

www.shanjinqh.com

作者：山金期货商品研究团队

联系人：朱美侠

投资咨询资格证号：Z0015621

电话：021-2062 5025

邮箱：zhumeixia@sd-gold.com

山金期货官方微信



旺季预期犹存，化工普涨

每日宏观与行业要闻

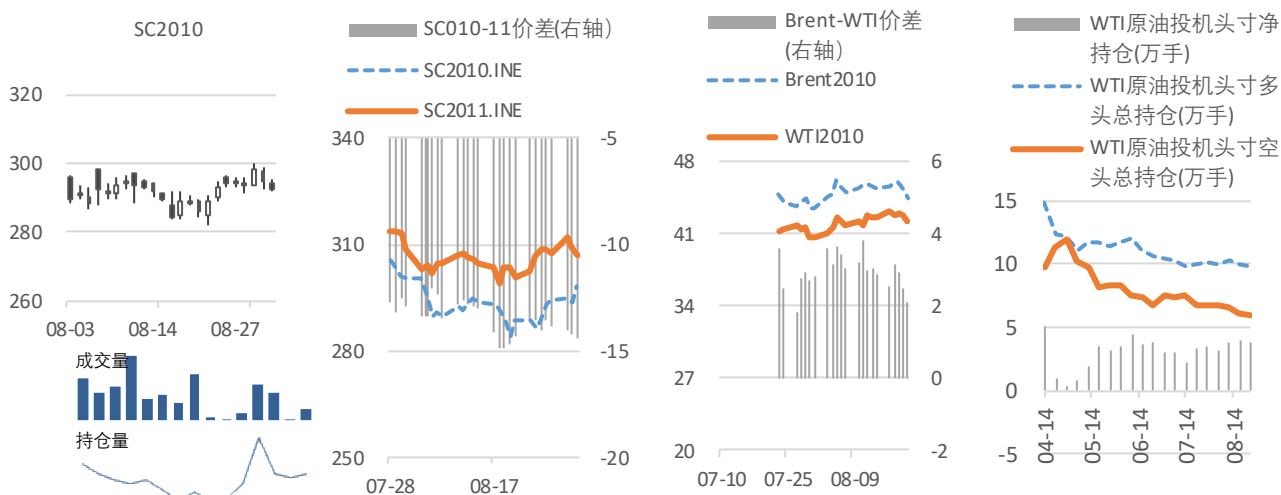
- ▶ 美国8月ISM制造业PMI为56，创2019年1月以来新高，预期为54.5，前值为54.2。
- ▶ 中国汽车流通协会：8月汽车消费指数为76.6，较上月有所上升，9月汽车市场进入旺季，叠加车展、新车上市、政策等因素，汽车销量预计增长较多。
- ▶ 美国至8月28日当周API原油库存-636万桶，预期-200万桶，前值-452.4万桶。
- ▶ 华东一套220万吨PTA装置现计划9月3日开始检修2周左右，原计划9月1日检修，8月底曾经计划延期至9月20日检修。
- ▶ 内蒙古新杭一套40万吨/年合成气制乙二醇装置两条线正在重启中，目前暂未出产品，三线暂定9月中旬重启。

一、综述

今日能化整体偏强运行，国际原油偏强震荡，塑料领涨化工品，PTA 摆脱低迷，大涨 1.6%，甲醇、PVC 延续强势，沥青重心不断上移。近期化工虽然部分品种高库存压制盘面，但内盘原油企稳，叠加需求转好，预计低估品种短期内继续补涨。

