

## 山金期货化工板块日报

更新时间：2022年09月08日08时51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	6450	-125	-1.90%	215	3.45%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5580	-102	-1.80%	54	0.98%
	PTA期现货基差	元/吨	870	-23		161	
	PTA期货9-1价差	元/吨	864	52		172	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4195	-20	-0.47%	245	6.20%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4321	1	0.02%	248	6.09%
	MEG期现货基差	元/吨	-126	-21		-3	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-126	37		18	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7625	-25		90	
	PF主力合约结算价	元/吨	7358	-186	-2.47%	-80	-1.08%
	PF期现货基差	元/吨	267	161		170	
	PF期货9-1价差	元/吨	518	150		170	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	88	-4.83	-5.20%	-7.64	-7.99%
	CFR日本石脑油	美元/吨	674.5	8.50	1.28%	-6.00	-0.88%
	FOB韩国MX	美元/吨	969	0	0	-21	-2.12%
	CFR台湾PX	美元/吨	1067	-7	-0.65%	-9	-0.84%
	石脑油-BRENT	美元/吨	28	44		50	
	PX-MX	美元/吨	98	-7		12	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	818	-112	-12.08%	218	36.40%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1609	-173	12.02%	-445	38.21%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-181	-7	3.95%	35	-16.12%
	短纤利润	元/吨	-195	89	-31.23%	-176	917.34%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2110	82		-94	
	棉花-短纤	元/吨	8215	3		-234	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	860	143	19.94%	110	14.67%
仓单	PTA期货仓单	手	21374	-1356	-5.97%	8431	65.14%
	MEG期货仓单	手	20229	-438	-2.12%	-1435	-6.62%
	PF期货仓单	手	5766	4000	226.50%	4000	226.50%
基本面概述	PTA: 油价高位回落, 成本支撑不佳。基差稍有走弱, TA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。高位震荡。PF: 近期高温逐步缓解, 9月负荷或提升, 但成本端下移, 上行阻力加大。						
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	6373	-15	-0.23%	107	1.71%
	PVC期现货基差	元/吨	237	15		-32	
	PVC期货9-1价差	元/吨	327	-33		-77	
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	9690	1574	19.39%	4980	105.73%

<b>基本面概述</b>	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。现货市场价格小幅下行。下游目前观望意向较强，采购积极性未见提升，低价挂单为主，5型电石料，华东主流现汇自提6500-6600元/吨，华南主流现汇自提6550-6650元/吨，河北现汇送6380-6480元/吨，山东现汇送到6500-6550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。
<b>操作建议</b>	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	2645	-30	-1.12%	120	4.75%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2390	0	0	-135	-5.35%
	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	2780	75	2.77%	110	4.12%
	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	2680	18	0.68%	92	3.55%
	甲醇期货基差(江苏)	元/吨	-35	-48		28	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-74	0		-10	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	150	0		135	
	江苏-山东	元/吨	105	-30		120	
	江苏-内蒙	元/吨	255	-30		255	
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%

<b>基本面概述</b>	天然气价格的上涨，带动国际甲醇价格上升。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，进口利润下降，内外价差回升，9月进口或下降。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。当前供需面与成本端转好，短期或偏强震荡
<b>操作建议</b>	逢高1-5反套

## 产业资讯

中盐内蒙古化工40万吨PVC装置开工7-8成，5型电石料承兑出厂执行报价6350元/吨，实单部分商谈。

昨日涤纶短纤主力期货下跌，现货价格下跌；下游谨慎采购，短纤产销不佳。市场主流产销在21.00%，具体数据：0%、10%、30%、30%、35%、30%、0%、30%、25%。

有船“木星”，载甲醇16000吨于9月10日抵达江苏，停靠连云港。有船“卡博”，载甲醇5000吨于9月10日抵达广东，停靠港发。

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。