

www.shanjinqh.com

作者：山金期货商品研究团队

联系人：朱美侠

投资咨询资格证号：Z0015621

电话：021-2062 5025

邮箱：zhumeixia@sd-gold.com

山金期货官方微信



内地去库，甲醇暴涨

每日宏观与行业要闻

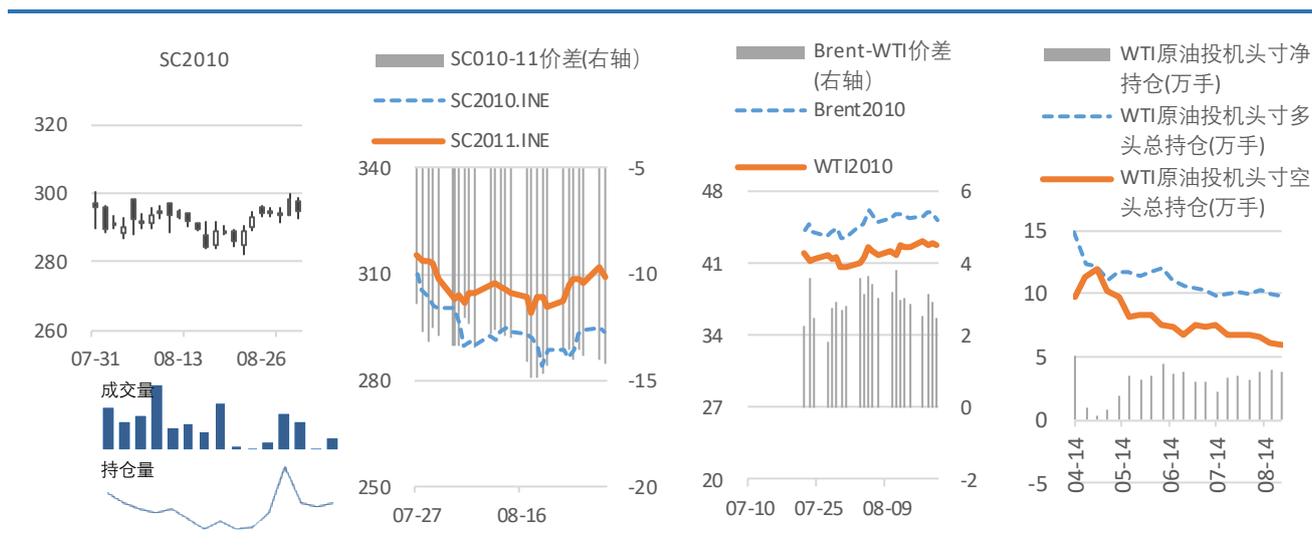
- 统计局：8月份，制造业 PMI 走势平稳，21 个行业中有 15 个行业 PMI 位于景气区间，新订单指数连续 4 个月回升；但小型企业 PMI 为 47.7，比上月下降 0.9 个百分点；非制造业商务活动指数有所上升，服务业复苏有所加快，建筑业高位小幅回落，近期有望继续保持较快发展。
- 印度第二季度 GDP 同比萎缩 23.9%，创纪录最大萎缩幅度，市场预期为萎缩 18%。
- 美国能源信息署（EIA）：美国 6 月原油需求下降 15.6%至 321.9 万桶/日，去年同期为 1743.5 万桶/日，5 月为下降 21%；美国 6 月原油出口下降至 275.3 万桶/日，5 月为 292.9 万桶/日；美国 6 月成品油出口增至 260.9 万桶/日，5 月为 180.5 万桶/日。
- 据悉，前期停车的 2 套委内瑞拉装置近日重启中，近期有部分船货装港发货。
- 美国两套分别为 28 万吨/年，34 万吨/年的 MEG 装置因故延长停车时间，目前重启时间待定，该装置于上周因飓风原因停车。

一、综述

今日能化整体偏强运行，国际原油高位震荡，甲醇、纯碱涨超 3.5%，橡胶、PVC 偏强震荡，沥青盘中创半月新高，PVC、PTA 偏强震荡。内盘原油开启修复贴水之路，化工虽然部分品种高库存压制盘面，但内盘原油企稳回升，叠加需求转好，预计低估品种短期内继续补涨。

