

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年08月18日08时43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 | 6100 | -10 | -0.16% | 70 | 1.16% |
| | PTA主力合约结算价 | 元/吨 | 5482 | -4 | -0.07% | -34 | -0.62% |
| | PTA期现货基差 | 元/吨 | 618 | -6 | | 104 | |
| | PTA期货9-1价差 | 元/吨 | 464 | 56 | | 168 | |
| MEG期现货价格及月差 | MEG现货内盘 | 元/吨 | 3940 | -60 | -1.50% | -120 | -2.96% |
| | MEG主力合约结算价 | 元/吨 | 3938 | -79 | -1.97% | -159 | -3.88% |
| | MEG期现货基差 | 元/吨 | 2 | 19 | | 39 | |
| | MEG期货9-1价差 | 元/吨 | -87 | 15 | | 17 | |
| PF期现货价格及月差 | PF1.4D直纺涤短 | 元/吨 | 7525 | -75 | | -50 | |
| | PF主力合约结算价 | 元/吨 | 7160 | -50 | -0.69% | -42 | -0.58% |
| | PF期现货基差 | 元/吨 | 365 | -25 | | -8 | |
| | PF期货9-1价差 | 元/吨 | 330 | 6 | | 48 | |
| 上游价格与价差 | Brent | 美元/桶 | 93.65 | 1.31 | 1.42% | -3.75 | -3.85% |
| | CFR日本石脑油 | 美元/吨 | 661.25 | -22.75 | -3.33% | -45.75 | -6.47% |
| | FOB韩国MX | 美元/吨 | 982 | 0 | 0 | 71 | 7.79% |
| | CFR台湾PX | 美元/吨 | 1055 | -50 | -4.52% | -7 | -0.66% |
| | 石脑油-BRENT | 美元/吨 | -27 | -32 | | -18 | |
| | PX-MX | 美元/吨 | 73 | -50 | | -78 | |
| 聚酯产业链利润 | PTA现货加工费 | 元/吨 | 676 | 249 | 58.34% | 82 | 13.78% |
| | MEG内盘现金流 | 元/吨 | -916 | -80 | 9.63% | 144 | -13.55% |
| | MEG石脑油制外盘利润 | 美元/吨 | -196 | 6 | -3.18% | 17 | -8.02% |
| | 短纤利润 | 元/吨 | 90 | -46 | -34.09% | -70 | -43.74% |
| 品种价差 | 短纤-PTA | 元/吨 | 2310 | -66 | | -110 | |
| | 棉花-短纤 | 元/吨 | 8490 | 205 | | 432 | |
| 轻纺城市场成交量 | 轻纺城的成交量 | 吨 | 663 | 207 | 45.39% | 91 | 15.91% |
| 仓单 | PTA期货仓单 | 手 | 14426 | -3067 | -17.53% | -6265 | -30.28% |
| | MEG期货仓单 | 手 | 18970 | -700 | -3.56% | 4120 | 27.74% |
| | PF期货仓单 | 手 | 1905 | -95 | -4.75% | -95 | -4.75% |
| 基本面概述 | PTA: 油价持续走弱, 成本支撑塌陷。PTA负荷基本持平, 8月预计小幅累库, 现货相对坚挺, 短期跟随油价偏弱震荡。MEG: 负荷维持低位水平, 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: 浙江、江苏、安徽等地限电扩大织造开机下滑, 叠加需求萎靡, 短期或继续探底, 9月后期随着旺季到来或迎来反弹。 | | | | | | |
| 操作建议 | PTA: 空单持有, 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 | 6640 | -10 | -0.15% | -170 | -2.50% |
| | 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 | 6514 | 34 | 0.52% | -180 | -2.69% |
| | PVC期现货基差 | 元/吨 | 91 | -34 | | 10 | |
| | PVC期货9-1价差 | 元/吨 | 368 | 87 | | 132 | |
| 品种价差 | 乙-电价差 | 元/吨 | -65 | 115 | | -65 | |
| | 华南-华东价差(电石) | 元/吨 | 35 | -10 | | 0 | |
| | 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 | 4600 | -30 | -0.65% | 30 | 0.66% |
| | 西北电石到货 | 元/吨 | 4170 | -30 | -0.71% | 20 | 0.48% |
| 开工率 | PVC整体开工率(周度) | % | 75.85 | — | | -2.2 | -2.83% |
| 库存 | 华南华东样本库存(周度) | 万吨 | 35.24 | — | | -0.21 | -0.59% |
| 仓单 | PVC注册仓单量 | 手 | 4413 | -53 | -1.19% | 139 | 3.25% |

| | |
|--------------|---|
| 基本面概述 | 电石负荷提升至75%，后期产量逐步兑现，成本支撑一般。供应端看，因为高温炎热等因素影响，部分装置开工负荷小幅下降，供应有所下滑，现货成交一般，5型电石料，华东主流现汇自提6450-6530元/吨，华南主流现汇自提6470-6560元/吨，河北现汇送6260-6360元/吨，山东现汇送到6350-6450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，台塑价格走弱，中国出口缺乏竞争力，后期出口或继续走弱，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基本面无不佳，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 | 0 | 0 | 55 | 2.29% |
| | 甲醇现货(内蒙古) | 元/吨 | 2235 | 0 | 0 | -165 | -6.88% |
| | 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 | 2575 | 25 | 0.98% | 35 | 1.38% |
| | 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 | 2459 | 8 | 0.33% | 6 | 0.24% |
| | 甲醇期现货基差(江苏) | 元/吨 | -4 | -8 | | 49 | |
| | 甲醇期货9-1价差 | 元/吨 | 3 | 0 | | 58 | |
| 区域价差 | 山东-内蒙 | 元/吨 | 305 | 0 | | 165 | |
| | 江苏-山东 | 元/吨 | -85 | 0 | | 55 | |
| | 江苏-内蒙 | 元/吨 | 220 | 0 | | 220 | |
| 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 | 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

华南一套450万吨PTA装置重启后出合格品，预估装置负荷8成左右。西南一套100万吨PTA装置短暂检修5天左右。

中石化2022年8月聚酯原料挂牌价PX暂稳执行9000元/吨，PTA暂稳执行6500元/吨，MEG下调200元/吨执行4400元/吨。中石化华南分公司乙二醇现货报价下调200元/吨，茂名石化执行4050元/吨；中科炼化执行4050元/吨；古雷石化执行4050元/吨。8月份挂牌执行4600元/吨，7月份结算4470元/吨。

四川石化PX装置年产能75万吨，原负荷7成，近期短停检修。

湖北宜化25万吨PVC装置8月16日起临时停车，初步计划停车3天，5型电石料承兑出厂执行报价6500元/吨，3型电石料承兑出厂执行报价6650元/吨，实单部分小幅商谈。

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。