

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年10月26日08时58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	5825	85	1.48%	-30	-0.51%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5804	84	1.47%	-18	-0.31%
	PTA期现货基差	元/吨	21	1		-12	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-58	0		8	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4030	30	0.75%	40	1.00%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4113	27	0.66%	25	0.61%
	MEG期现货基差	元/吨	-83	3		15	
	MEG期货9-1价差	元/吨	212	0		32	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7400	20		-35	
	PF主力合约结算价	元/吨	7372	54	0.74%	20	0.27%
	PF期现货基差	元/吨	28	-34		-55	
	PF期货9-1价差	元/吨	8	0		2	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	89.12	1.05	1.19%	-2.38	-2.60%
	CFR日本石脑油	美元/吨	666.75	0	0	-6.25	-0.93%
	FOB韩国MX	美元/吨	876	0	0	-13	-1.41%
	CFR台湾PX	美元/吨	1015	-3	-0.29%	-14	-1.36%
	石脑油-BRENT	美元/吨	12	-8		11	
	PX-MX	美元/吨	139	-3		-2	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	202	99	96.21%	51	33.40%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1425	35	-2.39%	44	-3.02%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-225	3	-1.32%	10	-4.28%
	短纤利润	元/吨	170	-63	-27.00%	-23	-11.83%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2420	-53		-9	
	棉花-短纤	元/吨	9931	107		-606	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	944	87	10.15%	-69	-6.81%
仓单	PTA期货仓单	手	21529	-13434	-38.42%	11155	107.53%
	MEG期货仓单	手	9869	450	-	884	9.84%
	PF期货仓单	手	8827	0	0	-38	-0.43%
基本面概述	PTA:原油回吐前期涨幅, PX弱势, PX加工差高位回落, 成本支撑不佳。TA开工负荷下降使得货源供应减少, 逸盛新材料330万吨重启投料, 恒力石化检修2周左右, 亚东石化负荷8成, 英力士10月中旬检修至11月底, 东营联合9成, 福海创5成。主力供应商的11月长约量减量30%供应, 基差走强, 下周五前主港货源报盘参考期货2401升水30-35自提, 部分11月主港货源报盘参考期货2401升水35自提。聚酯开工小幅回升, 但对PTA需求支撑不足, 下游聚酯产品脉冲式高产销间接利好PTA需求, 终端订单稍有好转, 织造开工小幅提振。10月PTA或紧平衡, 预计PTA短期低位运行。MEG: 国内乙二醇总产能利用率在55.01%, 环比降3.10%, 华东主港地区MEG港口库存总量109.31万吨, 较上一统计周期降低1.03万吨, 处于底部盘整阶段, 成本支撑偏弱, 驱动偏弱, 低位宽幅运行, PF:供应稳定, 整体传统旺季之下, 表现不温不火, 下游纱线成品库存累库, 加工费有所修复, 预计跟随成本波动。						
操作建议	PTA: 观望, 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	5895	0	0	0	0
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5940	0	0	0	0
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5790	0	0	15	0.26%
	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	739	—	—	-24	-3.15%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6022	33	0.55%	100	1.69%
	PVC期现货基差	元/吨	-127	-33		-100	
	PVC期货9-1价差	元/吨	139	15		1	
品种价差	乙-电价差	元/吨	645	115		-235	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	45	0		0	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	105	0		-15	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3450	0	0	0	0
	西北电石到货	元/吨	3070	0	0	-50	-1.60%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	75.17	—	—	-4.9	-6.10%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	38.76	—	—	-0.86	-2.17%
仓单	PVC注册仓单量	手	30076	0	0	84	0.28%

基本面概述	乌海、宁夏部分企业下调出厂价格，企业亏损增加，供需略有过剩，成本支撑较弱。PVC整体开工负荷率下降，本周PVC整体开工负荷率75.17%，环比下降4.88个百分点，现货市场整体成交气氛偏淡。5型电石料，华东主流现汇自提5860-5950元/吨，华南主流现汇自提5900-5970元/吨，河北现汇送到5730-5790元/吨，山东现汇送到5780-5850元/吨。外围价格走弱，出口疲软，订单少量交付。终端企业多以刚需为主，库存略降，截至10月20日华东及华南样本仓库总库存38.76万吨，较上一期减少2.17%，同比增加9.86%。短期基本面依旧不佳，但宏观情绪转好，预计低位偏强震荡。
操作建议	多单持有

