

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年09月07日08时42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	6575	-100	-1.50%	400	6.48%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5682	86	1.54%	116	2.08%
	PTA期现货基差	元/吨	893	-186		284	
	PTA期货9-1价差	元/吨	812	-70		158	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4215	45	1.08%	215	5.38%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4320	119	2.83%	197	4.78%
	MEG期现货基差	元/吨	-105	-74		18	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-163	-66		-35	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7650	65		100	
	PF主力合约结算价	元/吨	7544	28	0.37%	106	1.43%
	PF期现货基差	元/吨	106	37		-6	
	PF期货9-1价差	元/吨	368	60		48	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	92.83	-2.91	-3.04%	-5.01	-5.12%
	CFR日本石脑油	美元/吨	670	0	0	-5.00	-0.74%
	FOB韩国MX	美元/吨	969	0	0	-21	-2.12%
	CFR台湾PX	美元/吨	1074	37	3.57%	4	0.37%
	石脑油-BRENT	美元/吨	-12	21		32	
	PX-MX	美元/吨	105	37		25	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	931	-305	-24.65%	355	61.53%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1580	-108	7.37%	-469	42.26%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-178	5	-2.74%	29	-14.05%
	短纤利润	元/吨	-284	135	-32.32%	-314	#####
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2028	151		-242	
	棉花-短纤	元/吨	8212	-86		-207	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	717	118	19.70%	95	15.27%
仓单	PTA期货仓单	手	22730	6441	39.54%	9787	75.62%
	MEG期货仓单	手	20667	-1144	-5.25%	-1047	-4.82%
	PF期货仓单	手	1766	0	0	0	0
基本面概述	PTA: 油价高位回落, 成本支撑一般。基差较强, 负荷逐步提升, 整体宽幅震荡。MEG: 负荷依旧不高, 而需求端逐步好转, MEG港口小幅去库。偏强震荡。PF: 近期高温逐步缓解, 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: 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	6610	0	0	75	1.15%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6680	0	0	100	1.52%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6500	0	0	125	1.96%
	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	869	—		0	0
	PVC主力合约结算价	元/吨	6388	31	0.49%	87	1.38%
	PVC期现货基差	元/吨	222	-31		-12	
	PVC期货9-1价差	元/吨	360	-27		60	
品种价差	乙-电价差	元/吨	-70	115		-310	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	70	0		25	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	110	0		-50	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4200	0	0	-30	-0.71%
	西北电石到货	元/吨	3900	0	0	20	0.52%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	72.16	—		2.9	4.13%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	34.55	—		0.10	0.29%
仓单	PVC注册仓单量	手	8116	602	8.01%	3664	82.30%

基本面概述	乌海、宁夏多地电石出厂价下降50元/吨，成本支撑一般。供应端看，高温限电结束，开工逐步提升，整体开工负荷72.16%，环比上升2.86个百分点。现货市场价格小幅走低。下游目前观望意向较强，对高价抵触，采购积极性低，贸易商出货存在阻力，实单多有小幅商谈。5型电石料，华东主流现汇自提6530-6650元/吨，华南主流现汇自提6580-6680元/吨，河北现汇送6380-6580元/吨，山东现汇送到6500-6580元/吨。截至9月2日华东及华南样本仓库总库存34.55万吨，较上一期增0.29%，同比增加158.3%。库存由降转增，当前库存高位，后期需求也有好转预期，但房地产利好持续性存疑，需求难以大幅上调，限制PVC上行空间。短期内PVC或将延续震荡行情。
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	2675	85	3.28%	120	4.70%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2390	30	1.27%	-165	-6.46%
	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	2705	15	0.56%	45	1.69%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	307.5	—		0	0
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2662	58	2.23%	64	2.46%
	甲醇期货基差(江苏)	元/吨	13	27		56	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-104	0		-34	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	150	-30		165	
	江苏-山东	元/吨	135	85		120	
	江苏-内蒙	元/吨	285	55		285	
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	49.45				
	华南港口库存(周度)	万吨	15.13	—		-1.83	-10.79%
仓单	甲醇注册仓单量	手	4612	0	0	-5	-0.11%

基本面概述	煤炭企稳，成本支撑有所走强。截至9月1日，国内甲醇整体装置开工负荷为65.80%，较上周上涨2.95个百分点，较去年同期下降5.14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69.45%，较上周期下降1.61个百分点。本周期内，山东个别MTO装置停车检修，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。MTO利润不佳。传统下游利润环比略降，醋酸、二甲醚利润尚可。截至8月25日，沿海地区甲醇库存在96.17万吨，环比下降4.95万吨，跌幅为4.9%。本周内地和港口双双去库，库存压力或有缓解。当前供需面稍微转好，但后期预期依旧较弱。
操作建议	观望

产业资讯

西南一套100万吨PTA装置9月4日重启。华东两套共计660万吨(设计产能)PTA装置可能本周提负荷至8成。

东北一套375万吨PTA装置可能本周提负荷至8成。

中石化华南地区9月PX挂牌价格执行8800元/吨，8月承兑结算价格为8630元/吨。旗下海南炼化PX装置年产能160万吨，一期60万吨装置负荷8成，原计划9月10日停车检修20-25天，现听闻延迟1-2周进行；二期100万吨装置负荷8成运行。

昨日涤纶短纤主力期货上涨，现货价格窄幅震荡；下游拿货积极性较差，短纤产销清淡。市场主流产销在26.12%，具体数据：40%、0%、20%、30%、0%、10%、20%、40%、50%、25%。

有船“飞马”，载甲醇20000吨于9月8日抵达南京。

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。