

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年08月14日08时56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	5920	60	1.02%	60	1.02%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5906	62	1.06%	70	1.20%
	PTA期现货基差	元/吨	14	-2		-10	
	PTA期货9-1价差	元/吨	34	0		-26	
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	4032	-10	-0.25%	4	0.10%
	MEG期现货基差	元/吨	-27	10		6	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-126	0		0	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7435	35		155	
	PF主力合约结算价	元/吨	7460	60	0.81%	176	2.42%
	PF期现货基差	元/吨	-25	-25		-21	
	PF期货9-1价差	元/吨	72	0		60	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	86.81	0.41	0.47%	0.57	0.66%
	CFR日本石脑油	美元/吨	664.88	-12.00	-1.77%	11.50	1.76%
	FOB韩国MX	美元/吨	977	0	0	0	0
	CFR台湾PX	美元/吨	1078	-4	-0.37%	23	2.18%
	石脑油-BRENT	美元/吨	27	-15		7	
	PX-MX	美元/吨	101	-4		23	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	19	72	-134.94%	-120	-86.51%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1043	3	-0.27%	-2	0.22%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-217	10	-4.30%	-5	2.52%
	短纤利润	元/吨	132	-16	-11.01%	100	319.84%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2373	-16		104	
	棉花-短纤	元/吨	10683	-27		-141	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	780	72	10.17%	9	1.17%
仓单	PTA期货仓单	手	59162	40502	217.05%	40747	221.27%
	MEG期货仓单	手	12514	0	-	262	2.14%
	PF期货仓单	手	5159	0	0	0	0
基本面概述	PTA:油价高位运行, PX加工差大幅回落, 成本支撑一般。PTA产量, 东营联合8月9日短停, 8月11日已恢复。蓬威石化8月上旬再度重启, 尚未出料, 四川能投负荷8成, 英力士(珠海)125万负荷7成, 中泰石化计划8月15日左右重启, 现货基差基本稳定, 主港货源报盘参考期货2309升水20自提, 下周主港货源递盘参考期货2309升水15自提。PTA加工费在历史低位, 或将引发新一轮的PTA装置检修, 下游处于淡旺季转换时节, 订单稍有好转, 聚酯开工率维持高位, 产销一般, 终端织造开工维持。8月PTA或小幅累库, 预计PTA短期高位震荡。MEG: 能源价格高位运行, 成本有支撑, 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, 产销不佳, 下游成品累库, 利润稍有修复, 需求一般, 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	6075	-30	-0.49%	-45	-0.74%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6145	-20	-0.32%	-50	-0.81%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6065	0	0	0	0
	PVC现货华东(乙炔法)	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	6147	-38	-0.61%	-52	-0.84%
	PVC期现货基差	元/吨	-72	8		7	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-47	5		-1	
品种价差	乙-电价差	元/吨	465	145		-190	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	70	10		-5	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	10	-30		-45	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3460	0	0	100	2.98%
	西北电石到货	元/吨	3150	0	0	70	2.27%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	74.13	—		0.3	0.38%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	42.21	—		-0.45	-1.05%
仓单	PVC注册仓单量	手	23418	1269	5.73%	4940	26.73%

基本面概述	煤炭震荡整理，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PVC整体开工负荷率74.13%，环比提升0.28个百分点。现货市场交投气氛偏淡。5型电石料，华东主流现汇自提6020-6110元/吨，华南主流现汇自提6130-6230元/吨，河北现汇送到6020-6060元/吨，山东现汇送到6020-6070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，出口氛围转弱，台塑涨价后，电石法乙烯法成交均不理想，出口出现阶段性受阻。终端采购刚需为主，截至8月11日华东及华南样本仓库总库存42.21万吨，较上一期减少1.05%，同比增20.32%。宏观情绪不佳，V大幅反弹后，估值走高，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	2380	20	0.85%	35	1.49%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2085	20	0.97%	-260	-11.09%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	267.5	—		5	1.90%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2363	8	0.34%	10	0.42%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	17	12		25	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-87	0		-12	
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	295	0		295	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	54.3			0.33	0.61%
	华南港口库存(周度)	万吨	24.15	—		3.85	18.97%
仓单	甲醇注册仓单量	手	8593	0	0	800	10.27%
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。盛虹 MTO 装置即将重启，以及宝丰三期 MTO装置和甘肃华亭 MTP 装置近期已经试车，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。传统下游开工率进入消费淡季，截至8月10日沿海地区甲醇库存存在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8月9日短停，预估今日恢复正常。西南一套90万吨PTA装置重启中，尚无合格品下线。

本周PVC企业开工负荷率继续略提升，供应量环比上周小幅增加，国内刚需采购为主，周二企业出口接单放量，部分货源集中交付出口，华东及华南库存略降。截至8月11日华东样本库存37.45万吨，较上一期减少0.48%，同比增24.58%，华南样本库存4.76万吨，较上一期减少5.37%，同比减5.18%。华东及华南样本仓库总库存42.21万吨，较上一期减少1.05%，同比增20.32%。

本周国内PVC行业开工负荷率小幅提升，周内有家PVC企业停车检修，上周检修企业多数延续到本周，部分企业恢复开工，整体开工负荷率小幅提升。据卓创资讯数据显示，本周PVC整体开工负荷率74.13%，环比提升0.28个百分点；其中电石法PVC开工负荷率74.66%，环比提升2.54个百分点；乙烯法PVC开工负荷率72.55%，环比下降6.54个百分点。

本周涤纶短纤产销均值91.22%；至收盘，本周涤纶短纤主流企业权益库存均值6.14天，实物库存均值在15.71天。后市分析，涤纶短纤下游需求不振，供应平稳，预计库存波动不大。

据隆众资讯，截至2023年8月10日，中国PTA库存量：253万吨，环比增加2.85万吨，同比减少1.15万吨。本周PTA供应及均有小幅增量，聚酯需求增量较小，周内PTA库存环比延续增量，增量放大。

作者：朱美侠
 期货从业资格号：F3049372
 投资咨询从业资格号：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。