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	2435	15	0.62%	15	0.62%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2090	0	0	-330	-13.64%
	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	2401	15	0.63%	7	0.29%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	34	0		8	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-60	20		42	
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	345	15		345	
库存	华东港口库存（周度）	万吨	48.7			0.30	0.62%
	华南港口库存（周度）	万吨	21.2	—		-3.59	-14.48%
仓单	甲醇注册仓单量	手	12459	-1650	-11.69%	-2130	-14.60%
基本面概述	煤炭宽幅震荡，成本支撑不佳。甲醇市场受制于装置检修量多于恢复量，开工率小幅减少，截至10月19日，国内甲醇整体装置开工负荷为73.49%，较上周下跌0.87个百分点，较去年同期上涨0.25个百分点；进口方面海外整体开工高位，10-11月进口供应依旧维持130万吨以上的高位水平，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，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90.26%，较上周持稳。截至10月19日，沿海地区甲醇库存在100.56万吨，环比下跌1.24万吨，跌幅为1.22%，同比上涨91.65%。近期下游聚烯烃装置临时停车较多，市场缺乏上行动能，短期内甲醇基本面一般，预计甲醇低位震荡。						
操作建议	观望						

产业资讯

东北一套220万吨PTA装置延期重启，其11月长约量减量30%供应。

甲醇外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在277-280美元/吨，今日少数近月到港非伊船货成交在277美元/吨，少数人士公式价格报盘+1.8-1.9%（远月到港的非伊船货），远月到港的中东其它区域船货商谈在+0-1.2%，据悉近期少数近月到港的中东其它区域船货成交在+1.15%；东南亚稳中整理。需求相对稳定，持货商惯性惜售。

涤纶短纤主力期货上涨，现货价格上涨，下游采购积极性一般，部分期现商有买货，场内成交气氛尚可，工厂主流产销在145.69%，具体数据：200%，100%，100%，200%，100%，149%，70%。

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;逸盛新材料330万吨重启投料,恒力石化检修2周左右,亚东石化负荷8成,英力士10月中旬检修至11月底,东营联合9成,福海创5成。主力供应商的11月长约量减量30%供应,基差走强,下周五前主港货源报盘参考期货2401升水30-35自提,部分11月主港货源报盘参考期货2401升水35自提。聚酯开工小幅回升,但对PTA需求支撑不足,下游聚酯产品脉冲式高产销间接利好PTA需求,终端订单稍有好转,织造开工小幅提振。10月PTA或紧平衡,预计PTA短期低位运行。**MEG**:国内乙二醇总产能利用率在55.01%,环比降3.10%,华东主港地区MEG港口库存总量109.31万吨,较上一统计周期降低1.03万吨,处于底部盘整阶段,成本支撑偏弱,驱动偏弱,低位宽幅运行,**PF**:供应稳定,整体传统旺季之下,表现不温不火,下游纱线成品库存累库,加工费有所修复,预计跟随成本波动。

乌海、宁夏部分企业下调出厂价格，企业亏损增加，供需略有过剩，成本支撑较弱。PVC整体开工负荷率下降，本周PVC整体开工负荷率75.17%，环比下降4.88个百分点，现货市场整体成交气氛偏淡。5型电石料，华东主流现汇自提5860-5950元/吨，华南主流现汇自提5900-5970元/吨，河北现汇送到5730-5790元/吨，山东现汇送到5780-5850元/吨。外围价格走弱，出口疲软，订单少量给付。终端企业多以刚需为主，库存略降，截至10月20日华东及华南样本仓库总库存38.76万吨，较上一期减少2.17%，同比增加9.86%。短期基本面依旧不佳，但宏观情绪转好，预计低位偏强震荡。

煤炭宽幅震荡，成本支撑不佳。甲醇市场受制于装置检修量多于恢复量，开工率小幅减少，截至10月19日，国内甲醇整体装置开工负荷为73.49%，较上周下跌0.87个百分点，较去年同期上涨0.25个百分点；进口方面海外整体开工高位，10-11月进口供应依旧维持130万吨以上的高位水平，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，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90.26%，较上周持稳。截至10月19日，沿海地区甲醇库存在100.56万吨，环比下跌1.24万吨，跌幅为1.22%，同比上涨91.65%。近期下游聚烯烃装置临时停车较多，市场缺乏上行动能，短期内甲醇基本面一般，预计甲醇低位震荡。

东北一套220万吨PTA装置延期重启，其11月长约量减量30%供应。

甲醇外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在277-280美元/吨，今日少数近月到港非伊船货成交在277美元/吨，少数人士公式价格报盘+1.8-1.9%（远月到港的非伊船货），远月到港的中东其它区域船货商谈在+0-1.2%，据悉近期少数近月到港的中东其它区域船货成交在+1.15%；东南亚稳中整理。需求相对稳定，持货商惯性捂货惜售。

涤纶短纤主力期货上涨，现货价格上涨，下游采购积极性一般，部分期现商有买货，场内成交气氛尚可，工厂主流产销在145.69%，具体数据：200%，100%，100%，200%，100%，149%，70%。