二、原油

图 1：原油的价格、成交量、持仓量、头寸

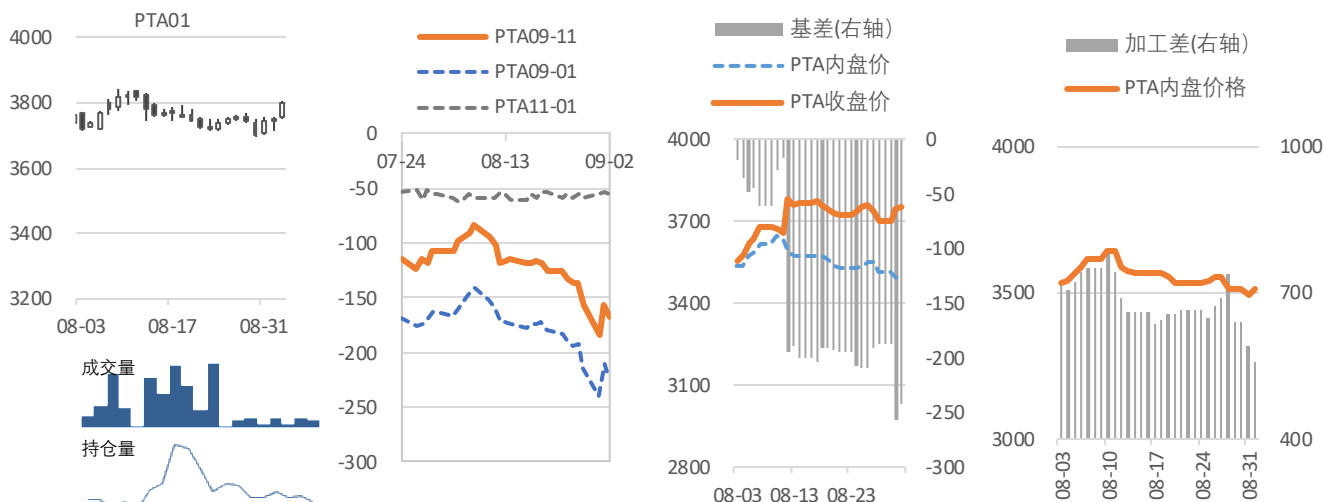


数据来源：Wind、山金期货研究部

国际原油高位震荡，WTI10月合约上一交易日结算价 42.76 元/桶，收 43 美元/桶；布伦特 11 月合约上一交易日结算价 45.58 美元/桶，收 45.77 元/桶；INE 原油收于 292.7 元/桶，收跌 0.95%。目前内外盘油价整体仍处于方向选择阶段，8 月份开始，OPEC+产油国将执行减产第二阶段，减产规模从此前的 970 万桶/日降至 770 万桶/日，供应压力有所回升。当前油价的核心驱动仍在于需求修复预期。预计国际原油短期震荡整理，内盘仓单压力减弱，叠加内需较好，短期偏强震荡。

