

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年08月21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	5890	70	1.20%	-30	-0.51%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5806	96	1.68%	-100	-1.69%
	PTA期现货基差	元/吨	84	-26		70	
	PTA期货9-1价差	元/吨	56	0		22	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3945	20	0.51%	-60	-1.50%
	MEG主力合约结算价	元/吨	3971	30	0.76%	-61	-1.51%
	MEG期现货基差	元/吨	-26	-10		1	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-108	0		18	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7430	50		-5	
	PF主力合约结算价	元/吨	7472	88	1.19%	12	0.16%
	PF期现货基差	元/吨	-42	-38		-17	
	PF期货9-1价差	元/吨	62	0		-10	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	84.8	0.68	0.81%	-2.01	-2.32%
	CFR日本石脑油	美元/吨	643.13	2.00	0.31%	-21.75	-3.27%
	FOB韩国MX	美元/吨	977	0	0	0	0
	CFR台湾PX	美元/吨	1043	11	1.07%	-35	-3.25%
	石脑油-BRENT	美元/吨	20	-3		-7	
	PX-MX	美元/吨	66	11		-35	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	133	26	23.95%	114	612.55%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1256	14	-1.08%	-213	20.46%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-211	3	-1.58%	6	-2.59%
	短纤利润	元/吨	172	-17	-8.76%	41	30.94%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2394	-10		21	
	棉花-短纤	元/吨	10582	-114		-101	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	751	79	11.76%	-29	-3.72%
仓单	PTA期货仓单	手	25057	-3612	-12.60%	-34105	-57.65%
	MEG期货仓单	手	11741	0	-	-773	-6.18%
	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供应充足, 整体开工不低, 蓬威石化8月上旬再度重启, 尚未出料; 英力士235万负荷6成; 中泰石化、四川能投、逸盛海南负荷8成; 东营联合、福海创5成。现货基差偏稳, 主港货源报盘参考期货2309升水15自提, 下周主港货源递盘期货2309升水10自提。PTA加工费稍有修复, 但依旧不高, 后期或将引发新一轮的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短期随着商品回暖偏强震荡。MEG: 能源价格走弱, 成本支撑不佳, 乙二醇各工艺利润持续下调, 8月中下旬装置重启规模增加, 国内供应预计小幅回升, 近期到船预报量有所下降; 下游聚酯维持高开工运转, 乙二醇需求支撑尚可, 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:多单持有, 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	6130	110	1.83%	55	0.91%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6190	90	1.48%	45	0.73%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6040	85	1.43%	-25	-0.41%
	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	886	——		54	6.49%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6203	114	1.87%	56	0.91%
	PVC期现货基差	元/吨	-73	-4		-1	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-32	-14		16	
品种价差	乙-电价差	元/吨	410	5		-290	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	60	-20		-10	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	90	25		80	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3600	30	0.84%	140	4.05%
	西北电石到货	元/吨	3250	30	0.93%	100	3.17%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	73.89	——		-0.2	-0.32%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	41.45	——		-0.76	-1.80%
仓单	PVC注册仓单量	手	25614	0	0	2196	9.38%

基本面概述	煤价低位盘整，成本支撑一般，PVC行业整体开工负荷率小幅下降，整体开工负荷率73.89%，环比下降0.24个百分点。下游采购积极性不高，现货市场交投气氛整体偏淡。5型电石料，华东主流现汇自6100-6160元/吨，华南主流现汇自提6160-6240元/吨，河北现汇送到6050-6080元/吨，山东现汇送到6100-6150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，出现阶段性受阻。终端采购刚需为主，截至8月18日华东及华南样本仓库总库存41.45万吨，较上一期减少1.80%,同比增19.62%。宏观情绪转好，V大幅回调后，预计短期预计偏强震荡。
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	2390	40	1.70%	10	0.42%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2050	35	1.74%	-330	-13.87%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	262.5	—		0	0
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2440	76	3.21%	77	3.26%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	-50	-36		-67	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-75	0		2	
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	340	5		340	
库存	华东港口库存（周度）	万吨	56.95			2.65	4.88%
	华南港口库存（周度）	万吨	23.17	—		-0.98	-4.06%
仓单	甲醇注册仓单量	手	7593	-701	-8.45%	-1000	-11.64%
基本面概述	煤炭震荡整理，成本支撑一般。截至8月17日，国内甲醇整体装置开工负荷为69.65%，较上周上涨1.13个百分点，较去年同期上涨5.72个百分点。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，本周四，国内煤制烯烃装置平均开工负荷在77.56%，较上周上涨3.53个百分点。传统下游开工率进入消费淡季，据隆众资讯，截至8月16日，中国甲醇港口库存总量在96.46万吨，较上周增加6.21万吨。短期内甲醇供需矛盾不大，预计甲醇01偏强震荡，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	多单持有						

产业资讯

本周PVC企业开工负荷率小幅下降，供应量环比上周略减少，国内周初成交尚可，价格上涨后成交转弱，出口接单一般，但待交付订单依然偏高，华东及华南库存下降。截至8月18日华东样本库存36.84万吨，较上一期减少1.63%，同比增22.88%，华南样本库存4.61万吨，较上一期减少3.15%，同比减1.28%。华东及华南样本仓库总库存41.45万吨，较上一期减少1.80%,同比增19.62%。

本周国内PVC行业开工负荷率小幅下降，周内有3家PVC企业检修或临时停车，上周检修企业多数延续至本周，少数企业在周内恢复开工，整体开工负荷率较上周小幅下降。据卓创资讯数据显示，本周PVC整体开工负荷率73.89%，环比下降0.24个百分点；其中电石法PVC开工负荷率75.12%，环比提升0.46个百分点；乙烯法PVC开工负荷率70.19%，环比下降2.36个百分点。

截至2023年8月17日涤纶长丝行业开工负荷在87.70%附近，较上个报告期小幅提升0.04个百分点。进入8月后涤纶长丝利润表现尚可、库存中性，未有计划外装置变动，本周直纺长丝装置开工稳定为主、个别前期转切片工厂近期重新纺丝，日产量小幅提升。截至本周四，国内熔体直纺涤纶长丝负荷在91.1%附近；切片纺涤纶长丝负荷72%附近。

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。