二、原油

图 1：原油的价格、成交量、持仓量、头寸

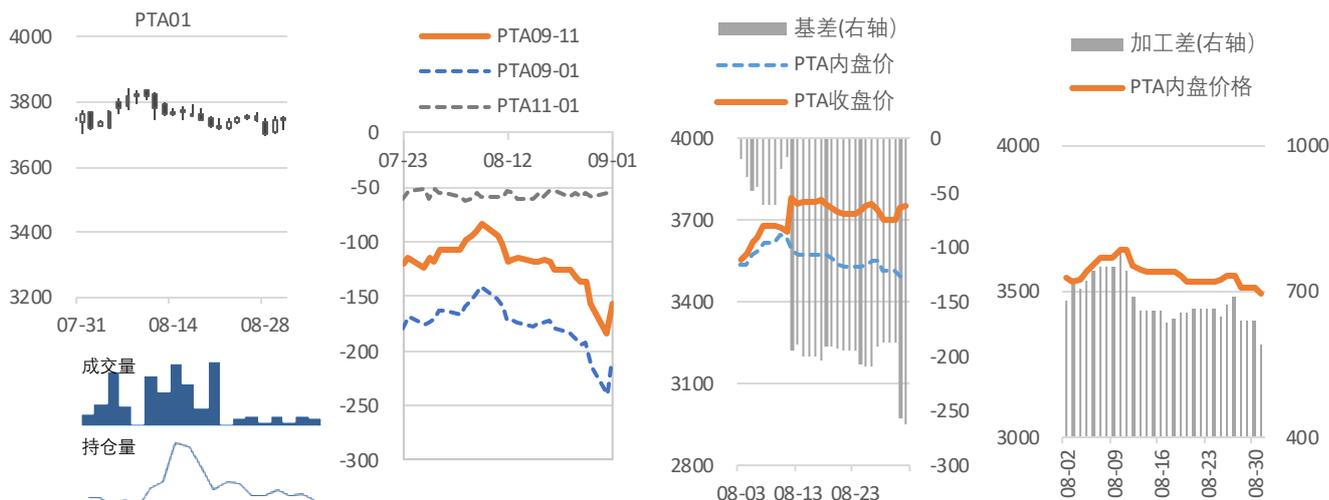


数据来源：Wind、山金期货研究部

国际原油高位震荡，WTI10月合约上一交易日结算价 42.61 元/桶，收 42.82 美元/桶；布伦特 10 月合约上一交易日结算价 45.28 美元/桶，收 45.57 元/桶；INE 原油收于 294.8 元/桶，收跌 0.47%。美联储主席鲍威尔宣布调整通胀目标，美元指数再度走弱，8 月份开始，OPEC+ 产油国将执行减产第二阶段，减产规模从此前的 970 万桶/日降至 770 万桶/日，供应压力有所回升。当前油价的核心驱动仍在于需求修复预期。预计国际原油短期震荡整理，内盘仓单压力减弱，叠加内需较好，短期偏强运行。

