

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年08月26日08时56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	6265	15	0.24%	205	3.38%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5664	10	0.18%	202	3.70%
	PTA期现货基差	元/吨	601	5		3	
	PTA期货9-1价差	元/吨	520	16		58	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4020	20	0.50%	110	2.81%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4094	-12	-0.29%	165	4.20%
	MEG期现货基差	元/吨	-74	32		-55	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-66	6		18	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7525	0		50	
	PF主力合约结算价	元/吨	7430	66	0.90%	322	4.53%
	PF期现货基差	元/吨	95	-66		-272	
	PF期货9-1价差	元/吨	456	56		152	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	98.46	-2.76	-2.73%	1.87	1.94%
	CFR日本石脑油	美元/吨	688.75	0	0	29.25	4.44%
	FOB韩国MX	美元/吨	987	0	0	5	0.51%
	CFR台湾PX	美元/吨	1096	14	1.29%	39	3.69%
	石脑油-BRENT	美元/吨	-35	20		16	
	PX-MX	美元/吨	109	14		34	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	575	-63	-9.93%	-54	-8.64%
	MEG内盘现金流	元/吨	-868	22	-2.50%	76	-8.06%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-215	-2	0.94%	-13	6.28%
	短纤利润	元/吨	-78	-20	33.23%	-162	-193.35%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2168	-13		-125	
	棉花-短纤	元/吨	8427	7		-149	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	875	58	7.10%	96	12.32%
仓单	PTA期货仓单	手	12675	-318	-2.45%	-744	-5.54%
	MEG期货仓单	手	18564	0	0	-400	-2.11%
	PF期货仓单	手	1766	0	0	-101	-5.41%
基本面概述	PTA: 油价反弹, PX供应偏紧, 成本支撑走强。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, 震荡行情。PF: 浙江、江苏、安徽等地限电扩大织造开机下滑, 近期高温有望缓解, 9月负荷或提升, 后期随着旺季到来或迎来反弹。						
操作建议	PTA: 观望, MEG: 观望, PF: 7000附近可尝试做多						

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	6665	15	0.23%	115	1.76%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6710	20	0.30%	110	1.67%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6520	0	0	115	1.80%
	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	869	—		-20	-2.25%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6354	48	0.76%	-120	-1.85%
	PVC期现货基差	元/吨	311	-33		235	
	PVC期货9-1价差	元/吨	333	-2		52	
品种价差	乙-电价差	元/吨	-125	100		-350	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	45	5		-5	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	145	15		0	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4230	-20	-0.47%	-320	-7.03%
	西北电石到货	元/吨	3850	-10	-0.26%	-270	-6.55%
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	1722	0	0	-273	-13.68%

基本面概述	西北地区电石低端贸易出厂价上涨50元/吨，终端采购价部分下调，部分维持稳定。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%，市场内一口价与点价成交并存，偏高报盘成交阻力明显。5型电石料，华东主流现汇自提6530-6620元/吨，华南主流现汇自提6630-6700元/吨，河北现汇送6380-6480元/吨，山东现汇送到6500-6600元/吨。月差开始收窄，现实与预期矛盾缓解。7月份下游型材企业整体平均开工负荷较6月份略有下降，大厂开工在4-5成，个别开工略提升至6成，中小企业开工基本在3成左右。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	2505	25	1.01%	75	3.09%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2315	5	0.22%	-115	-4.73%
	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	2605	0	0	30	1.17%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	307.5	—		5	1.65%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2547	22	0.87%	118	4.86%
	甲醇期货基差(江苏)	元/吨	-42	3		-43	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-49	0		-46	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	225	-5		115	
	江苏-山东	元/吨	-35	25		75	
	江苏-内蒙	元/吨	190	20		190	
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	47.97				
	华南港口库存(周度)	万吨	16.96	—		-2.52	-12.94%
仓单	甲醇注册仓单量	手	4617	0	0	755	19.55%

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25日，国内甲醇整体装置开工负荷为62.85%，较上周下降1.08个百分点，较去年同期下降7.03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。截至8月25日，沿海地区(江苏、浙江和华南地区)甲醇库存在96.17万吨，环比上周四(8月18日整体沿海库存在101.12万吨)下降4.95万吨，跌幅为4.9%，同比上涨0.3%。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

据悉，近两日美国一套170万吨/年重启恢复中，近期短时停车检修。

截至8月25日，沿海地区(江苏、浙江和华南地区)甲醇库存在96.17万吨，环比上周四(8月18日整体沿海库存在101.12万吨)下降4.95万吨，跌幅为4.9%，同比上涨0.3%。整体沿海地区甲醇可流通货源预估29.4万吨附近。

截至8月25日，国内甲醇整体装置开工负荷为62.85%，较上周下降1.08个百分点，较去年同期下降7.03个百分点；西北地区的开工负荷为73.28%，较上周下降0.34个百分点，较去年同期下降4.80个百分点。本周期内，受西北、华北、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25日，国内非一体化甲醇平均开工负荷为：56.59%，较上周下降2.16个百分点。

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。