

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年08月23日08时47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	5995	-5	-0.08%	-275	-4.39%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5374	-48	-0.89%	-276	-4.88%
	PTA期现货基差	元/吨	621	43		1	
	PTA期货9-1价差	元/吨	522	0		148	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3955	85	2.20%	-150	-3.65%
	MEG主力合约结算价	元/吨	3962	76	1.96%	-171	-4.14%
	MEG期现货基差	元/吨	-7	9		21	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-66	0		37	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7450	25		-225	
	PF主力合约结算价	元/吨	7056	50	0.71%	-326	-4.42%
	PF期现货基差	元/吨	394	-25		101	
	PF期货9-1价差	元/吨	368	0		66	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	96.48	-0.24	-0.25%	1.38	1.45%
	CFR日本石脑油	美元/吨	689.25	7.75	1.14%	-21.50	-3.02%
	FOB韩国MX	美元/吨	987	5	0.51%	5	0.51%
	CFR台湾PX	美元/吨	1066	-10	-0.93%	-47	-4.22%
	石脑油-BRENT	美元/吨	-20	10		-32	
	PX-MX	美元/吨	79	-15		-52	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	481	26	5.61%	-95	-16.52%
	MEG内盘现金流	元/吨	-908	85	-8.56%	-181	24.94%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-213	7	-3.06%	-1	0.28%
	短纤利润	元/吨	99	1	0.81%	60	154.91%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2324	29		10	
	棉花-短纤	元/吨	8469	-8		429	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	482	-425	-46.86%	66	15.87%
仓单	PTA期货仓单	手	12593	-394	-3.03%	-5134	-28.96%
	MEG期货仓单	手	18864	-100	-0.53%	3088	19.57%
	PF期货仓单	手	1810	0	0	-190	-9.50%
基本面概述	PTA: 油价震荡下跌, 成本支撑不佳。PTA负荷基本持平, 9月预计小幅累库, 现货相对坚挺, 短期跟随油价波动。 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。基本面相对TA较好, 宽幅震荡。PF: 浙江、江苏、安徽等地限电扩大织造开机下滑, 负荷近期提升较难, 叠加需求萎靡, 短期或低位震荡, 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	6640	165	2.55%	35	0.53%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6690	195	3.00%	40	0.60%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6500	150	2.36%	50	0.78%
	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	6594	152	2.36%	28	0.43%
	PVC期现货基差	元/吨	46	13		7	
	PVC期货9-1价差	元/吨	342	4		143	
品种价差	乙-电价差	元/吨	-100	-50		-270	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	50	30		5	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	140	15		-15	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4350	-200	-4.40%	-280	-6.05%
	西北电石到货	元/吨	3900	-220	-5.34%	-300	-7.14%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	72.5	——		-3.3	-4.42%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	34.65	——		-0.59	-1.67%
仓单	PVC注册仓单量	手	1995	0	0	-2471	-55.33%

基本面概述	近期电石库存不断积累，供大于求，电石价格再度承压，成本支撑一般。供应端看，因为高温炎热叠加利润大幅走弱，本周国内PVC行业整体开工负荷率继续下降，整体开工负荷72.5%，现货报价纷纷上涨，但高价成交一般，低价成交尚可。5型电石料，华东主流现汇自提6550-6650元/吨，华南主流现汇自提6590-6700元/吨，河北现汇送6380-6500元/吨，山东现汇送到6450-6500元/吨。9-1月差不断走强，现实与预期矛盾加剧。同时房地产政策刺激短期来看对需求改善较弱，截至8月19日华东及华南样本仓库总库存34.65万吨，较上一期减1.23%，同比增加178.54%。当前库存高位，V上行空间有限，预计6000-6500区间震荡。
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	2460	25	1.03%	5	0.20%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2265	0	0	-190	-7.74%
	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	302.5	—		-5	-1.63%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2469	43	1.77%	4	0.16%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	-9	-18		1	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-49	-46		7	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	275	0		190	
	江苏-山东	元/吨	-80	25		5	
	江苏-内蒙	元/吨	195	25		195	
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	4617	600	14.94%	55	1.21%

基本面概述	煤炭企稳，成本支撑有所走强。甲醇仍有新增检修及减产装置，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。甲醇生产利润稍有修复，而下游利润偏低，甲醇静态估值中性，进口利润下降，内外价差回升，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。传统下游开工率小幅下降，短期难以大幅提升。沿海地区甲醇库存在101.12万吨，环比上下降5.91万吨，跌幅为5.52%，同比上涨3.54%。甲醇上下游利润都微薄的情况下，预期短期维持宽幅震荡。
操作建议	观望

产业资讯

据中国海关数据显示，2022年7月中国PVC粉铺地制品出口量49.92万吨，较去年同期增加5.88%，环比下降3.24%。1-7月份铺地制品累计出口量在326.84万吨。7月份铺地制品出口量仍在高位，主要是前期剩余订单的交付执行。

PVC市场华东及华南局部成交改善，库存略降。截至8月19日华东样本库存29.98万吨，较上一期减0.27%，同比增204.37%，华南样本库存4.67万吨，较上一期减6.97%，同比增80.31%。华东及华南样本仓库总库存34.65万吨，较上一期减1.23%，同比增加178.54%。

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。