三、PTA

图 2：PTA 的价格、成交量、持仓量、基差、加工差

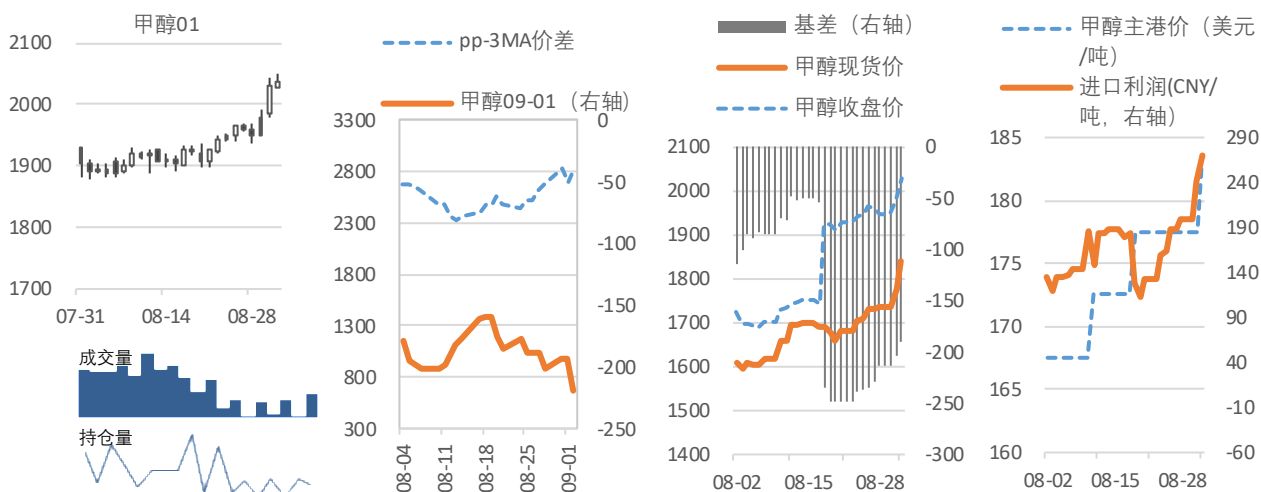


数据来源: Wind、山金期货研究部

今日 PTA 一改颓态，尾盘大幅走强，收于 3800 元/吨，收涨 1.6%。今日国内化工期货继续普涨，现货买卖气氛尚可，现货成交预估 7500 吨，听闻 3560（仓单）、3561、3575、3576、3578、3596 自提，另有 8000 吨仓单及未点价货源成交。本周货源商谈基差参考 2101 贴水 200-205 自提。基本面看，原油企稳，成本支撑较好，PTA 企业开工再 87% 附近，下游聚酯开工有所回升，聚酯市场小幅上涨，终端订单有所复苏，但 PTA 加工费高位，抑制 TA 涨幅，预计期价短期依旧偏强震荡。但上行空间有限。

四、甲醇

图 3: 甲醇的价格、成交量、持仓量、基差和进口利润



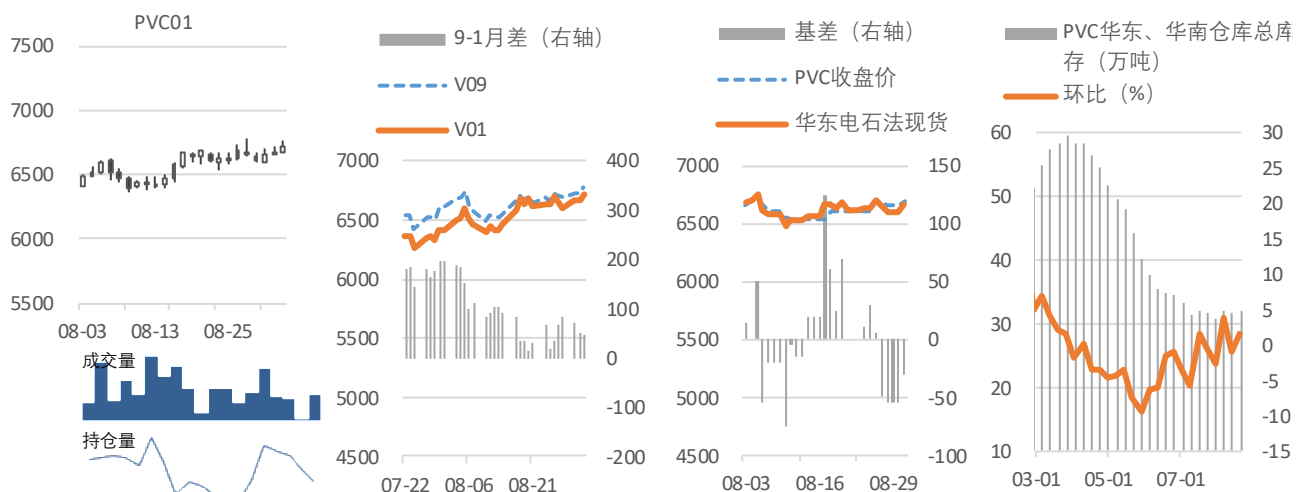
数据来源: Wind、山金期货研究部

今日甲醇延续强势，收于 2037 元/吨，收涨 1.19%。内地现货稳中有升，整体签单顺利。江苏现货成交 1805—1835 元/吨，山东商谈在 1550—1680 元/吨自提，华南主流商谈 1810—1820 元/吨自提。基本面看，油价企稳，甲醇成本支撑较好，港口库存连续四周去库，主要是

由于外盘装置停车及台风滞港等原因，甲醇整体去库存速度依旧很慢，下游需求转好，华东地区烯烃装置维持高负荷运行，MTBE 和醋酸已恢复正常，鉴于甲醇为低估值品种，预计甲醇短期偏强运行。

