

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年09月05日09时01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	0	0	75	1.21%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5454	-102	-1.84%	-172	-3.06%
	PTA期现货基差	元/吨	831	102		247	
	PTA期货9-1价差	元/吨	854	0		320	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3940	-55	-1.38%	-40	-1.01%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4093	-6	-0.15%	43	1.06%
	MEG期现货基差	元/吨	-153	-49		-83	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-115	0		-30	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7425	-75		-100	
	PF主力合约结算价	元/吨	7356	-90	-1.21%	-90	-1.21%
	PF期现货基差	元/吨	69	15		-10	
	PF期货9-1价差	元/吨	366	0		-48	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	93.02	0.66	0.71%	-5.99	-6.05%
	CFR日本石脑油	美元/吨	670	21.00	3.24%	0.50	0.07%
	FOB韩国MX	美元/吨	990	0	0	0	0
	CFR台湾PX	美元/吨	1039	0	0	-31	-2.90%
	石脑油-BRENT	美元/吨	-14	16		45	
	PX-MX	美元/吨	49	0		-31	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	847	-1	-0.14%	190	28.91%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1605	-52	3.33%	-693	75.91%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-208	-22	11.85%	-7	3.70%
	短纤利润	元/吨	-169	-57	50.51%	-151	844.40%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2051	-75		-164	
	棉花-短纤	元/吨	8563	71		125	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	992	61	6.55%	-14	-1.39%
仓单	PTA期货仓单	手	16463	3520	27.20%	3400	26.03%
	MEG期货仓单	手	21811	0	0	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。基差较强, 供应依旧偏紧, 整体宽幅震荡。MEG: 负荷依旧不高, 而需求端逐步好转, MEG港口小幅去库。偏强震荡。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: 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	6490	-60	-0.92%	-210	-3.13%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6565	-40	-0.61%	-170	-2.52%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6375	-10	-0.16%	-200	-3.04%
	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	6266	-18	-0.29%	-136	-2.12%
	PVC期现货基差	元/吨	224	-42		-74	
	PVC期货9-1价差	元/吨	546	86		211	
品种价差	乙-电价差	元/吨	50	175		-25	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	75	20		40	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	115	-50		-10	
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	0	0	50	1.30%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	72.16	—		2.9	4.13%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	34.55	—		0.10	0.29%
仓单	PVC注册仓单量	手	5034	60	1.21%	1939	62.65%

基本面概述	电石开工提升，价格涨跌不一，成本支撑一般。供应端看，高温限电结束，开工逐步提升，整体开工负荷72.16%，环比上升2.86个百分点。现货市场价格小幅下跌。5型电石料，华东主流现汇自提6380-6500元/吨，华南主流现汇自提6480-6620元/吨，河北现汇送6280-6430元/吨，山东现汇送到6400-6450元/吨。截至9月2日华东及华南样本仓库总库存34.55万吨，较上一期增0.29%，同比增加158.3%。库存由降转增，当前库存高位，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，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。
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	2550	25	0.99%	-5	-0.20%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2360	0	0	-195	-7.63%
	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	0	0	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	2568	-2	-0.08%	-17	-0.66%
	甲醇期货基差(江苏)	元/吨	-18	27		12	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-65	0		-15	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	180	0		195	
	江苏-山东	元/吨	10	25		-5	
	江苏-内蒙	元/吨	190	25		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	49.45				
	华南港口库存(周度)	万吨	15.13	—		-1.83	-10.79%
仓单	甲醇注册仓单量	手	4612	-5	-0.11%	-5	-0.11%

基本面概述	煤炭高位震荡，成本有支撑。甲醇仍有新增检修及减产装置，截至8月29日，预估8月国内甲醇整体装置平均开工负荷为：64.50%，较上月下降4.49个百分点。甲醇生产利润稍有修复，而下游利润偏低，甲醇进口利润下降，内外价差回升，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

西南一套100万吨PTA装置开始重启，已升温。

宁波两套共计660万吨(设计产能)PTA装置降负荷至6-7成，此前负荷8成。

截至2022年9月1日，江浙织机综合开机负荷在58.18%附近，较上个报告期上升7.11个百分点。气温下降，加之季节性需求预期正常提升，江浙织机开工回升。其中吴江地区喷水织机开机率在60.9%，较上个报告期上升1.75个百分点；长兴地区喷水开机率在62.64%，较上个报告期上升12.89个百分点；萧绍地区大圆机开机率在39.26%，较上个报告期上升1.17个百分点；海宁地区经编工厂织机负荷在69.18%；常熟地区经编工厂开机负荷在66.02%。

江阴地区短纤工厂集中减产，其中三房巷今日起减产1000吨/天；华宏下周起减400吨/天；华西村明日起减300吨/天。

截至9月2日PVC华东样本库存30.16万吨，较上一期增0.43%，同比增182.93%，华南样本库存4.39万吨，较上一期减0.68%，同比增61.63%。华东及华南样本仓库总库存34.55万吨，较上一期增0.29%，同比增加158.3%。

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。