

## 山金期货化工板块日报

更新时间：2023年09月06日08时55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	6120	-30	-0.49%	70	1.16%
	PTA主力合约结算价	元/吨	6068	-50	-0.82%	66	1.10%
	PTA期现货基差	元/吨	52	20		4	
	PTA期货9-1价差	元/吨	30	6		-12	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4110	10	0.24%	130	3.27%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4259	19	0.45%	146	3.55%
	MEG期现货基差	元/吨	-149	-9		-16	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-167	-7		-38	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7540	-10		55	
	PF主力合约结算价	元/吨	7576	-52	-0.68%	34	0.45%
	PF期现货基差	元/吨	-36	42		21	
	PF期货9-1价差	元/吨	-7548	-7396		-7462	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	90.04	1.04	1.17%	5.13	6.04%
	CFR日本石脑油	美元/吨	674.88	0	0	12.13	1.83%
	FOB韩国MX	美元/吨	985	0	0	7	0.72%
	CFR台湾PX	美元/吨	1095	-5	-0.45%	21	1.96%
	石脑油-BRENT	美元/吨	13	-8		-26	
	PX-MX	美元/吨	110	-5		14	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	82	-12	-12.76%	-36	-30.77%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1018	48	-4.52%	185	-15.41%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-222	0	0	7	-3.14%
	短纤利润	元/吨	31	12	67.40%	-48	-61.30%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2307	16		-5	
	棉花-短纤	元/吨	10836	-47		33	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	630	74	13.31%	87	16.02%
仓单	PTA期货仓单	手	15545	-282	-1.78%	58	0.37%
	MEG期货仓单	手	13491	150	-	850	6.72%
	PF期货仓单	手	7342	0	0	2202	42.84%
基本面概述	PTA:油价偏强震荡, PX加工差维稳, 成本支撑走强。PTA供应充足, 整体开工不低, 蓬莱石化提负荷中; 英力士235万负荷7成; 嘉兴石化满负荷运行, 中泰石化、逸盛海南负荷8成; 东营联合、福海创5成。PTA主力供应商继续出货。本周主港货源报盘参考期货2401升水60自提, 下周主港货源报盘参考期货2401升水60自提。PTA加工费依旧不高, 下游处于旺季初始阶段, 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。9月PTA或紧平衡, 预计PTA短期跟随原油偏强运行。MEG: 油价走强, 煤价抬升, 成本依旧有支撑, 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, 8月份以来港口到港量偏多, 港口库存总量114.48万吨, 较上一统计周期增加7.32万吨。聚酯维持高开工运转, 乙二醇需求支撑尚可, 短期或偏强运行。PF:供应稳定, 产销稍有好转, 下游成品累库, 利润不佳, 需求有转好预期, 预计跟随成本波动。						
操作建议	PTA: 多单持有, 乙二醇: 多单持有, 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	6425	10	0.16%	260	4.22%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6475	0	0	255	4.10%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6315	0	0	240	3.95%
	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	869	——		-17	-1.92%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6535	39	0.60%	324	5.22%
	PVC期现货基差	元/吨	-110	-29		-64	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-129	-5		-55	
品种价差	乙-电价差	元/吨	115	105		-495	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	50	-10		-5	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	110	10		20	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3820	0	0	120	3.24%
	西北电石到货	元/吨	3400	0	0	0	0
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	74.02	——		-0.4	-0.58%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	41.05	——		-0.11	-0.27%
仓单	PVC注册仓单量	手	26047	728	2.88%	158	0.61%

<b>基本面概述</b>	煤炭震荡上行，成本走强，整体开工负荷率较上周略有提升。据卓创资讯数据显示，本周PVC整体开工负荷率74.45%，环比提升0.56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6370-6470元/吨，华南主流现汇自提6400-6550元/吨，河北现汇送到6280-6340元/吨，山东现汇送到6330-6430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，截至华东及华南样本仓库总库存41.05万吨，较上一期减少0.27%，同比增18.81%。短期地产利好政策频出，宏观情绪转好，V预计短期预计偏强运行。
<b>操作建议</b>	多单持有

## 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	2535	20	0.80%	85	3.47%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2205	-30	-1.34%	-245	-10.00%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	287.5	—		5	1.77%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2589	2	0.08%	80	3.19%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	-54	18		5	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-59	0		5	
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	330	50		330	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	58.42	—		-0.78	-1.32%
	华南港口库存(周度)	万吨	26.27	—		1.87	7.66%
仓单	甲醇注册仓单量	手	10033	0	0	-400	-3.83%

<b>基本面概述</b>	煤炭震荡上行，成本支撑走强。截至8月31日，国内甲醇整体装置开工负荷为72.35%，较上周上涨0.13%。成本利润较好，甲醇企业开工积极性上升。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(甲醇)制烯烃装置平均开工负荷在81.84%，较上周上涨0.9%。江苏MTO装置提负，截至2023年8月30日，中国甲醇港口库存总量102.03万吨，较上周增加2.22万吨。短期内甲醇供需两旺，基本面好于预期，甲醇偏强运行。
<b>操作建议</b>	多单持有

## 产业资讯

华东一套150万吨PTA装置出料且基本满负荷。山东一套250万吨PTA装置此前重启后只开其中125万吨装置，计划近日重启另外125万吨装置，尚待关注。

涤纶短纤主力期货下跌，现货价格下跌，下游仅刚需采买，工厂产销一般。工厂主流产销在54.31%，具体数据：50%，60%，50%，50%，30%，70%，50%，86%。

据悉，目前东南亚一套170万吨甲醇装置停车检修中。甲醇外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在275-290美元/吨，远月到港的非伊船货报盘289-290美元/吨，暂时缺乏实盘成交听闻，远月到港的中东其它区域船货商谈+0.7-1%，少数人士递盘在+0.7-0.8%，少数工厂意向排货价格在+1%；东南亚低价难寻，近期中国少数货物出口到东南亚。

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。