五、PVC

图 4：PVC 的价格、成交量、持仓量、基差和库存

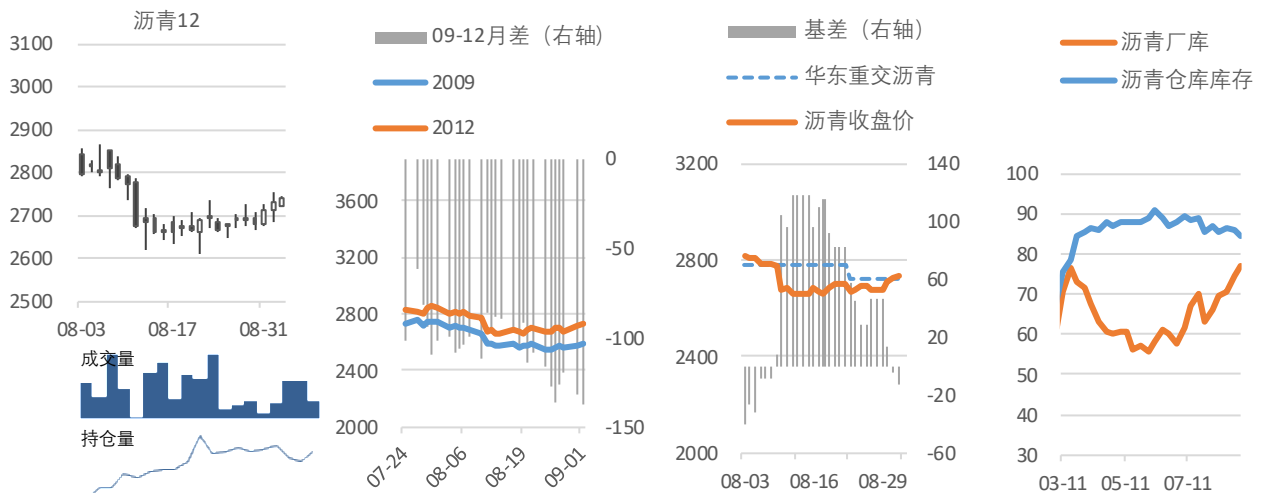


数据来源：Wind、山金期货研究部

PVC 今日偏强运行，收于 6725 元/吨，收涨 0.67%。现货小幅跟涨，但下游逢低补货，涨价之后，市场交投一般。普通 5 型电石料，华东 SG-5 主流 6620-6690 元/吨，华南 SG-5 主流 6680-6730 元/吨，河北送到 6430-6530 元/吨，山东送到在 6520-6620 元/吨。基本面看，电石价格继续上涨，供应面有所下降，据卓创数据显示 PVC 整体开工负荷 79.63%，环比下降 0.45 个百分点，上游工厂库存压力不大，终端按需采购，市场到货一般，华东及华南库存涨跌互现。旺季需求兑现程度将主导市场走势，预计短期内 PVC 偏强震荡。

六、沥青

图 5：沥青的价格、成交量、持仓量、基差和库存



数据来源：Wind、山金期货研究部

今日沥青延续强势，收于 2738 元/吨，收涨 0.66%。现货华东地区中化泉州下跌 50 元/吨，山东地区金诚上涨 20 元/吨，其余炼厂稳价。今日仅华东地区市场主流成交高价下跌 30 元/吨，其余地区持稳。山东市场主流成交价格在 2490-2730 元/吨，华东市场沥青主流成交在 2700-2770 元/吨，华南地区主流报价在 2800-2850 元/吨。基本面，内盘原油企稳，成本支撑较强，近期沥青炼厂开工率稳步回升，开工在 58%，厂家库存持平，社会库存回落 1%，需求方面，近期华东、华南降雨偏多，影响终端道路施工，需求一般，但鉴于期价低位，沥青有望在台风结束后，需求改善，或将偏强运行。

免责声明

本报告由山金期货研究团队制作，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。