

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年08月25日08时56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	6250	130	2.12%	150	2.46%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5654	180	3.29%	172	3.14%
	PTA期现货基差	元/吨	596	-50		-22	
	PTA期货9-1价差	元/吨	504	-2		40	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4000	0	0	60	1.52%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4106	28	0.69%	168	4.27%
	MEG期现货基差	元/吨	-106	-28		-108	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-72	0		15	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7525	50		0	
	PF主力合约结算价	元/吨	7364	210	2.94%	204	2.85%
	PF期现货基差	元/吨	161	-160		-204	
	PF期货9-1价差	元/吨	400	30		70	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	101.22	1.00	1.00%	7.57	8.08%
	CFR日本石脑油	美元/吨	688.75	9.25	1.36%	27.50	4.16%
	FOB韩国MX	美元/吨	987	0	0	5	0.51%
	CFR台湾PX	美元/吨	1082	16	1.50%	27	2.56%
	石脑油-BRENT	美元/吨	-55	2		-28	
	PX-MX	美元/吨	95	16		22	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	639	50	8.54%	-38	-5.57%
	MEG内盘现金流	元/吨	-891	-13	1.43%	25	-2.76%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-213	-7	3.65%	-17	8.83%
	短纤利润	元/吨	-59	-61	#####	-148	-165.57%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2181	-61		-128	
	棉花-短纤	元/吨	8420	-63		-70	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	817	240	41.59%	154	23.23%
仓单	PTA期货仓单	手	12993	400	3.18%	-1433	-9.93%
	MEG期货仓单	手	18564	-300	-1.59%	-406	-2.14%
	PF期货仓单	手	1766	0	0	-139	-7.30%
基本面概述	PTA: 油价反弹, PX供应偏紧, 成本支撑走强。PTA负荷基本持平, 9月预计小幅累库, 现货相对坚挺, 短期跟随油价波动。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。基本面相对TA较好, 偏强震荡。PF: 浙江、江苏、安徽等地限电扩大织造开机下滑, 近期高温有望缓解, 9月负荷或提升, 后期随着旺季到来或迎来反弹。						
操作建议	PTA: 观望, MEG: 观望, PF: 7000附近可尝试做多						

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	6650	35	0.53%	100	1.53%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6690	25	0.38%	90	1.36%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6520	30	0.46%	115	1.80%
	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	6306	89	1.43%	-208	-3.19%
	PVC期现货基差	元/吨	344	-54		308	
	PVC期货9-1价差	元/吨	335	-62		115	
品种价差	乙-电价差	元/吨	-110	80		-335	
	华南-华东价差 (电石)	元/吨	40	-10		-10	
	华东-华北价差 (电石)	元/吨	130	5		-15	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4250	-100	-2.30%	-300	-6.59%
	西北电石到货	元/吨	3860	-40	-1.03%	-260	-6.31%
开工率	PVC整体开工率 (周度)	%	72.5	—		-3.3	-4.42%
库存	华南华东样本库存 (周度)	万吨	34.65	—		-0.59	-1.67%
仓单	PVC注册仓单量	手	1722	-273	-13.68%	-2691	-60.98%

基本面概述	电石价格有所走低，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%，现货以一口价成交为主，下游采购积极性不高，对高价原料仍然抵触，偏高报盘几无成交。5型电石料，华东主流现汇自提6550-6620元/吨，华南主流现汇自提6600-6680元/吨，河北现汇送6380-6480元/吨，山东现汇送到6500-6600元/吨。月差开始收窄，现实与预期矛盾缓解。7月份下游型材企业整体平均开工负荷较6月份略有下降，大厂开工在4-5成，个别开工略提升至6成，中小企业开工基本在3成左右。截至8月19日华东及华南样本仓库总库存34.65万吨，较上一期减1.23%，同比增加178.54%。当前库存高位，V上行空间有限，预计6000-6500区间震荡。
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	2480	10	0.40%	60	2.48%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2310	0	0	-110	-4.55%
	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	2605	30	1.17%	30	1.17%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	302.5	—		0	0
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2525	9	0.36%	66	2.68%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	-45	1		-6	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-43	0		-57	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	230	0		110	
	江苏-山东	元/吨	-60	10		60	
	江苏-内蒙	元/吨	170	10		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	4617	0	0	55	1.21%

基本面概述	煤炭企稳，成本支撑有所走强。甲醇仍有新增检修及减产装置，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。甲醇生产利润稍有修复，而下游利润偏低，甲醇静态估值中性，进口利润下降，内外价差回升，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%，较上周期下降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。传统下游开工率小幅下降，短期难以大幅提升。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%。厂库去库，港口累库，甲醇上下游利润都微薄的情况下，预期短期维持宽幅震荡。
操作建议	观望

产业资讯

新疆某主力工厂甲醇装置计划8月25日产出产品。其甲醇本周报价执行1880元/吨，中东其它区域另外一套165万吨/年甲醇装置同样重启中，近两日中东其它区域三套整体495万吨/年甲醇装置重启中。四川达州钢铁焦炉气甲醇装置检修，恢复时间待定。

7月份下游型材企业整体平均开工负荷较6月份略有下降，大厂开工在4-5成，个别开工略提升至6成，中小企业开工基本在3成左右。卓创资讯统计开工数据显示，7月份20家样品型材企业整体开工率27%，环比下降1个百分点，较去年同期下降10个百分点。

昨日涤纶短纤主力期货上涨，现货价格窄幅上扬；下游经过昨日集中补货，今日采购意愿降低，短纤产销清淡。市场主流产销在37.95%，具体数据：20%、30%、20%、15%、120%、50%、20%、80%。

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。