

## 山金期货化工板块日报

更新时间：2022年09月02日08时58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	6285	50	0.80%	20	0.32%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5556	30	0.54%	-108	-1.91%
	PTA期现货基差	元/吨	729	20		128	
	PTA期货9-1价差	元/吨	752	60		232	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3995	45	1.14%	-25	-0.62%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4099	26	0.64%	5	0.12%
	MEG期现货基差	元/吨	-104	19		-30	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-134	10		-68	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7500	-35		-25	
	PF主力合约结算价	元/吨	7446	8	0.11%	16	0.22%
	PF期现货基差	元/吨	54	-43		-41	
	PF期货9-1价差	元/吨	324	-24		-132	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	92.36	-3.28	-3.43%	-6.10	-6.20%
	CFR日本石脑油	美元/吨	638.5	-42.00	-6.17%	-57.25	-8.23%
	FOB韩国MX	美元/吨	990	0	0	3	0.30%
	CFR台湾PX	美元/吨	1056	-20	-1.86%	-40	-3.65%
	石脑油-BRENT	美元/吨	-40	-18		-12	
	PX-MX	美元/吨	66	-20		-43	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	759	159	26.45%	184	31.94%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1553	-198	14.60%	-685	78.86%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-177	39	-18.05%	43	-19.66%
	短纤利润	元/吨	-112	-93	484.09%	-34	43.09%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2126	-78		-42	
	棉花-短纤	元/吨	8492	43		65	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	931	181	24.13%	56	6.40%
仓单	PTA期货仓单	手	12943	0	0	268	2.11%
	MEG期货仓单	手	21811	147	0.68%	3247	17.49%
	PF期货仓单	手	1766	0	0	0	0
基本面概述	PTA: 油价高位震荡, PX供应偏紧, 成本有支撑。PTA检修依旧较多, 基差较强, 9月预计小幅累库, 现货相对坚挺, 短期跟随油价波动。MEG: 负荷依旧不高, 而需求端逐步好转, MEG港口小幅去库。低位震荡。PF: 近期高温逐步缓解, 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	6550	15	0.23%	-115	-1.73%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6605	25	0.38%	-105	-1.56%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6385	10	0.16%	-135	-2.07%
	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	—		0	0
	PVC主力合约结算价	元/吨	6284	18	0.29%	-70	-1.10%
	PVC期现货基差	元/吨	266	-3		-45	
	PVC期货9-1价差	元/吨	460	-46		63	
品种价差	乙-电价差	元/吨	-10	100		-120	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	55	10		10	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	165	5		20	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4200	0	0	-30	-0.71%
	西北电石到货	元/吨	3900	20	0.52%	50	1.30%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	69.3	—		-3.2	-4.41%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	34.45	—		-0.20	-0.58%
仓单	PVC注册仓单量	手	4974	264	5.61%	3252	188.85%
基本面概述	当前高温天气逐步好转, V供应增加预计在9月初, 后期需求也有好转预期, 但房地产利好持续性存疑, 各地疫情再次出现, 出口下降, 需求难以大幅上调, 限制PVC上行空间。短期内PVC或将延续震荡行情, 中长期来看全球经济有衰退预期, 美联储持续加息, 大宗商品整体承压叠加国内房地产处于低位徘徊期, V难有大幅上涨动力。						
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	2525	0	0	20	0.80%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2360	0	0	-145	-5.79%
	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	2690	20	0.75%	85	3.26%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	307.5	—		-5	-1.60%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2570	-18	-0.70%	23	0.90%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	-45	18		-3	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-64	0		6	
	区域价差	山东-内蒙	元/吨	180	0		145
江苏-山东		元/吨	-15	0		20	
江苏-内蒙		元/吨	165	0		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	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	0	0
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9月1日, 国内甲醇整体装置开工负荷为65.80%, 较上周上涨2.95个百分点, 较去年同期下降5.14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69.45%, 较上周下降1.61个百分点。本周期内, 山东个别MTO装置停车检修, 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, 沿海地区甲醇库存在96.17万吨, 环比下降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**

本周国内PVC行业整体开工负荷率上升, 前期计划外停车及检修的企业逐步恢复, 本周新增检修企业主要乙烯法企业为主, 检修损失量较上周下降。据卓创资讯数据显示, 本周PVC整体开工负荷72.16%, 环比上升2.86个百分点; 其中电石法PVC开工负荷72.58%, 环比上升5.62个百分点; 乙烯法PVC开工负荷70.59%, 环比下降7.38个百分点。

本周整体来看, 沿海地区(江苏、浙江和华南地区)甲醇库存在98.02万吨, 环比上周四(8月25日整体沿海库存在96.17万吨)上涨1.85万吨, 涨幅为1.92%, 同比上涨5.85%。整体沿海地区甲醇可流通货源预估28.4万吨附近。

本周四, 国内煤(甲醇)制烯烃装置平均开工负荷在69.45%, 较上周下降1.61个百分点。本周期内, 山东个别MTO装置停车检修, 国内CTO/MTO装置整体开工下滑。近期关注山东及浙江部分装MTO装置重启动态。

截至9月1日, 国内甲醇整体装置开工负荷为65.80%, 较上周上涨2.95个百分点, 较去年同期下降5.14个百分点; 西北地区的开工负荷为78.78%, 较上周上涨5.50个百分点, 较去年同期上涨1.55个百分点。本周期内, 受西北、西南地区开工负荷上涨的影响, 导致全国甲醇开工负荷上涨。截至9月1日, 国内非一体化甲醇平均开工负荷为: 58.26%, 较上周上涨1.67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。