三、PTA

图 2：PTA 的价格、成交量、持仓量、基差、加工差

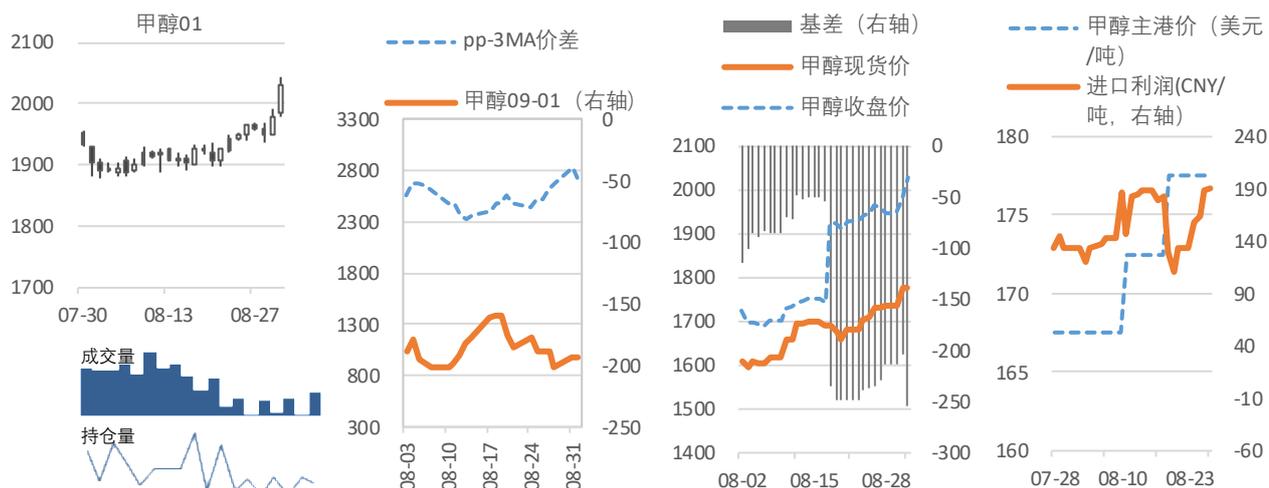


数据来源：Wind、山金期货研究部

今日 PTA 偏强震荡，收于 3752 元/吨，收涨 0.54%。现货买卖气氛一般，仓单成交为主，已点价仓单成交预估 1000 吨，听闻 3507 自提，另有 14000 吨仓单及未点价货源成交。本周下周货源商谈基差参考 2101 贴水 195-197 自提。基本面看，原油企稳回升，成本支撑较好，供应稍有增加，下游聚酯市场涨跌互现，聚酯切片略跌，涤纶长丝微涨，聚酯产品产销高低不一，终端订单有所复苏，但市场对外贸预期转弱给予 PTA 需求支撑不足。预计期价短期依旧宽幅震荡。

四、甲醇

图 3：甲醇的价格、成交量、持仓量、基差和进口利润



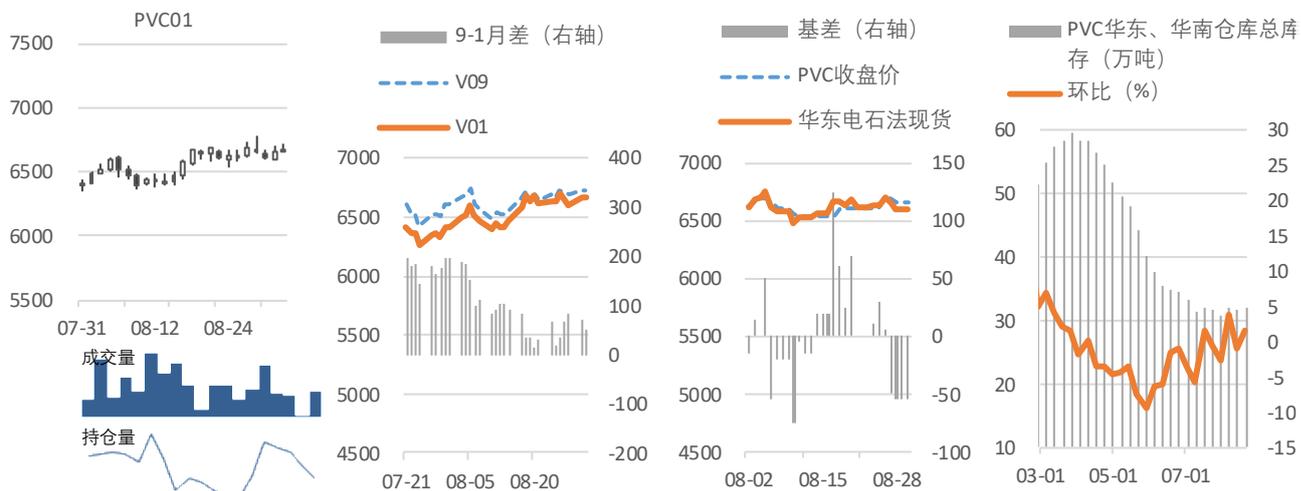
数据来源：Wind、山金期货研究部

今日甲醇大幅拉涨，盘中最高至 2043，最终收于 2030 元/吨，收涨 2.94%。内地现货稳中有升，整体签单顺利。江苏现货成交 1805—1835 元/吨，山东商谈在 1550—1680 元/吨自提，华南主流商谈 1810-1820 元/吨自提。基本面看，油价企稳回升，甲醇成本支撑较好，港口库

