，沿海与内地市场重心均下移，基差有所走弱，企业库存增加。下游利润表现欠佳，10月进口或增加。步入季节性淡季后，甲醇下游需求出现缩减，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。传统下游多维持刚需采购。截至11月17日，整体来看，沿海地区甲醇库存存在56.71万吨，环比上涨1.42万吨，涨幅在2.57%，同比下跌40.37%。港口库存压力依旧较大，在缺乏利多的情况下，预计甲醇低位宽幅震荡。
<b>操作建议</b>	区间操作

## 产业资讯

有船“晟星”，载甲醇18000吨于11月20日抵达福建，停靠泉州。

河南某涤纶短纤工厂10万吨涤纶短纤装置于2022年11月13日停产，计划重启时间在11月29日。上海某涤纶短纤工厂10万吨原生中空及低熔点装置计划于2022年12月2日检修，检修时间三周附近。

截至11月17日，整体来看，沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存存在56.71万吨，环比上周四（11月10日整体沿海库存存在55.29万吨）上涨1.42万吨，涨幅在2.57%，同比下跌40.37%。整体沿海地区甲醇可流通货源预估16.6万吨附近。

截至11月17日，国内甲醇整体装置开工负荷为69.30%，较上周上涨2.83个百分点，较去年同期上涨4.32个百分点；西北地区的开工负荷为82.57%，较上周上涨4.59个百分点，较去年同期上涨4.59个百分点。本周期内，受西北、华东、华北地区开工负荷上涨的影响，导致全国甲醇开工负荷上涨。截至11月17日，国内非一体化甲醇平均开工负荷为：58.77%，较上周上涨1.45个百分点。

本周四，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在76.24%，较上周期上涨2.54个百分点。本周期内，山东个别装置停车但新疆个别装置重启，国内CTO/MTO装置整体开工回升。

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。