

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年08月16日08时59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	6270	85	1.37%	335	5.64%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5650	48	0.86%	-18	-0.32%
	PTA期现货基差	元/吨	620	37		353	
	PTA期货9-1价差	元/吨	300	-22		78	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4105	-15	-0.36%	5	0.12%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4133	-6	-0.14%	63	1.55%
	MEG期现货基差	元/吨	-28	-9		-58	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-110	5		0	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7675	50		175	
	PF主力合约结算价	元/吨	7382	48	0.65%	376	5.37%
	PF期现货基差	元/吨	293	2		-201	
	PF期货9-1价差	元/吨	274	-36		50	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	95.1	-3.05	-3.11%	-1.55	-1.60%
	CFR日本石脑油	美元/吨	0	0	#DIV/0!	-707.00	-100.00%
	FOB韩国MX	美元/吨	0	0	#DIV/0!	-911	-100.00%
	CFR台湾PX	美元/吨	1105	-8	-0.72%	43	4.05%
	石脑油-BRENT	美元/吨	-699	22		-696	
	PX-MX	美元/吨	1105	-8		954	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	617	121	24.35%	122	24.72%
	MEG内盘现金流	元/吨	-727	-15	2.11%	284	-28.12%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	363	0	0	573	-273.13%
	短纤利润	元/吨	39	-18	-31.17%	-113	-74.37%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2314	-23		-111	
	棉花-短纤	元/吨	8040	-7		-89	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	416	-362	-46.53%	23	5.85%
仓单	PTA期货仓单	手	17727	-2010	-10.18%	-5106	-22.36%
	MEG期货仓单	手	15776	1200	8.23%	226	1.45%
	PF期货仓单	手	2000	0	0	0	0
基本面概述	PTA: PX 维持偏紧格局, 但油价有继续回调风险, 成本支撑走软。PTA负荷基本持平, 8月预计小幅累库, 短期跟随油价偏弱运行。MEG: 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。偏弱震荡。PF: 未来装置陆续重启, 但高温开机率持续回落, 叠加需求萎靡, 短期跟随成本波动。						
操作建议	PTA: 做空, MEG: 观望, 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	6605	0	0	-170	-2.51%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6650	0	0	-160	-2.35%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6450	0	0	-190	-2.86%
	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	939	——		10	1.08%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6566	-88	-1.32%	-161	-2.39%
	PVC期现货基差	元/吨	39	88		-9	
	PVC期货9-1价差	元/吨	220	15		-33	
品种价差	乙-电价差	元/吨	-65	115		-65	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	45	0		10	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	155	0		20	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4630	0	0	60	1.31%
	西北电石到货	元/吨	4200	0	0	50	1.20%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	75.43	——		-0.4	-0.55%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	35.08	——		-0.16	-0.45%
仓单	PVC注册仓单量	手	4466	0	0	1162	35.17%

基本面概述	电石市场开工有所恢复，后期产量逐步兑现，成本支撑一般。供应端看，供应有所下滑，现货局部成交略改善，但终端仍以刚需为主，主流市场成交区间继续略跌。5型电石料，华东主流现汇自提6530-6600元/吨，华南主流现汇自提6530-6630元/吨，河北现汇送6380-6530元/吨，山东现汇送到6500-6600元/吨。下游部分地区限电开工低位，同时房地产政策刺激短期来看对需求改善较弱，中国出口缺乏竞争力，后期有走弱预期，截至8月12日华东及华南样本仓库总库存35.08万吨，较上一期减0.45%，同比增加200.19%。当前大幅去库依旧无望，V基本面不佳，预计低位震荡。
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	2455	5	0.20%	-85	-3.35%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2225	0	0	-315	-12.40%
	甲醇现货(山东南部)	元/吨	2540	0	0	-80	-3.05%
	甲醇现货(山东中部)	元/吨	2540	0	0	-40	-1.55%
	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	2465	14	0.57%	-62	-2.45%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	-10	-9		-23	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-30	39		29	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	315	0		235	
	江苏-山东	元/吨	-85	5		-5	
	江苏-内蒙	元/吨	230	5		230	
开工率	甲醇开工率(周度)	%	69.05	—		1.7	2.55%
库存	华东港口库存(周度)	万吨	55.5				
	华南港口库存(周度)	万吨	19.53	—		1.03	5.57%
仓单	甲醇注册仓单量	手	4562	0	0	100	2.24%

基本面概述	能源价格宽幅震荡，成本支撑走弱。甲醇仍有新增检修及减产装置，但恢复装置较多，整体恢复量多于损失量，截至8月11日，国内甲醇整体装置开工负荷为66.10%，较上周上涨1.32个百分点，较去年同期下降6.06个百分点。甲醇企业利润仍相对欠佳，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75.8%，较上周期上涨1.18个百分点。传统下游开工率基本平稳，醋酸因装置检修结束，开工率提升幅度较大。沿海地区甲醇库存存在107.03万吨，环比下降7.37万吨，跌幅为6.44%，同比上涨16.83%。短期甲醇基本面供需矛盾有所加剧，预计宽幅震荡。
操作建议	观望

产业资讯

PVC华东及华南样本仓库总库存略降。截至8月12日华东样本库存30.06万吨，较上一期减0.69%，同比增231.79%，华南样本库存5.02万吨，较上一期增1.01%，同比增91.17%。华东及华南样本仓库总库存35.08万吨，较上一期减0.45%，同比增加200.19%。

西北一套120万吨PTA装置计划9月中旬至10月下旬检修40天。华南一套450万吨PTA装置按计划重启中。

卫星化学乙二醇现货出厂价下调300元/吨，执行4500元/吨。两套80万吨/年乙二醇其中一套于2022年7月15日停车检修，重启时间待定；另一套装置正常运行，目前负荷6成左右。

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。