

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年10月10日08时55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	6005	80	1.35%	-235	-3.77%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5976	-246	-3.95%	-246	-3.95%
	PTA期现货基差	元/吨	29	326		11	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-78	2		-4	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4025	85	2.16%	-25	-0.62%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4123	-35	-0.84%	-35	-0.84%
	MEG期现货基差	元/吨	-98	120		10	
	MEG期货9-1价差	元/吨	236	45		521	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7525	-25		-175	
	PF主力合约结算价	元/吨	7524	-208	-2.69%	-208	-2.69%
	PF期现货基差	元/吨	1	183		33	
	PF期货9-1价差	元/吨	-7618	-7524		-7486	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	88.15	3.57	4.22%	-2.56	-2.82%
	CFR日本石脑油	美元/吨	647.75	0	0	-52.63	-7.51%
	FOB韩国MX	美元/吨	954	0	0	-73	-7.11%
	CFR台湾PX	美元/吨	1064	13	1.24%	-49	-4.40%
	石脑油-BRENT	美元/吨	0	-26		-34	
	PX-MX	美元/吨	110	13		24	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	117	21	21.76%	50	74.29%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1488	85	-5.40%	-25	1.71%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-208	2	-0.95%	40	-16.02%
	短纤利润	元/吨	142	-122	-46.13%	34	31.74%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2391	-93		26	
	棉花-短纤	元/吨	10838	97		274	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	1026	-64	-5.87%	-661	-39.18%
仓单	PTA期货仓单	手	6339	700	12.41%	700	12.41%
	MEG期货仓单	手	8781	0	-	0	0
	PF期货仓单	手	6000	2000	50.00%	2000	50.00%
基本面概述	PTA:原油高位宽幅震荡, PX持续走低, PX加工差高位, 成本支撑不佳。TA开工负荷下降使得货源供应减少,东北PTA装置降负荷, 逸盛新材料33万吨停车至10号, 亚东石化负荷8-9成, 虹港石化240万吨检修, 英力士负荷7成, 东营联合9成, 福海创8成。华东某PTA装置延期重启, 华南某PTA装置计划外降负荷。另外某PTA大型贸易商一度递盘采购现货, PTA现货基差走强。午后市场10月20日前主港货源报盘参考期货2401升水50自提, 10月13日前主港货源递盘参考期货2401升水40自提。聚酯开工回落导致对PTA需求支撑不足, 终端处于旺季, 订单稍有好转, 织造开工小幅提振。10月PTA或紧平衡, 预计PTA短期跟随成本偏弱运行。MEG: 华东主港地区MEG港口库存约109.3万吨附近, 环比上期增加0.5万吨。港口库存仍旧高位。受亚运会影响部分下游减产降负后重启时间待定, 需求量减少, 短期或偏弱运行。PF:供应稳定, 产销一般, 下游成品累库, 利润不佳, 需求一般, 预计跟随成本波动。						
操作建议	PTA: 空单持有, 乙二醇: 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	5965	-45	-0.75%	-100	-1.65%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6040	-35	-0.58%	-65	-1.06%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5850	-55	-0.93%	-140	-2.34%
	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	814	——		0	0
	PVC主力合约结算价	元/吨	6048	-100	-1.63%	-100	-1.63%
	PVC期现货基差	元/吨	-83	55		0	
	PVC期货9-1价差	元/吨	109	40		79	
品种价差	乙-电价差	元/吨	575	160		-135	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	75	10		35	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	115	10		40	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3510	-10	-0.28%	-40	-1.13%
	西北电石到货	元/吨	3150	-50	-1.56%	-50	-1.56%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	81.67	——		4.3	5.56%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	39.42	——		0.80	2.07%
仓单	PVC注册仓单量	手	29036	302	1.05%	302	1.05%

基本概述	煤价低位反弹，成本依旧有支撑。PVC整体开工负荷率略上升，据卓创资讯数据显示，本周PVC整体开工负荷率81.67%，环比提升2.01个百分点，现货市场整体成交气氛一般。5型电石料，华东主流现汇自提5850-5980元/吨，华南主流现汇自提5950-6070元/吨，山东现汇送到5880-5950元/吨。外围价格走弱，出口受阻，订单少量给付。企业发货情况较上周有所放缓，下游制品企业及贸易商普遍提货积极性不高，据卓创资讯统计数据，截至10月7日，样本生产企业PVC粉可售库存为0.76万吨，较上期增加21.65万吨。样本生产企业PVC粉厂区库存为37.55万吨，较上期增加6.73万吨，外围宏观情绪偏空叠加基本面走弱，短期预计偏弱震荡。
操作建议	空单持有

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	2495	40	1.63%	25	1.01%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2115	20	0.95%	-355	-14.37%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	277.5	—		0	0
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2490	4	0.16%	4	0.16%
	甲醇期货基差（江苏）	元/吨	5	36		21	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-102	0		-15	
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	380	20		380	
库存	华东港口库存（周度）	万吨	58.95			-4.65	-7.31%
	华南港口库存（周度）	万吨	26.03	—		-1.91	-6.84%
仓单	甲醇注册仓单量	手	14791	-300	-1.99%	-300	-1.99%
基本概述	煤炭低位反弹，成本支撑走强。截至9月28日，国内甲醇整体装置开工负荷为73.76%，较上周上涨0.26%，较去年同期上涨2.20%。高利润驱动叠加检修装置恢复，国产供应压力仍偏大；进口方面海外整体开工高位，9月份进口量或继续回高位，后期供给端压力或将显现。需求端MTO装置仍然处于亏损状态，市场传闻兴兴有重启可能，传统下游开工波动不大，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在86.66%，持稳。截至10月8日沿海地区甲醇库存108.5万吨，相比节前下降14.44万吨，跌幅为11.75%，同比上涨70.36%。金九银十“已过去大半，此后需求端对行情的推动作用将弱化。短期内甲醇基本面一般，但化工整体走弱，预计甲醇跟随情绪低位震荡。						
操作建议	观望						

