

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年08月15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 | 6185 | 115 | 1.89% | 330 | 5.64% |
| | PTA主力合约结算价 | 元/吨 | 5602 | 88 | 1.60% | -60 | -1.06% |
| | PTA期现货基差 | 元/吨 | 583 | 27 | | 390 | |
| | PTA期货9-1价差 | 元/吨 | 374 | 0 | | 142 | |
| MEG期现货价格及月差 | MEG现货内盘 | 元/吨 | 4120 | 30 | 0.73% | 45 | 1.10% |
| | MEG主力合约结算价 | 元/吨 | 4139 | 37 | 0.90% | 46 | 1.12% |
| | MEG期现货基差 | 元/吨 | -19 | -7 | | -1 | |
| | MEG期货9-1价差 | 元/吨 | -103 | 0 | | 13 | |
| PF期现货价格及月差 | PF1.4D直纺涤短 | 元/吨 | 7625 | 75 | | 75 | |
| | PF主力合约结算价 | 元/吨 | 7334 | 150 | 2.09% | 316 | 4.50% |
| | PF期现货基差 | 元/吨 | 291 | -75 | | -241 | |
| | PF期货9-1价差 | 元/吨 | 302 | 0 | | -6 | |
| 上游价格与价差 | Brent | 美元/桶 | 98.15 | -1.45 | -1.46% | 3.23 | 3.40% |
| | CFR日本石脑油 | 美元/吨 | 715 | 0 | 0 | 9.00 | 1.27% |
| | FOB韩国MX | 美元/吨 | 982 | 71 | 7.79% | 71 | 7.79% |
| | CFR台湾PX | 美元/吨 | 1113 | 21 | 1.92% | 59 | 5.60% |
| | 石脑油-BRENT | 美元/吨 | -6 | 11 | | -15 | |
| | PX-MX | 美元/吨 | 131 | -50 | | -12 | |
| 聚酯产业链利润 | PTA现货加工费 | 元/吨 | 496 | -1 | -0.28% | 28 | 5.90% |
| | MEG内盘现金流 | 元/吨 | -706 | 182 | -20.49% | 335 | -32.21% |
| | MEG石脑油制外盘利润 | 美元/吨 | -216 | 1 | -0.46% | -6 | 3.00% |
| | 短纤利润 | 元/吨 | 57 | -33 | -37.08% | -222 | -79.69% |
| 品种价差 | 短纤-PTA | 元/吨 | 2337 | -23 | | -207 | |
| | 棉花-短纤 | 元/吨 | 8047 | -62 | | -91 | |
| 轻纺城市场成交量 | 轻纺城的成交量 | 吨 | 778 | 131 | 20.25% | -22 | -2.75% |
| 仓单 | PTA期货仓单 | 手 | 19737 | 0 | 0 | -5580 | -22.04% |
| | MEG期货仓单 | 手 | 14576 | -74 | -0.51% | -980 | -6.30% |
| | PF期货仓单 | 手 | 2000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 基本面概述 | PTA: PX 预计维持偏紧格局, 但油价有继续回调风险, 成本支撑走软。PTA负荷基本持平, 8月预计紧平衡库, 短期跟随油价波动, 总长期依旧逢高空为主。MEG: 负荷维持低位水平, 供应端收缩较为明显, 而聚酯开工小幅提升, 终端不佳, MEG港口小幅去库。低位震荡。PF: 未来装置陆续重启, 但高温开机率持续回落, 叠加需求萎靡, 短期跟随成本波动。 | | | | | | |
| 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 | 6605 | -35 | -0.53% | -35 | -0.53% |
| | PVC现货华南(电石法) | 元/吨 | 6650 | -40 | -0.60% | -30 | -0.45% |
| | PVC现货华北(电石法) | 元/吨 | 6450 | -50 | -0.77% | -85 | -1.30% |
| | PVC现货华东(乙炔法) | 元/吨 | 6540 | 115 | 1.79% | -235 | -3.47% |
| | PVC CFR 东南亚(周度) | 美元/吨 | 939 | — | | 10 | 1.08% |
| | PVC主力合约结算价 | 元/吨 | 6654 | -35 | -0.52% | 71 | 1.08% |
| | PVC期现货基差 | 元/吨 | -49 | 0 | | -106 | |
| | PVC期货9-1价差 | 元/吨 | 205 | 6 | | 37 | |
| 品种价差 | 乙-电价差 | 元/吨 | -65 | 150 | | -200 | |
| | 华南-华东价差(电石) | 元/吨 | 45 | -5 | | 5 | |
| | 华东-华北价差(电石) | 元/吨 | 155 | 15 | | 50 | |
| 上游价格 | 华北电石到货 | 元/吨 | 4630 | 0 | 0 | 80 | 1.76% |
| | 西北电石到货 | 元/吨 | 4200 | 0 | 0 | 50 | 1.20% |
| 开工率 | PVC整体开工率(周度) | % | 75.85 | — | | -2.2 | -2.83% |
| 库存 | 华南华东样本库存(周度) | 万吨 | 35.24 | — | | -0.21 | -0.59% |
| 仓单 | PVC注册仓单量 | 手 | 4466 | 172 | 4.01% | 2116 | 90.04% |

