

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年08月30日08时44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	6050	15	0.25%	10	0.17%
	PTA主力合约结算价	元/吨	6002	-2	-0.03%	10	0.17%
	PTA期现货基差	元/吨	48	17		0	
	PTA期货9-1价差	元/吨	42	8		8	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3980	-5	-0.13%	-20	-0.50%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4113	-18	-0.44%	1	0.02%
	MEG期现货基差	元/吨	-133	13		-21	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-129	-6		-8	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7485	-25		-15	
	PF主力合约结算价	元/吨	7542	-2	-0.03%	-4	-0.05%
	PF期现货基差	元/吨	-57	-23		-11	
	PF期货9-1价差	元/吨	-86	-50		-18	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	84.91	1.04	1.24%	0.88	1.05%
	CFR日本石脑油	美元/吨	665	0	0	9.87	1.51%
	FOB韩国MX	美元/吨	978	0	0	0	0
	CFR台湾PX	美元/吨	1074	6	0.56%	13	1.23%
	石脑油-BRENT	美元/吨	41	-8		3	
	PX-MX	美元/吨	96	6		13	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	118	-29	-19.90%	-71	-37.61%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1203	1	-0.06%	-6	0.52%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-231	-7	3.13%	-15	6.95%
	短纤利润	元/吨	79	-36	-31.41%	-17	-17.59%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2312	-38		-24	
	棉花-短纤	元/吨	10803	210		268	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	543	48	9.70%	-33	-5.73%
仓单	PTA期货仓单	手	15487	-402	-2.53%	-7314	-32.08%
	MEG期货仓单	手	12641	1250	-	1050	9.06%
	PF期货仓单	手	5140	-19	-0.37%	-19	-0.37%
基本面概述	PTA:油价偏弱震荡, PX加工差大幅回落, 成本支撑不佳。PTA供应充足, 整体开工不低, 蓬威石化出料; 英力士235万负荷6成; 中泰石化、四川能投、逸盛海南负荷8成; 东营联合、福海创5成。PTA现货基差稳定, 下周主港货源报盘参考期货2401升水55自提, 本周及下周主港货源递盘参考期货2401升水40-45自提。PTA加工费稍有修复, 但依旧不高, 下游处于旺季转换时节, 订单稍有好转, 聚酯开工率维持高位, 产销转好, 终端织造开工维持。8月PTA或小幅累库, 预计PTA短期高位震荡。MEG: 油价偏弱震荡, 煤价抬升, 成本依旧有支撑, 乙二醇各工艺利润持续下调, 8月中下旬装置重启规模增加, 国内供应预计小幅回升, 8月24日华东主港乙二醇库存107.74万吨, 前一周累库1.49万吨。8月25日至8月31日, 华东主港到港量预计17.35万吨。下游聚酯维持高开工运转, 乙二醇需求支撑尚可, 乙二醇短期或偏强震荡。PF:供应稳定, 产销稍有好转, 下游成品累库, 利润不佳, 需求一般, 预计跟随成本波动。						
操作建议	PTA: 观望, 乙二醇: 多单持有, 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	6165	-100	-1.60%	5	0.08%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6220	-70	-1.11%	15	0.24%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6075	-130	-2.10%	25	0.41%
	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	886	——		0	0
	PVC主力合约结算价	元/吨	6211	-110	-1.74%	-36	-0.58%
	PVC期现货基差	元/吨	-46	10		41	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-76	0		-44	
品种价差	乙-电价差	元/吨	375	215		-240	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	55	30		10	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	90	30		-20	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3700	0	0	80	2.21%
	西北电石到货	元/吨	3400	0	0	150	4.62%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	74.45	——		0.6	0.76%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	41.16	——		-0.29	-0.70%
仓单	PVC注册仓单量	手	25889	249	0.97%	1001	4.02%

基本面概述	煤价震荡上行，成本走强，整体开工负荷率较上周略有提升。据卓创资讯数据显示，本周PVC整体开工负荷率74.45%，环比提升0.56个百分点。现货一口价难成交，点价货源优势较为明显。下游采购积极性有所提升，低价刚需补货，现货市场交投有所好转。5型电石料，华东主流现汇自提6050-6150元/吨，华南主流现汇自提6130-6220元/吨，河北现汇送到6040-6100元/吨，山东现汇送到6070-6120元/吨。PVC粉生产企业订单量继续增加，样本生产企业可售库存较上周继续下降，出口氛围转弱，出现阶段性受阻。终端采购刚需为主，截至8月25日华东及华南样本仓库总库存41.16万吨，较上一期减少0.70%，同比增19.48%。短期宏观情绪一般，V大幅上涨后，预计短期预计高位震荡。
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	2450	0	0	5	0.20%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2160	0	0	-285	-11.66%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	277.5	—		-5	-1.77%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2509	-9	-0.36%	1	0.04%
	甲醇期货基差(江苏)	元/吨	-59	9		4	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-55	0		13	
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	290	0		290	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	59.2			2.25	3.95%
	华南港口库存(周度)	万吨	24.4	—		1.23	5.31%
仓单	甲醇注册仓单量	手	10433	0	0	2941	39.26%
基本面概述	煤炭低位反弹，成本支撑走强。截至8月24日，国内甲醇整体装置开工负荷为72.22%，较上周上涨2.57个百分点，较去年同期上涨9.36个百分点。前期检修的装置陆续重启，叠加新产能投产，8月份进口量或重回高位，后期供给端压力或将显现。需求端MTO装置仍然处于亏损状态。盛虹 MTO 装置即将重启，以及宝丰三期 MTO装置和甘肃华亭 MTP 装置近期已经试车，本周四，国内煤制烯烃装置平均开工负荷在80.94%，较上周上涨3.38个百分点。传统下游开工率进入消费淡季，据隆众资讯，截至8月24日，沿海地区甲醇库存存在107.05万吨，环比下降0.93万吨，跌幅为0.86%，同比上涨11.31%。短期内甲醇供需两旺，01偏强震荡，中长期来看，传统需求的“金九银十”、国内外冬季天然气装置的限产以及冬季的燃料需求均会对01合约有支撑作用。						
操作建议	多单持有						

产业资讯

山西阳煤寿阳20万吨/年乙二醇装置2023年8月中旬附近重启，目前暂未出料。聚酯级乙二醇现货施行竞价销售，成交价3630元/吨。

涤纶长丝价格维持、产销清淡，截至昨日下午3:00聚酯工厂平均产销在27.57%附近，部分工厂具体产销数字如下：40%、70%、0%、10%、22%、25%、20%、0%、20%、25%、50%、15%、50%、20%、30%、20%、20%、50%、0%、5%、30%、70%、60%、10%、20%、30%。

中石化华中地区9月PX挂牌价格执行9100元/吨，8月承兑结算价格为8900元/吨。旗下洛阳石化PX年产能22.5万吨，原负荷5成附近，于5月16日例行停车检修，目前其重整装置已开车，PX装置暂无明确重启时间。

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

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。