产业资讯

涤纶短纤期货下跌，现货价格下跌，贸易和期现及下游客户皆有补货，工厂主流产销在114.42%，具体数据：50%，100%，150%，80%，200%，80%，170%，180%，60%。

本周国内PVC粉行业开工负荷率继续提升，新增检修企业减少，前期检修企业陆续恢复。据卓创资讯数据显示，本周PVC整体开工负荷率81.67%，环比提升2.01个百分点；其中电石法PVC开工负荷率80.38%，环比提升0.55个百分点；乙烯法PVC开工负荷率85.54%，环比提升6.37个百分点。

甲醇外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在280-288美元/吨，少数人士报盘+2%（非伊船货），远月到港的中东其它区域船货参考商谈+1-2%，远月到港的中东其它区域船货报盘在+1.75-2%，据悉近期远月到港的中东其它区域船货成交在+1.05%。

据悉，目前中东其它区域一套165万吨甲醇装置仍在停车检修中，国庆节期间整体中东其它区域工厂装港排库速度加快。外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在280-285美元/吨，少数人士意向报盘+2%（非伊船货），远月到港的中东其它区域船货参考商谈+1-1.3%，买家心理价位下放，节后暂时缺乏实盘成交听闻。

华南一套450万吨PTA装置降负荷至5成左右。

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

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。

[红色]###0.00;[绿色]-###0.00;[黑色]0
[红色]###0;[绿色]-###0;[黑色]0
[红色]###0.00%;[绿色]-###0.00%;[黑色]0

应减少,东北PTA装置降负荷,逸盛新材料33万吨停车至10号,亚东石化负荷8-9成,虹港石化240万吨检修,英力士负荷7成,东营联合9成,福海创8成。华东某PTA装置延期重启,华南某PTA装置计划外降负荷。另外某PTA大型贸易商一度递盘采购现货,PTA现货基差走强。午后市场10月20日前主港货源报盘参考期货2401升水50自提,10月13日前主港货源递盘参考期货2401升水40自提。聚酯开工回落导致对PTA需求支撑不足,终端处于旺季,订单稍有好转,织造开工小幅提振。10月PTA或紧平衡,预计PTA短期跟随成本偏弱运行。**MEG:**华东主港地区MEG港口库存约109.3万吨附近,环比上期增加0.5万吨。港口库存仍旧高位。受亚运会影响部分下游减产降负后重启时间待定,需求量减少,短期或偏弱运行。**PF:**供应稳定,产销一般,下游成品累库,利润不佳,需求一般,预计跟随成本波动。

煤价低位反弹，成本依旧有支撑。PVC整体开工负荷率略上升，据卓创资讯数据显示，本周PVC整体开工负荷率81.67%，环比提升2.01个百分点，现货市场整体成交气氛一般。5型电石料，华东主流现汇自提5850-5980元/吨，华南主流现汇自提5950-6070元/吨，山东现汇送到5880-5950元/吨。外围价格走弱，出口受阻，订单少量给付。企业发货情况较上周有所放缓，下游制品企业及贸易商普遍提货积极性不高，据卓创资讯统计数据显示，截至10月7日，样本生产企业PVC粉可售库存为0.76万吨，较上期增加21.65万吨。样本生产企业PVC粉厂区库存为37.55万吨，较上期增加6.73万吨，外围宏观情绪偏空叠加基本面走弱，短期预计偏弱震荡。

煤炭低位反弹，成本支撑走强。截至9月28日，国内甲醇整体装置开工负荷为73.76%，较上周上涨0.26%，较去年同期上涨2.20%。高利润驱动叠加检修装置恢复，国产供应压力仍偏大；进口方面海外整体开工高位，9月份进口量或继续回高位，后期供给端压力或将显现。需求端MTO装置仍然处于亏损状态，市场传闻兴兴有重启可能，传统下游开工波动不大，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在86.66%，持稳。截至10月8日沿海地区甲醇库存在108.5万吨，相比节前下降14.44万吨，跌幅为11.75%，同比上涨70.36%。金九银十“已过去大半，此后需求端对行情的推动作用将弱化。短期内甲醇基本面一般，但化工整体走弱，预计甲醇跟随情绪低位震荡。

涤纶短纤期货下跌，现货价格下跌，贸易和期现及下游客户皆有补货，工厂主流产销在114.42%，具体数据：50%，100%，150%，80%，200%，80%，170%，180%，60%。

本周国内PVC粉行业开工负荷率继续提升，新增检修企业减少，前期检修企业陆续恢复。据卓创资讯数据显示，本周PVC整体开工负荷率81.67%，环比提升2.01个百分点；其中电石法PVC开工负荷率80.38%，环比提升0.55个百分点；乙烯法PVC开工负荷率85.54%，环比提升6.37个百分点。

甲醇外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在280-288美元/吨，少数人士报盘+2%（非伊船货），远月到港的中东其它区域船货参考商谈+1-2%，远月到港的中东其它区域船货报盘在+1.75-2%，据悉近期远月到港的中东其它区域船货成交在+1.05%。