

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年08月22日09时03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	6000	-60	-0.99%	-185	-2.99%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5422	-40	-0.73%	-180	-3.21%
	PTA期现货基差	元/吨	578	-20		-5	
	PTA期货9-1价差	元/吨	522	0		148	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3870	-40	-1.02%	-250	-6.07%
	MEG主力合约结算价	元/吨	3886	-43	-1.09%	-253	-6.11%
	MEG期现货基差	元/吨	-16	3		3	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-66	0		37	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7425	-50		-200	
	PF主力合约结算价	元/吨	7006	-102	-1.44%	-328	-4.47%
	PF期现货基差	元/吨	419	52		128	
	PF期货9-1价差	元/吨	368	0		66	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	96.72	0.13	0.13%	-1.43	-1.46%
	CFR日本石脑油	美元/吨	689.25	7.75	1.14%	-21.50	-3.02%
	FOB韩国MX	美元/吨	982	0	0	0	0
	CFR台湾PX	美元/吨	1076	0	0	-37	-3.32%
	石脑油-BRENT	美元/吨	-22	7		-11	
	PX-MX	美元/吨	94	0		-37	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	456	-76	-14.36%	-41	-8.22%
	MEG内盘现金流	元/吨	-982	-37	3.96%	-136	16.12%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-226	-6	2.85%	-14	6.39%
	短纤利润	元/吨	99	15	17.53%	42	74.04%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2295	1		-42	
	棉花-短纤	元/吨	8477	-99		430	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	907	128	16.43%	129	16.58%
仓单	PTA期货仓单	手	12987	-432	-3.22%	-6750	-34.20%
	MEG期货仓单	手	18964	0	0	4388	30.10%
	PF期货仓单	手	1810	-57	-3.05%	-190	-9.50%
基本面概述	PTA: 油价偏弱震荡, 成本支撑不佳。PTA负荷基本持平, 9月预计小幅累库, 现货相对坚挺, 短期跟随油价偏弱震荡。MEG: 负荷维持低位水平, 供应端收缩较为明显, 而需求端恢复较为缓慢, MEG港口小幅去库。宽幅震荡。PF: 浙江、江苏、安徽等地限电扩大织造开机下滑, 叠加需求萎靡, 短期或低位震荡, 9月后期随着旺季到来或迎来反弹。						
操作建议	PTA: 空单持有, 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	6475	-75	-1.15%	-130	-1.97%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6495	-105	-1.59%	-155	-2.33%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6350	-55	-0.86%	-100	-1.55%
	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	889	——		-50	-5.32%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6442	-32	-0.49%	-212	-3.19%
	PVC期现货基差	元/吨	33	-43		82	
	PVC期货9-1价差	元/吨	338	29		125	
品种价差	乙-电价差	元/吨	65	190		-105	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	20	-30		-25	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	125	-20		-30	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4550	0	0	-80	-1.73%
	西北电石到货	元/吨	4120	0	0	-80	-1.90%
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	1995	0	0	-2471	-55.33%

基本概述	近期电石库存不断积累，供大于求，电石价格再度承压，成本支撑一般。供应端看，因为高温炎热叠加利润大幅走弱，本周国内PVC行业整体开工负荷率继续下降，整体开工负荷72.5%，现货刚需平稳，各地主流市场价格波动不大。5型电石料，华东主流现汇自提6400-6450元/吨，华南主流现汇自提6420-6520元/吨，河北现汇送6230-6330元/吨，山东现汇送到6300-6430元/吨。9-1月差不断走强，现实与预期矛盾加剧。同时房地产政策刺激短期来看对需求改善较弱，截至8月12日华东及华南样本仓库总库存35.08万吨，较上一期减0.45%，同比增加200.19%。当前库存高位，V基本面不佳，预计低位震荡。
操作建议	观望

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	5	0.21%	-15	-0.61%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2265	0	0	-185	-7.55%
	甲醇现货(山东南部)	元/吨	2540	0	0	0	0
	甲醇现货(山东中部)	元/吨	2575	0	0	35	1.38%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	302.5	—		-5	-1.63%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2426	-3	-0.12%	-25	-1.02%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	9	8		10	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-3	0		53	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	275	0		185	
	江苏-山东	元/吨	-105	5		-15	
	江苏-内蒙	元/吨	170	5		170	
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	55.25				
	华南港口库存（周度）	万吨	19.48	—		-0.05	-0.26%
仓单	甲醇注册仓单量	手	4017	155	4.01%	-545	-11.95%

基本概述	能源价格宽幅震荡，商品整体情绪偏弱。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18日，国内甲醇整体装置开工负荷为64.99%，较上周下降1.11个百分点，较去年同期下降3.94个百分点。甲醇生产利润处于盈亏线附近，而下游利润偏低，甲醇静态估值中性，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71.73%，较上周下降4.07个百分点。本周期内，内蒙古、山东部分烯烃装置降负以及浙江部分装置停车，国内CTO/MTO装置整体开工下滑。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101.12万吨，环比上下降5.91万吨，跌幅为5.52%，同比上涨3.54%。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	观望

产业资讯

浙江石油化工有限公司1#75万吨/年乙二醇装置于2022年1月12日短停检修，2022年1月16日重启；近期负荷提升，目前满负荷运行。2#75万吨/年乙二醇装置于2022年4月20日停车检修，重启时间待定。3#75万吨/年乙二醇装置于2022年8月中旬试车成功，目前负荷6成左右。

涤纶短纤主力期货下跌，现货价格下滑；下游需求不振，短纤产销僵持。市场主流产销在52.77%，具体数据：60%、20%、40%、60%、55%、60%、40%、50%、60%。

1-7月份PVC出口累计141.93万吨，累计同比增加21.9%。出口量环比下降，但同比仍然偏高，

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。