| | |
|--------------|--|
| 基本面概述 | 电石市场开工有所恢复，后期产量逐步兑现，成本支撑一般。供应端看，供应有所下滑，现货成交不佳，终端采购积极性不佳，价格继续略跌。5型电石料，华东主流现汇自提6600-6680元/吨，华南主流现汇自提6600-6700元/吨，河北现汇送6430-6560元/吨，山东现汇送到6550-6630元/吨。下游部分地区限电开工低位，同时房地产政策刺激短期来看对需求改善较弱，中国出口缺乏竞争力，后期有走弱预期，华东去库华南累库。截至8月5日华东及华南样本仓库总库存35.24万吨，较上一期减0.59%，同比增加196.76%。当前V基本面不佳，预计低位震荡。 |
| 操作建议 | 观望为主 |

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 | 2450 | 10 | 0.41% | -20 | -0.81% |
| | 甲醇现货(内蒙古) | 元/吨 | 2225 | 0 | 0 | -245 | -9.92% |
| | 甲醇现货(山东南部) | 元/吨 | 2540 | 0 | 0 | -100 | -3.79% |
| | 甲醇现货(山东中部) | 元/吨 | 2540 | 0 | 0 | -85 | -3.24% |
| | 甲醇 CFR中国主港(周度) | 美元/吨 | 307.5 | --- | | -5 | -1.60% |
| | 甲醇主力合约结算价 | 元/吨 | 2451 | 33 | 1.36% | -28 | -1.13% |
| | 甲醇期现货基差(江苏) | 元/吨 | -1 | -23 | | 8 | |
| | 甲醇期货9-1价差 | 元/吨 | -39 | 0 | | 19 | |
| 区域价差 | 山东-内蒙 | 元/吨 | 315 | 0 | | 145 | |
| | 江苏-山东 | 元/吨 | -90 | 10 | | 80 | |
| | 江苏-内蒙 | 元/吨 | 225 | 10 | | 225 | |
| 开工率 | 甲醇开工率(周度) | % | 0 | --- | | 0 | #DIV/0! |
| 库存 | 华东港口库存(周度) | 万吨 | 55.5 | | | | |
| | 华南港口库存(周度) | 万吨 | 19.53 | --- | | 1.03 | 5.57% |
| 仓单 | 甲醇注册仓单量 | 手 | 4562 | 100 | 2.24% | 100 | 2.24% |
| 基本面概述 | 能源价格宽幅震荡，成本支撑走弱。甲醇仍有新增检修及减产装置，但恢复装置较多，整体恢复量多于损失量，截至8月11日，国内甲醇整体装置开工负荷为66.10%，较上周上涨1.32个百分点，较去年同期下降6.06个百分点。甲醇企业利润仍相对欠佳，7月进口仍偏高，8月伊朗检修进口或下降。下游刚需补货买入。国内煤制烯烃装置平均开工负荷在75.8%，较上周期上涨1.18个百分点。传统下游开工率基本平稳，醋酸因装置检修结束，开工率提升幅度较大。沿海地区甲醇库存在107.03万吨，环比下降7.37万吨，跌幅为6.44%，同比上涨16.83%。短期甲醇基本面供需矛盾有所加剧，预计宽幅震荡。 | | | | | | |
| 操作建议 | 2350-2600区间震荡 | | | | | | |

产业资讯

卓创统计：7月国内PTA的产量为460.3万吨，较上月增加10.3万吨。按已经官宣的检修计划，预估8月PTA产量456万吨左右，检修较多，产量下降。

截至2022年8月11日，江浙织机综合开机负荷在47.91%附近，较上个报告期下滑3.76个百分点，多个地区织机负荷显著下滑。其中吴江地区喷水织机开机率在55.05%，较上个报告期持稳；长兴地区喷水开机率在47.25%，较上个报告期下跌9.45个百分点；萧绍地区大圆机开机率在38.99%，较上个报告期下降0.45个百分点；海宁地区经编工厂织机负荷在46.15%，较上周小幅下滑4.1个百分点；常熟地区经编工厂开机负荷在40.23%，较上周下滑13.77个百分点。

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。