存稍有累库，社会库存小幅下降，8 月检修量减少，供应提升，甲醇整体去库存速度依旧很慢，下游需求转好，华东地区烯烃装置维持高负荷运行，MTBE 和醋酸已恢复正常，预计甲醇短期偏强运行。

五、PVC

图 4：PVC 的价格、成交量、持仓量、基差和库存

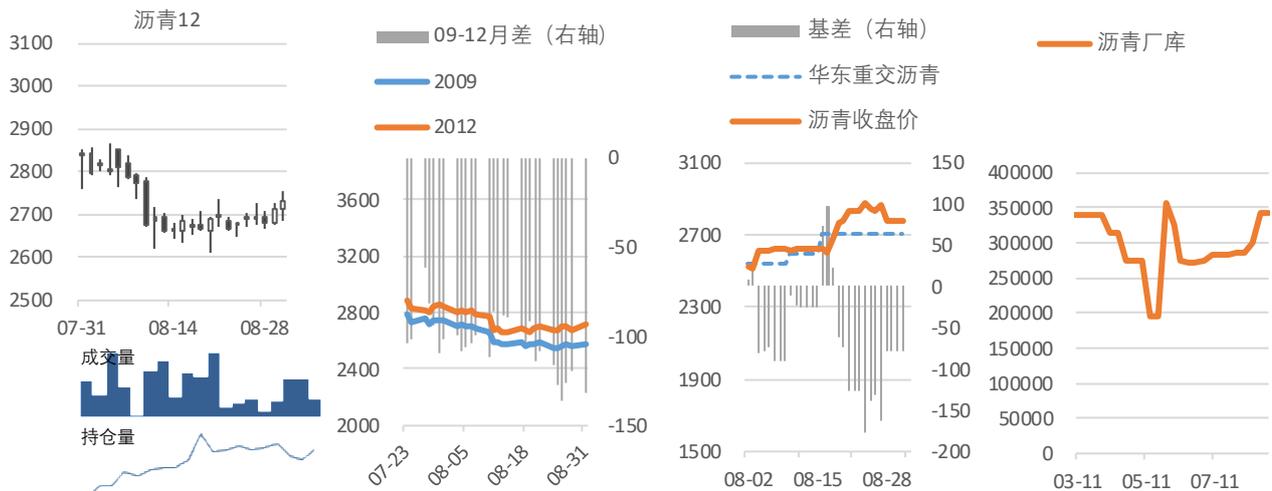


数据来源：Wind、山金期货研究部

PVC 今日偏强震荡，收于 6670 元/吨，收涨 0.23%。现货重心小幅上行，下游谨慎观望，询盘及采购积极性一般，交投不温不火。普通 5 型电石料，华东 SG-5 主流 6610-6680 元/吨，华南 SG-5 主流 6680-6730 元/吨，河北送到 6420-6520 元/吨，山东送到在 6520-6600 元/吨。基本面看，电石价格继续上涨，供应面有所下降，据卓创数据显示 PVC 整体开工负荷 79.63%，环比下降 0.45 个百分点，上游工厂库存压力不大，终端按需采购，市场到货一般，华东及华南库存涨跌互现。旺季需求兑现程度将主导市场走势，预计短期内 PVC 高位震荡。

六、沥青

图 5：沥青的价格、成交量、持仓量、基差和库存



数据来源：Wind、山金期货研究部

今日沥青大幅上涨，有向上突破之势，收于 2730 元/吨，收涨 0.96%。现货华东地区中化泉州上涨 50 元/吨，山东地区金诚、神驰、齐成分别上涨 30 元/吨，中海沥青（滨州）下调 100 元/吨，其余炼厂持稳。山东市场主流成交价格在 2490-2730 元/吨，华东市场沥青主流成交在 2700-2800 元/吨，华南地区主流报价在 2800-2850 元/吨。基本面，原油企稳回升，成本支撑较强，近期沥青炼厂开工率稳步回升，开工在 58%，厂家库存持平，社会库存回落 1%，需求方面，近期东北、华南降雨偏多，影响终端道路施工，需求一般，但鉴于期价低位，沥青有望在台风结束后，需求改善，或将偏强运行。

免责声明

本报告由山金期货研究团队制作，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。