

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年11月01日08时53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	5925	25	0.42%	185	3.22%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5882	20	0.34%	162	2.83%
	PTA期现货基差	元/吨	43	5		23	
	PTA期货9-1价差	元/吨	-22	-2		-30	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4040	-30	-0.74%	40	1.00%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4114	-38	-0.92%	28	0.69%
	MEG期现货基差	元/吨	-74	8		12	
	MEG期货9-1价差	元/吨	199	11		14	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7400	-30		20	
	PF主力合约结算价	元/吨	7444	0	0	126	1.72%
	PF期现货基差	元/吨	-44	-30		-106	
	PF期货9-1价差	元/吨	-6	6		-16	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	85.02	-1.33	-1.54%	-3.05	-3.46%
	CFR日本石脑油	美元/吨	648	0	0	-18.75	-2.81%
	FOB韩国MX	美元/吨	872	0	0	-4	-0.46%
	CFR台湾PX	美元/吨	1029	10	0.98%	11	1.08%
	石脑油-BRENT	美元/吨	23	10		4	
	PX-MX	美元/吨	157	10		15	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	220	-30	-11.88%	117	113.45%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1421	-30	2.13%	39	-2.66%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-210	-3	1.45%	18	-7.97%
	短纤利润	元/吨	81	-41	-33.86%	-152	-65.25%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2334	-51		-138	
	棉花-短纤	元/吨	9915	-34		91	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	808	-48	-5.61%	-49	-5.72%
仓单	PTA期货仓单	手	15601	-804	-4.90%	-19362	-55.38%
	MEG期货仓单	手	9868	0	-	449	4.77%
	PF期货仓单	手	8827	0	0	0	0
基本面概述	PTA:原油持续走弱, PX小幅反弹, 加工差平稳, 成本支撑不佳。TA开工负荷抬升, 恒力石化220万吨依旧检修中, 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。现货市场基差偏稳。市场的11月初主港货源报盘参考期货2401升水35自提。聚酯开工稳定, 库存持续积累, 终端订单一般, 织造旺季不旺, 市场对PTA需求转弱预期增强。11月PTA或小幅累库, 短期受宏观情绪影响小幅反弹, 但预计反弹空间有限。MEG: 开工率低位波动, 截至10月27日, 乙二醇综合开工率60.45%, 较前一期上升2.27%, 江浙织机综合开工率升至81%; 成品库存连续两周增加, 预计短期延续低位宽幅震荡, 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	5960	-60	-1.00%	65	1.10%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6010	-55	-0.91%	70	1.18%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5825	-65	-1.10%	35	0.60%
	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	763	—		24	3.25%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6064	-52	-0.85%	75	1.25%
	PVC期现货基差	元/吨	-104	-8		-10	
	PVC期货9-1价差	元/吨	151	11		18	
品种价差	乙-电价差	元/吨	580	175		-300	
	华南-华东价差 (电石)	元/吨	50	5		5	
	华东-华北价差 (电石)	元/吨	135	5		30	
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	0	0
开工率	PVC整体开工率 (周度)	%	75.7	—		0.5	0.71%
库存	华南华东样本库存 (周度)	万吨	37.5	—		-1.26	-3.25%
仓单	PVC注册仓单量	手	30276	121	0.40%	200	0.66%

基本面概述	乌海、宁夏电石价格暂稳，企业整体亏损，供需略有过剩，成本支撑不佳。本周PVC整体开工负荷率75.70%，环比上升0.53个百分点，现货市场整体成交气氛偏淡。氯碱利润持续压缩，出口稍有好转。9-10月下游型材样本企业平均开工负荷稳中略降，大厂开工多数在4-6成，中小企业开工基本在3成左右。库存略降，截至10月27日华东及华南样本仓库库存37.5万吨，较上一期减少3.25%，同比增加14.19%。短期基本面依旧一般，但宏观情绪稍有转好，预计宽幅震荡。
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	2430	-25	-1.02%	10	0.41%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2090	-5	-0.24%	-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	2435	-6	-0.25%	49	2.05%
	甲醇期货基差（江苏）	元/吨	-5	-19		-39	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-2	0		44	
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	340	-20		340	
库存	华东港口库存（周度）	万吨	49.64			0.94	1.93%
	华南港口库存（周度）	万吨	20.2	—		-1.00	-4.72%
仓单	甲醇注册仓单量	手	12409	0	0	-1700	-12.05%
基本面概述	煤炭成本偏弱，进口量增加，压制煤炭绝对价格。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26日，国内甲醇整体装置开工负荷为72.67%，较上周下跌0.82个百分点，较去年同期上涨1.62个百分点。11月进口预期依旧较高，强内地弱港口的格局延续。需求端MTO装置仍然处于亏损状态，国内煤制烯烃装置平均开工负荷在90.26%，较上周持稳。整体下游需求平稳，二甲醚需求下滑，甲醛和醋酸需求增加，截至10月26日，沿海地区甲醇库存在103.1万吨，环比上涨2.54万吨，涨幅为2.53%，同比上涨98.65%。短期内甲醇供需矛盾不大，预计甲醇宽幅震荡。						
操作建议	观望						

