

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年12月22日08时44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	5430	30	0.56%	135	2.55%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5344	18	0.34%	168	3.25%
	PTA期现货基差	元/吨	86	12		-33	
	PTA期货9-1价差	元/吨	20	6		10	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4020	-40	-0.99%	-30	-0.74%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4141	84	2.07%	71	1.74%
	MEG期现货基差	元/吨	-121	-124		-101	
	MEG期货9-1价差	元/吨	205	2		9	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7060	-15		120	
	PF主力合约结算价	元/吨	7118	-20	-0.28%	192	2.77%
	PF期现货基差	元/吨	-58	5		-72	
	PF期货9-1价差	元/吨	34	10		30	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	79.99	0.19	0.24%	-0.69	-0.86%
	CFR日本石脑油	美元/吨	624	5.50	0.89%	4.50	0.73%
	FOB韩国MX	美元/吨	794	0	0	0	0
	CFR台湾PX	美元/吨	934	2	0.21%	14	1.52%
	石脑油-BRENT	美元/吨	36	4		10	
	PX-MX	美元/吨	140	2		14	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	498	29	6.26%	54	12.20%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1189	-45	3.97%	69	-5.49%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-169	-5	3.33%	-6	3.45%
	短纤利润	元/吨	171	-27	-13.77%	15	9.37%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2417	-41		5	
	棉花-短纤	元/吨	7900	-2		-166	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	365	-16	-4.20%	-494	-57.51%
仓单	PTA期货仓单	手	13764	-1408	-9.28%	-3656	-20.99%
	MEG期货仓单	手	12149	0	0	0	0
	PF期货仓单	手	7404	-71	-0.95%	-96	-1.28%
基本面概述	PTA: 油价低位反弹, PX新装置将陆续投放, 供应端增量明显, 成本支撑一般。山东PTA新装置开始发货, 江苏PTA新装置即将试车, 现货基差走弱, 加工费中性, 下游聚酯产销不佳且开工负荷偏低, TA或低位宽幅震荡。MEG: 前期部分检修装置陆续重启, 同时新装置投产落地, 乙二醇开工率小幅提升。聚酯工厂降负与持续累库压制需求, 预计低位震荡。PF: 上游成本有所抬升, 受疫情政策放开和寒潮到来, 织造市场订单下达, 开机回升, 促使涤纶短纤工厂及纱厂接连去库, 预计短期偏强。						
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	6265	0	0	60	0.97%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6280	0	0	55	0.88%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6175	0	0	70	1.15%
	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	819	—		30	3.80%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6277	-2	-0.03%	-32	-0.51%
	PVC期现货基差	元/吨	-12	2		92	
	PVC期货9-1价差	元/吨	1	9		-53	
品种价差	乙-电价差	元/吨	275	115		-295	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	15	0		-5	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	90	0		-10	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4200	0	0	50	1.20%
	西北电石到货	元/吨	3970	0	0	-30	-0.75%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	70.64	—		-0.5	-0.69%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	24.53	—		-0.56	-2.23%
仓单	PVC注册仓单量	手	6635	900	15.69%	913	15.96%
基本面概述	电石供需双弱, 价格有所走低。本周国内PVC行业开工负荷率略降, 整体开工负荷率70.64%, 环比下降0.49%。企业利润微薄, 供应量持续低位。现货并未明显跟涨, 偏高报盘仍难成交, 成交气氛整体偏淡。5型电石料, 华东主流现汇自提6220-6320元/吨, 华南主流现汇自提6200-6300元/吨, 河北现汇送到5990-6050元/吨, 山东现汇送到6200-6250元/吨。下游方面, 制品企业对未来改善预期悲观, 按需才够。11月地产数据走弱, 新开工、销售累计同比下滑1个百分点以上, 截至12月16日华东及华南样本仓库总库存23.90万吨, 较上一期减少2.57%, 同比增92.77%。库存压力逐步缓解, 同比依旧高位, 当前疫情管控放开, 但需求前景不明, 预计PVC有回落趋势。						
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	2600	-10	-0.38%	-75	-2.80%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2025	0	0	-650	-24.30%
	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	2450	0	0	0	0
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	302.5	—		0	0
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2557	-8	-0.31%	-8	-0.31%
	甲醇期货基差(江苏)	元/吨	43	-2		-67	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	42	0		-4	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	760	0		650	
	江苏-山东	元/吨	-185	-10		-75	
	江苏-内蒙	元/吨	575	-10		575	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	30.75			8.47	38.02%
	华南港口库存(周度)	万吨	9.69	—		0.94	10.74%
仓单	甲醇注册仓单量	手	3430	0	0	-300	-8.04%
基本面概述	煤炭价格已见顶，甲醇成本支撑一般。甲醇供应充足，久泰低负荷运行，鲲鹏近期恢复。截至12月15日，国内，甲醇整体装置开工负荷为70.13%，较上周下跌0.93个百分点。内地成交转好，企业高库存逐步缓解。下游利润仍不佳，港口MTO装置较多停滞，需求负反馈延续，后期港口进口增量有预期。国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在74.47%，持平。传统下游多维持刚需采购。截至12月15日，沿海地区甲醇库存存在64.52万吨，环比上涨6.68万吨，涨幅在11.55%，同比下跌11.82%。库存压力依旧较大，在宏观逾期转好，但各地疫情开花缺乏利多的情况下，预计甲醇低位宽幅震荡。						
操作建议	区间操作						

产业资讯

2022年11月PTA进口量2万吨，环比-9.09%；出口量21.4万吨，环比+4.5%。

昨日涤纶短纤主力期货上涨，现货价格窄幅震荡；市场成交清淡，短纤工厂整体产销不振。市场主流产销在27.51%，具体数据：20%、40%、25%、30%、30%、20%、30%、30%。

中石化华中地区12月PX挂牌价格执行7450元/吨，11月承兑结算价格为8120元/吨。旗下洛阳石化PX年产能22.5万吨，现负荷9成附近。

2022年11月我国甲醇出口4.00万吨，累计总数量为172.72万吨，出口金额为142.14亿美元，出口均价355.14美元/吨。出口量环比下滑68.90%，同比上涨83.80%，累计出口与上年同期数量同比下滑53.68%。

作者：朱美侠
 期货从业资格证号：F3049372
 投资咨询从业资格证号：Z0015621
 电话：021-20627563
 邮箱：zhumeixia@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。