

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年08月11日08时59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	5860	30	0.51%	-15	-0.26%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5844	32	0.55%	-30	-0.51%
	PTA期现货基差	元/吨	16	-2		15	
	PTA期货9-1价差	元/吨	44	-16		-38	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4005	0	0	10	0.25%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4042	6	0.15%	-8	-0.20%
	MEG期现货基差	元/吨	-37	-6		18	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-125	1		-11	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7400	0		120	
	PF主力合约结算价	元/吨	7400	32	0.43%	84	1.15%
	PF期现货基差	元/吨	0	-32		36	
	PF期货9-1价差	元/吨	30	18		26	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	86.4	-1.15	-1.31%	1.26	1.48%
	CFR日本石脑油	美元/吨	660.88	0	0	22.75	3.57%
	FOB韩国MX	美元/吨	977	0	0	22	2.30%
	CFR台湾PX	美元/吨	1082	22	2.08%	35	3.34%
	石脑油-BRENT	美元/吨	26	8		13	
	PX-MX	美元/吨	105	22		13	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	-53	-86	-262.70%	-224	-131.32%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1045	-7	0.71%	-116	12.50%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-213	-1	0.47%	-16	8.34%
	短纤利润	元/吨	148	-26	-14.77%	129	697.98%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2390	-26		133	
	棉花-短纤	元/吨	10710	-25		-174	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	708	127	21.86%	-65	-8.41%
仓单	PTA期货仓单	手	18660	0	0	3785	25.45%
	MEG期货仓单	手	12514	392	-	175	1.42%
	PF期货仓单	手	5159	0	0	0	0
基本面概述	PTA:油价高位运行, PX加工差有所回落, 成本支撑一般。PTA产量上升至历史新高, 四川能投重启负荷8成, 山东250万吨PTA装置短停, 华南一套PTA装置降负荷可能短停, 西北一套120万吨PTA装置计划下周初重启。现货基差小幅走弱, 下周货源报盘参考期货2309升水15-18自提, 8月下旬主港货源报盘参考期货2309升水15自。PTA加工费维持在低位, 市场对PTA检修存在预期, 聚酯开工率维持高位, 产销一般, 终端织造开工维持, 纺织淡季转化节点, 订单稍有好转。8月PTA或小幅累库, 预计PTA短期高位震荡。MEG: 能源价格上涨, 成本走强, 乙二醇各工艺利润持续下调, 进口到港集中, 库存累积。聚酯开工高位, 需求一般, 乙二醇短期或宽幅震荡。PF:供应稳定, 产销一般, 下游成品累库原料去库, 利润走低, 需求平淡, 预计跟随成本波动。						
操作建议	PTA: 09观望, 关注01做多机会, 乙二醇: 观望, PF: 观望						

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	6105	0	0	-15	-0.25%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6165	0	0	-30	-0.48%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6065	0	0	0	0
	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	832	—		0	0
	PVC主力合约结算价	元/吨	6185	1	0.02%	-34	-0.55%
	PVC期现货基差	元/吨	-80	-1		19	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-52	-4		-5	
品种价差	乙-电价差	元/吨	435	115		-220	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	60	0		-15	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	40	0		-15	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3460	10	0.29%	100	2.98%
	西北电石到货	元/吨	3150	50	1.61%	120	3.96%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	72.63	—		1.1	1.58%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	42.66	—		0.14	0.33%
仓单	PVC注册仓单量	手	22149	492	2.27%	4049	22.37%

基本面概述	煤价震荡整理，PVC行业整体开工负荷率小幅提升。据卓创资讯数据显示，本周国内PVC行业开工负荷率提升，PVC整体开工负荷率73.85%，环比提升1.22%。期现货基差略有走强。下游整体采购积极性偏低，现货市场交投气氛偏淡。5型电石料，华东主流现汇自提6030-6120元/吨，华南主流现汇自提6150-6250元/吨，河北现汇送到6030-6070元/吨，山东现汇送到6050-6100元/吨。PVC粉生产企业订单量继续增加，样本生产企业可售库存较上周继续下降，海外供应收缩，出口超预期，国外客户接货意向较好。终端采购刚需为主，截至8月4日华东及华南样本仓库总库存42.66万吨，较上一期增加0.33%，同比增21.06%。宏观情绪稍有好转，V大幅上行后，估计走高，预计短期预计V宽幅震荡。
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	2360	0	0	35	1.51%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2065	10	0.49%	-260	-11.18%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	262.5	——		-5	-1.87%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2355	16	0.68%	21	0.90%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	5	-16		14	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-118	-43		-19	
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	295	-10		295	
库存	华东港口库存（周度）	万吨	53.97			-5.83	-9.75%
	华南港口库存（周度）	万吨	20.3	——		2.18	12.03%
仓单	甲醇注册仓单量	手	8593	0	0	2222	34.88%

基本面概述	煤炭震荡整理，成本支撑一般。截至8月10日，国内甲醇整体装置开工负荷为68.53%，较上周上涨0.46个百分点，较去年同期上涨2.43个百分点。原料端需求接近旺季尾声，而前期检修的装置陆续重启，叠加新产能投产，8月份进口量或重回高位，后期供给端压力或将显现。需求端MTO装置仍然处于亏损状态。国内煤制烯烃装置平均开工负荷在74.03%，较上周上涨0.1个百分点。本周期内，江苏MTO装置提负。截至8月10日沿海地区甲醇库存在104.3万吨，环比涨幅为4.72%，同比下降2.55%。短期内甲醇供需矛盾不大，预计甲醇09高位震荡，中长期来看，传统需求的“金九银十”、国内外冬季天然气装置的限产以及冬季的燃料需求均会对01合约有支撑作用。
操作建议	观望

产业资讯

山东一套250万吨PTA装置昨日短停，预估最快今日恢复正常，尚待关注。

国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在74.03%，较上周上涨0.1个百分点。本周期内，江苏MTO装置提负。关注近期江苏MTO装置回归进展。

截至8月10日，国内甲醇整体装置开工负荷为68.53%，较上周上涨0.46个百分点，较去年同期上涨2.43个百分点。

截至8月10日，沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存在104.3万吨，环比（8月3日存在99.6万吨）上涨4.7万吨，涨幅为4.72%，同比下降2.55%。

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

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。