

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年08月22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	6015	125	2.12%	170	2.91%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5926	120	2.07%	74	1.26%
	PTA期现货基差	元/吨	89	5		96	
	PTA期货9-1价差	元/吨	38	-18		-22	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4000	55	1.39%	60	1.52%
	MEG主力合约结算价	元/吨	3995	24	0.60%	13	0.33%
	MEG期现货基差	元/吨	5	31		47	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-121	-13		1	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7500	70		125	
	PF主力合约结算价	元/吨	7518	46	0.62%	112	1.51%
	PF期现货基差	元/吨	-18	24		13	
	PF期货9-1价差	元/吨	-60	-122		-164	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	84.46	-0.34	-0.40%	-1.75	-2.03%
	CFR日本石脑油	美元/吨	643.13	0	0	-20.75	-3.13%
	FOB韩国MX	美元/吨	978	0	0	1	0.10%
	CFR台湾PX	美元/吨	1057	14	1.34%	1	0.09%
	石脑油-BRENT	美元/吨	22	2		-8	
	PX-MX	美元/吨	79	14		0	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	169	37	27.50%	128	305.97%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1189	55	-4.42%	-74	6.68%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-207	4	-1.90%	19	-8.33%
	短纤利润	元/吨	117	-55	-32.06%	-40	-25.66%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2357	-37		-20	
	棉花-短纤	元/吨	10511	-71		-240	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	532	-219	-29.16%	-8	-1.48%
仓单	PTA期货仓单	手	25141	84	0.34%	-32815	-56.62%
	MEG期货仓单	手	11741	0	-	-453	-3.71%
	PF期货仓单	手	5159	0	0	0	0
基本面概述	PTA:油价宽幅运行, 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, 东北220万吨PTA装置计划检修。本周及下周主港货源报盘参考期货2309升水15自提, 本周及下周主港货源递盘参考期货2309升水10-15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, 产销转好, 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	6175	45	0.73%	125	2.07%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6225	35	0.57%	110	1.80%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6075	35	0.58%	85	1.42%
	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	886	——		54	6.49%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6249	46	0.74%	166	2.73%
	PVC期现货基差	元/吨	-74	-1		-41	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-72	-40		-20	
品种价差	乙-电价差	元/吨	365	70		-360	
	华南-华东价差 (电石)	元/吨	50	-10		-15	
	华东-华北价差 (电石)	元/吨	100	10		40	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3620	20	0.56%	50	1.40%
	西北电石到货	元/吨	3250	0	0	50	1.56%
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	25688	74	0.29%	437	1.73%

基本面概述	煤价震荡整理, 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6150-6220元/吨, 华南主流现汇自提6180-6280元/吨, 河北现汇送到6080-6100元/吨, 山东现汇送到6100-6160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	2445	55	2.30%	90	3.82%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2070	20	0.98%	-285	-12.10%
	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	2468	28	1.15%	25	1.02%
	甲醇期货基差(江苏)	元/吨	-23	27		65	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-73	0		6	
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	375	35		375	
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	7492	-101	-1.33%	-1101	-12.81%
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0.621万吨。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

东北一套220万吨PTA装置意向9月初检修, 具体情况尚待关注。

涤纶短纤主力期货上涨, 现货价格上涨, 部分下游及期现商有补货, 工厂产销尚可。工厂主流产销在105.64%, 具体数据: 120%, 100%, 100%, 80%, 100%, 150%, 150%, 95%, 60%。

近日欧洲甲醇市场延续推涨。欧洲甲醇参考230-234欧元/吨, 少数成交走高至234欧元/吨, 远月货物。

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。