

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年08月29日09时07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	6210	-55	-0.88%	210	3.50%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5626	-38	-0.67%	204	3.76%
	PTA期现货基差	元/吨	584	-17		6	
	PTA期货9-1价差	元/吨	534	0		12	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3980	-40	-1.00%	110	2.84%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4050	-44	-1.07%	164	4.22%
	MEG期现货基差	元/吨	-70	4		-54	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-85	0		-19	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7525	0		100	
	PF主力合约结算价	元/吨	7446	16	0.22%	440	6.28%
	PF期现货基差	元/吨	79	-16		-340	
	PF期货9-1价差	元/吨	414	0		46	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	99.01	0.55	0.56%	2.29	2.37%
	CFR日本石脑油	美元/吨	669.5	-16.50	-2.41%	-19.75	-2.87%
	FOB韩国MX	美元/吨	987	0	0	0	0
	CFR台湾PX	美元/吨	1090	0	0	24	2.25%
	石脑油-BRENT	美元/吨	-58	-21		-37	
	PX-MX	美元/吨	103	0		24	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	553	-53	-8.80%	46	9.05%
	MEG内盘现金流	元/吨	-912	-44	5.06%	70	-7.09%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-200	12	-5.81%	26	-11.49%
	短纤利润	元/吨	-18	60	-77.20%	-116	-118.11%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2215	47		-80	
	棉花-短纤	元/吨	8438	11		-39	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	1006	131	14.97%	99	10.92%
仓单	PTA期货仓单	手	13063	388	3.06%	76	0.59%
	MEG期货仓单	手	18564	0	0	-400	-2.11%
	PF期货仓单	手	1766	0	0	-44	-2.43%
基本面概述	PTA: 油价盘整, PX供应偏紧, 成本有支撑。PTA负荷基本持平, 9月预计小幅累库, 现货相对坚挺, 短期高位震荡。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。基本面对PTA较好, 偏强震荡。PF: 限电装置影响的装置陆续恢复中, 聚酯负荷小幅提升, 聚酯负荷在81.6%, 江浙织机综合开工提升至55%。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	6700	35	0.53%	225	3.47%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6735	25	0.37%	240	3.70%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6575	55	0.84%	225	3.54%
	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	6402	48	0.76%	-40	-0.62%
	PVC期现货基差	元/吨	298	-13		265	
	PVC期货9-1价差	元/吨	300	-33		-68	
品种价差	乙-电价差	元/吨	-160	80		-460	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	35	-10		15	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	125	-20		0	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4230	0	0	-320	-7.03%
	西北电石到货	元/吨	3850	0	0	-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	3095	1373	79.73%	1100	55.14%

基本面概述	电石开工提升，价格有所走低，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%，四川地区基本长停。市场内一口价成交为主，部分报盘有所上调，市场内偏高报盘成交仍有阻力，整体现货市场价格小幅上涨。5型电石料，华东主流现汇自提6580-6700元/吨，华南主流现汇自提6650-6730元/吨，河北现汇送6410-6520元/吨，山东现汇送到6550-6630元/吨。。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，需求短期不见起色，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	0	0	70	2.87%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2315	0	0	-120	-4.93%
	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	2585	38	1.49%	159	6.55%
	甲醇期货基差(江苏)	元/吨	-80	-38		-89	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-70	0		-50	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	225	0		120	
	江苏-山东	元/吨	-35	0		70	
	江苏-内蒙	元/吨	190	0		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	600	14.94%

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%。厂库去库，港口累库，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

新疆天业30万吨/年乙二醇装置停车中，5万吨/年乙二醇装置停车检修中，60万吨/年乙二醇装置2022年8月中旬停车检修，预计检修一个月左右。

截至2022年8月25日，江浙织机综合开机负荷在51.07%附近，较上个报告期小幅度上升3.02个百分点。其中吴江地区喷水织机开机率在59.15%，较上个报告期上涨3.64个百分点；长兴地区喷水开机率在49.75%，较上个报告期上涨2.5个百分点；萧绍地区大圆机开机率在38.09%，较上个报告期下降0.72个百分点；海宁地区经编工厂织机负荷在47.03%，较上周小幅上升0.88个百分点；常熟地区经编工厂开机负荷在51.38%。

东北一套225万吨PTA装置提前停车，重启时间待定，可能9月不会重启。华东两套共计660万吨（设计产能）PTA装置负荷降至8成。

恒力石化2022年8月PTA结算价为6230元/吨，9月预收款价为6400元/吨。

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。