

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年08月19日08时48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	6060	-40	-0.66%	-10	-0.16%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5462	-20	-0.36%	-52	-0.94%
	PTA期现货基差	元/吨	598	-20		42	
	PTA期货9-1价差	元/吨	462	-2		148	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3910	-30	-0.76%	-180	-4.40%
	MEG主力合约结算价	元/吨	3929	-9	-0.23%	-173	-4.22%
	MEG期现货基差	元/吨	-19	-21		-7	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-84	3		16	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7475	-50		-75	
	PF主力合约结算价	元/吨	7108	-52	-0.73%	-76	-1.06%
	PF期现货基差	元/吨	367	2		1	
	PF期货9-1价差	元/吨	304	-26		16	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	96.59	2.94	3.14%	-3.01	-3.02%
	CFR日本石脑油	美元/吨	659.5	-1.75	-0.26%	-40.25	-5.75%
	FOB韩国MX	美元/吨	982	0	0	71	7.79%
	CFR台湾PX	美元/吨	1057	2	0.19%	-13	-1.21%
	石脑油-BRENT	美元/吨	-50	-23		-18	
	PX-MX	美元/吨	75	2		-84	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	629	-47	-6.90%	19	3.20%
	MEG内盘现金流	元/吨	-945	-29	3.12%	-10	1.07%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-202	-7	3.37%	3	-1.27%
	短纤利润	元/吨	84	-6	-6.42%	-6	-6.83%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2294	-16		-66	
	棉花-短纤	元/吨	8576	86		467	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	779	116	17.50%	132	20.40%
仓单	PTA期货仓单	手	13419	-1007	-6.98%	-6318	-32.01%
	MEG期货仓单	手	18964	-6	-0.03%	4314	29.45%
	PF期货仓单	手	1867	-38	-1.99%	-133	-6.65%
基本面概述	PTA: 油价低位震荡, 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	6550	-55	-0.83%	-135	-2.02%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6600	-40	-0.60%	-115	-1.71%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6405	-45	-0.70%	-145	-2.21%
	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	889	—		-50	-5.32%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6474	-40	-0.61%	-215	-3.21%
	PVC期现货基差	元/吨	76	-15		80	
	PVC期货9-1价差	元/吨	309	-59		115	
品种价差	乙-电价差	元/吨	-10	170		-100	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	50	15		20	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	145	-10		10	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4550	0	0	-80	-1.73%
	西北电石到货	元/吨	4120	0	0	-80	-1.90%
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	1995	-2418	-54.79%	-2299	-53.54%

基本面概述	电石负荷提升，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，下游采购积极性不高，现货刚需为主，华东及华南部分远期货源成交尚可，整体价格区间下移。5型电石料，华东主流现汇自提6380-6450元/吨，华南主流现汇自提6400-6520元/吨，河北现汇自提6230-6360元/吨，山东现汇自提6300-6430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，外盘走低，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	2430	10	0.41%	-10	-0.41%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2265	0	0	-175	-7.17%
	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	0	0	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	2429	-30	-1.22%	11	0.45%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	1	40		-21	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	14	0		53	
	区域价差	山东-内蒙	元/吨	275	0		175
江苏-山东		元/吨	-110	10		-10	
江苏-内蒙		元/吨	165	10		165	
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	55.25				
	华南港口库存(周度)	万吨	19.48	—		-0.05	-0.26%
仓单	甲醇注册仓单量	手	3862	-700	-15.34%	-600	-13.45%

基本面概述	能源价格宽幅震荡，成本支撑一般。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18日，国内甲醇整体装置开工负荷为64.99%，较上周下降1.11个百分点，较去年同期下降3.94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71.73%，较上周期下降4.07个百分点。本周期内，内蒙古、山东部分烯烃装置降负以及浙江部分装置停车，国内CTO/MTO装置整体开工下滑。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101.12万吨，环比上下降5.91万吨，跌幅为5.52%，同比上涨3.54%。整体沿海地区甲醇可流通货源预估30.7万吨附近。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

至8月18日整体来看，沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存存在101.12万吨，环比上周四（8月11日整体沿海库存存在107.03万吨）下降5.91万吨，跌幅为5.52%，同比上涨3.54%。整体沿海地区甲醇可流通货源预估30.7万吨附近。

本周四，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在71.73%，较上周期下降4.07个百分点。本周期内，内蒙古、山东部分烯烃装置降负以及浙江部分装置停车，国内CTO/MTO装置整体开工下滑。（自7月份开始，样本增加天津渤化）

截至8月18日，国内甲醇整体装置开工负荷为64.99%，较上周下降1.11个百分点，较去年同期下降3.94个百分点；西北地区的开工负荷为75.55%，较上周下降0.15个百分点，较去年同期下降1.85个百分点。本周期内，虽然华北地区开工负荷上涨，受西南地区开工负荷下降的影响，导致全国甲醇开工负荷下降。截至8月18日，国内非一体化甲醇平均开工负荷为：58.75%，较上周下降1.49个百分点。

恒力（大连）石化两套90万吨/年乙二醇装置其中一套2022年7月22日停车检修，2022年8月18日重启，暂未出料；另一套装置2022年8月1日停车检修，预计2022年8月下旬重启。

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。