

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年09月09日08时51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	6380	-70	-1.09%	95	1.51%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5498	-82	-1.47%	-58	-1.04%
	PTA期现货基差	元/吨	882	12		153	
	PTA期货9-1价差	元/吨	912	48		160	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4265	70	1.67%	270	6.76%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4332	11	0.25%	233	5.68%
	MEG期现货基差	元/吨	-67	59		37	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-75	51		59	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7600	-25		100	
	PF主力合约结算价	元/吨	7230	-128	-1.74%	-216	-2.90%
	PF期现货基差	元/吨	370	103		316	
	PF期货9-1价差	元/吨	676	158		352	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	89.15	1.15	1.31%	-3.21	-3.48%
	CFR日本石脑油	美元/吨	658.5	-16.00	-2.37%	20.00	3.13%
	FOB韩国MX	美元/吨	969	0	0	-21	-2.12%
	CFR台湾PX	美元/吨	1053	-14	-1.31%	-3	-0.28%
	石脑油-BRENT	美元/吨	3	-24		44	
	PX-MX	美元/吨	84	-14		18	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	829	10	1.26%	70	9.23%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1560	49	-3.06%	-7	0.42%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-166	15	-8.25%	11	-6.10%
	短纤利润	元/吨	-184	11	-5.84%	-72	64.00%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2145	35		19	
	棉花-短纤	元/吨	8198	-17		-294	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	1000	140	16.28%	69	7.41%
仓单	PTA期货仓单	手	26372	4998	23.38%	13429	103.75%
	MEG期货仓单	手	20229	0	0	-1582	-7.25%
	PF期货仓单	手	5766	0	0	4000	226.50%
基本面概述	PTA: 油价高位回落, 成本支撑不佳。基差稍有走弱, TA负荷逐步提升, 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。高位震荡。PF: 近期高温逐步缓解, 9月负荷或提升, 但成本端下移, 上行阻力加大。						
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	6620	10	0.15%	70	1.07%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6690	10	0.15%	85	1.29%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6500	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	—		0	0
	PVC主力合约结算价	元/吨	6398	25	0.39%	114	1.81%
	PVC期现货基差	元/吨	222	-15		-44	
	PVC期货9-1价差	元/吨	303	-24		-150	
品种价差	乙-电价差	元/吨	-80	105		-305	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	70	0		15	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	120	10		-45	
上游价格	华北电石到货	元/吨	4200	0	0	0	0
	西北电石到货	元/吨	3900	0	0	0	0
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	11137	1447	14.93%	6163	123.90%

基本面概述	电石出厂价稳定，成本支撑一般。供应端看，高温限电结束，PVC行业整体开工负荷率逐步提升，新增检修企业不多，本周PVC整体开工负荷72.41%，环比上升0.25个百分点。现货市场实单价格小幅跟涨。下游采购积极性一般，5型电石料，华东主流现汇自提6500-6630元/吨，华南主流现汇自提6580-6680元/吨，河北现汇送6380-6530元/吨，山东现汇送到6500-6550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，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	2665	20	0.76%	140	5.54%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2390	0	0	-135	-5.35%
	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	2790	10	0.36%	100	3.72%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	312.5	—		5	1.63%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2673	-7	-0.26%	103	4.01%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	-8	27		37	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-80	0		-15	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	150	0		135	
	江苏-山东	元/吨	125	20		140	
	江苏-内蒙	元/吨	275	20		275	
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	48.92				
	华南港口库存(周度)	万吨	13.57	—		-1.56	-10.31%
仓单	甲醇注册仓单量	手	4612	0	0	-5	-0.11%

基本面概述	天然气价格的上涨，带动国际甲醇价格上升。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，进口利润下降，内外价差回升，9月进口或下降。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。MTO利润不佳。传统下游利润环比略降，醋酸、二甲醚利润尚可。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%。本周内地和港口双双去库，库存压力或有缓解。当前供需面与成本端转好，短期或偏强震荡
操作建议	逢高1-5反套

产业资讯

截至9月8日，整体来看，沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存在93.52万吨，环比上周四（9月1日整体沿海库存在98.02万吨）下跌4.5万吨，跌幅在4.6%，同比下跌4.01%。

上海一套70万吨PTA装置9月4日开始提负荷，目前恢复满负荷。

本周国内PVC行业整体开工负荷率小幅提升，新增检修企业不多，多数为上周顺延到本周的检修企业。据卓创资讯数据显示，本周PVC整体开工负荷72.41%，环比上升0.25个百分点；其中电石法PVC开工负荷74.43%，环比上升1.85个百分点；乙炔法PVC开工负荷64.95%，环比下降5.64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。