产业资讯

9-10月PVC下游型材样本企业平均开工负荷稳中略降，具体来看，大厂开工多数在4-6成，个别开工略低；中小企业开工基本在3成左右。卓创资讯统计开工数据显逸盛石化10月PTA结算价格5863元/吨。

浙江石化1#200万吨/年PX装置原负荷85%；2#200万吨/年装置负荷85%；3#250万吨/年装置负荷85%；4#250万吨/年装置负荷85%。10月31日其中一条PX生产线降至70%运行，计划持续3-5天时间。

涤纶短纤主力期货窄幅震荡，现货价格稳中偏弱，下游采购积极性不高，场内交易气氛清淡，工厂主流产销在45.13%，具体数据：50%，30%，100%，10%，20%，40%，59%，20%。

甲醇外盘方面，今日远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在270-278美元/吨，少数近月到港的非伊船货成交在277美元/吨，远月到港的中东其它区域船货商谈在+1-1.5%。少数中东其它区域工厂报盘+1.5%，卖方低价惜售，据悉少数远月到港的中东其它区域船货成交在+1.015-1.2%；东南亚市场方面，近期业者仍在商谈明年长约中，市场现货交易气氛平淡。

□

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

PTA:原油持续走弱，PX小幅反弹，加工差平稳，成本支撑不佳。TA开工负荷抬升，恒力石化220万吨依旧检修中，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。现货市场基差偏稳。市场的11月初主港货源报盘参考期货2401升水35自提。聚酯开工稳定，库存持续积累，终端订单一般，织造旺季不旺，市场对PTA需求转弱预期增强。11月PTA或小幅累库，短期受宏观情绪影响小幅反弹，但预计反弹空间有限。**MEG:** 开工率低位波动，截至10月27日，乙二醇综合开工率60.45%，较前一期上升2.27%，江浙织机综合开工率升至81%；成品库存连续两周增加，预计短期延续低位宽幅震荡，**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、宁夏电石价格暂稳，企业整体亏损，供需略有过剩，成本支撑不佳。本周PVC整体开工负荷率75.70%，环比上升0.53个百分点，现货市场整体成交气氛偏淡。氯碱利润持续压缩，出口稍有好转。9-10月下游型材样本企业平均开工负荷稳中略降，大厂开工多数在4-6成，中小企业开工基本在3成左右。库存略降，截至10月27日华东及华南样本仓库总库存37.5万吨，较上一期减少3.25%，同比增加14.19%。短期基本面依旧一般，但宏观情绪稍有转好，预计宽幅震荡。

煤炭成本偏弱，进口量增加，压制煤炭绝对价格。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26日，国内甲醇整体装置开工负荷为72.67%，较上周下跌0.82个百分点，较去年同期上涨1.62个百分点。11月进口预期依旧较高，强内地弱港口的格局延续。需求端MTO装置仍然处于亏损状态，国内煤制烯烃装置平均开工负荷在90.26%，较上周持稳。整体下游需求平稳，二甲醚需求下滑，甲醛和醋酸需求增加，截至10月26日，沿海地区甲醇库存在103.1万吨，环比上涨2.54万吨，涨幅为2.53%，同比上涨98.65%。短期内甲醇供需矛盾不大，预计甲醇宽幅震荡。

9-10月PVC下游型材样本企业平均开工负荷稳中略降，具体来看，大厂开工多数在4-6成，个别开工略低；中小企业开工基本在3成左右。卓创资讯统计开工数据显逸盛石化10月PTA结算价格5863元/吨。

浙江石化1#200万吨/年PX装置原负荷85%；2#200万吨/年装置负荷85%；3#250万吨/年装置负荷85%；4#250万吨/年装置负荷85%。10月31日其中一条PX生产线降负至70%运行，计划持续3-5天时间。

涤纶短纤主力期货窄幅震荡，现货价格稳中偏弱，下游采购积极性不高，场内交易气氛清淡，工厂主流产销在45.13%，具体数据：50%，30%，100%，10%，20%，40%，59%，20%。

甲醇外盘方面，今日远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在270-278美元/吨，少数近月到港