

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年08月31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	6125	75	1.24%	35	0.57%
	PTA主力合约结算价	元/吨	6068	66	1.10%	20	0.33%
	PTA期现货基差	元/吨	57	9		15	
	PTA期货9-1价差	元/吨	26	-16		-12	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4050	70	1.76%	20	0.50%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4125	12	0.29%	-39	-0.94%
	MEG期现货基差	元/吨	-75	58		59	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-138	-9		-11	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7540	55		20	
	PF主力合约结算价	元/吨	7576	34	0.45%	-10	-0.13%
	PF期现货基差	元/吨	-36	21		30	
	PF期货9-1价差	元/吨	-154	-68		-122	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	85.24	0.33	0.39%	2.03	2.44%
	CFR日本石脑油	美元/吨	662.75	0	0	8.12	1.24%
	FOB韩国MX	美元/吨	978	0	0	0	0
	CFR台湾PX	美元/吨	1089	15	1.40%	31	2.93%
	石脑油-BRENT	美元/吨	36	-2		-7	
	PX-MX	美元/吨	111	15		31	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	115	-3	-2.80%	-132	-53.34%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1141	62	-5.15%	13	-1.14%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-225	4	-1.75%	-15	6.93%
	短纤利润	元/吨	46	-33	-41.26%	-17	-26.39%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2303	-9		-10	
	棉花-短纤	元/吨	10731	-72		273	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	547	4	0.74%	-42	-7.13%
仓单	PTA期货仓单	手	15367	-120	-0.77%	-6912	-31.02%
	MEG期货仓单	手	12641	0	-	1250	10.97%
	PF期货仓单	手	5121	-19	-0.37%	-38	-0.74%
基本面概述	PTA:油价宽幅震荡, PX加工差维稳, 成本支撑走强。PTA供应充足, 整体开工不低, 蓬莱石化提负荷中; 英力士235万负荷6-7成; 中泰石化、逸盛海南负荷8成; 东营联合、福海创5成。PTA现货基差稳定, PTA主力供应商继续出货。下周宁波货源报盘参考期货2401升水50自提, 本周及下周主港货源递盘参考期货2401升水45-50自提。PTA加工费稍有修复, 但依旧不高, 下游处于淡旺季转换时节, 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	6195	30	0.49%	-35	-0.56%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6240	20	0.32%	-20	-0.32%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6075	0	0	-30	-0.49%
	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	6234	23	0.37%	-118	-1.86%
	PVC期现货基差	元/吨	-39	7		83	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-93	-17		-21	
品种价差	乙-电价差	元/吨	345	85		-200	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	45	-10		15	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	120	30		-5	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3700	0	0	30	0.82%
	西北电石到货	元/吨	3400	0	0	80	2.41%
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	25945	56	0.22%	1200	4.85%

基本面概述	煤炭震荡上行，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。点价货源价格优势逐渐减弱，市场内一口价及点价成交并存。下游采购积极性较昨日转弱，部分套保商接货，现货市场交投偏淡。5型电石料，华东主流现汇自提6120-6200元/吨，华南主流现汇自提6180-6280元/吨，河北现汇送到6080-6120元/吨，山东现汇送到6100-6180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%。短期宏观情绪转好，V预计短期预计偏强震荡。
操作建议	做多

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	2535	85	3.47%	80	3.26%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2190	30	1.39%	-265	-10.79%
	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	2547	38	1.51%	28	1.11%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	-12	47		52	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-64	0		3	
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	345	55		345	
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	0	0
基本面概述	煤炭震荡上行，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2023年8月30日，中国甲醇港口库存总量102.03万吨，较上周增加2.22万吨。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

甲醇外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在275-295美元/吨，远月到港的非伊船货商谈在+1.6-1.8%，少数买家递盘285-290美元/吨（非伊船货），暂时缺乏实盘成交听闻。远月到港的中东其它区域船货参考商谈在+0.8-1.5%，近期近月装港的中东其它区域船货成交+1%。

涤纶短纤主力期货上涨，现货价格上涨，下游补货，工厂产销放量。工厂主流产销在168.87%，具体数据：120%，200%，100%，200%，200%，150%，230%，260%，56%。

三房巷涤纶短纤8月合同结算价出台：半光本白1.56dtex*38mm (1.4D) 半光涤纶短纤在7434元/吨现汇出厂，1.33半光高50元/吨，1.33有光高100元/吨。

截至2023年8月30日，中国甲醇港口库存总量102.03万吨，较上周增加2.22万吨。其中，华东地区窄幅去库，库存减少0.18万吨；华南地区累库，库存增加2.4万吨。本周甲醇港口库存继续累库，卸货速度一切正常。华东江苏主流区域提货环比上周略有回落，浙江刚需维稳，区域库存窄幅下降。华南港口库存延续累库，广东地区周期内卸货相对集中，主流库区提货量虽表现平稳，但在外轮及内贸的双重供应下，使得库存继续积累；福建地区周内进口船只相继抵港，下游正常消耗下，库存累积明显。

作者：朱美侠
 期货从业资格证件号：F3049372
 投资咨询从业资格证件号：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。