

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年07月07日08时48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	5640	0	0	60	1.08%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5600	0	0	86	1.56%
	PTA期现货基差	元/吨	40	0		-26	
	PTA期货9-1价差	元/吨	152	-6		6	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3905	0	0	15	0.39%
	MEG主力合约结算价	元/吨	3988	-7	-0.18%	33	0.83%
	MEG期现货基差	元/吨	-83	7		-18	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-107	2		-1	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7150	0		25	
	PF主力合约结算价	元/吨	7122	16	0.23%	78	1.11%
	PF期现货基差	元/吨	28	-16		-53	
	PF期货9-1价差	元/吨	96	0		8	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	76.52	-0.13	-0.17%	2.01	2.70%
	CFR日本石脑油	美元/吨	529.13	0	0	17.63	3.45%
	FOB韩国MX	美元/吨	824	0	0	-17	-2.02%
	CFR台湾PX	美元/吨	986	4	0.41%	21	2.18%
	石脑油-BRENT	美元/吨	-33	1		3	
	PX-MX	美元/吨	162	4		38	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	221	-49	-18.30%	-69	-23.69%
	MEG内盘现金流	元/吨	-845	10	-1.21%	-80	10.43%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-124	-2	1.64%	-9	8.12%
	短纤利润	元/吨	120	0	0	-31	-20.75%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2328	0		-26	
	棉花-短纤	元/吨	10253	-21		66	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	624	26	4.35%	-195	-23.81%
仓单	PTA期货仓单	手	18724	1166	6.64%	81	0.43%
	MEG期货仓单	手	11472	-488	-	-4	-0.03%
	PF期货仓单	手	6331	0	0	2328	58.16%
基本面概述	PTA:油价高位宽幅震荡, PX加工差高位, 但有压缩空间, 成本支撑一般。加工费中性, TA检修装置陆续重启, 宁波台化120万吨装置出合格品, 海伦石化7月初停车, 福海创检修20天左右, 中泰石化计划7月中旬左右重启, 四川能投开工8-9成, 蓬威石化再度停车, 嘉兴石化可能计划下周检修, 现货流通量充足, 市场上涨动力不足。下周货源报盘参考期货2309升水55自提, 递盘参考期货2309升水45自提。聚酯开工率维持高位, 但持续性有待商榷, 产销稍有回升, 终端织造开工尚无起色, 纺织淡季情况仍在延续, 订单缺失导致工厂开机负荷仍在较低位置。6月PTA或小幅去库, 预计PTA短期跟随成本波动。MEG: 能源价格震荡, 成本支撑一般, 乙二醇供应端稳定, 港口库存小幅去库, 聚酯开工高位, 需求尚好, 乙二醇后期将偏强震荡。PF:供应稳定, 产销走弱, 库存积累, 利润走低, 需求进入淡季, 预计跟随成本波动。						
操作建议	多乙二醇空PTA。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	5625	-10	-0.18%	-35	-0.62%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5650	-15	-0.26%	-40	-0.70%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5530	0	0	-35	-0.63%
	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	769	——		0	0
	PVC主力合约结算价	元/吨	5787	-18	-0.31%	12	0.21%
	PVC期现货基差	元/吨	-162	8		-47	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-67	-3		-48	
品种价差	乙-电价差	元/吨	915	125		-200	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	25	-5		-5	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	95	-10		0	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3300	0	0	-50	-1.49%
	西北电石到货	元/吨	2970	0	0	-50	-1.66%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	67.78	——		-4.3	-5.91%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	42.35	——		0.59	1.41%
仓单	PVC注册仓单量	手	12952	0	0	70	0.54%

基本面概述	煤价价格企稳，兰炭亏损加剧，氯碱综合利润修复，春检结束或回归，本周国内PVC行业开工负荷率提升，部分前期检修企业开工逐步恢复，整体开工负荷率70.24%，环比略增2.34个百分点。现货市场高价普遍仍难成交，部分实单有商谈空间。今日下游采购积极性不佳，观望意向较强，现货市场交投气氛偏淡。5型电石料，华东主流现汇自提5580-5680元/吨，华南主流现汇自提5600-5650元/吨，河北现汇送到5480-5520元/吨，山东现汇送到5550-5600元/吨。出口利润小幅回落，签单低位。终端采购刚需为主，华东及华南总库存略降。截至6月30日总库存42.21万吨，较上一期减少0.33%,同比增23.75%。地产投资和新开工仍然较差，宏观情绪稍有好转，V估值偏低，短期预计V宽幅震荡
操作建议	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	2150	25	1.18%	-10	-0.46%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	1825	-20	-1.08%	-335	-15.51%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	247.5	—		-5	-1.98%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2141	4	0.19%	-6	-0.28%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	9	21		-4	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-117	-27		-55	
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	325	45		325	
库存	华东港口库存（周度）	万吨	51.75			3.90	8.15%
	华南港口库存（周度）	万吨	20.58	—		0.09	0.44%
仓单	甲醇注册仓单量	手	3362	0	0	-350	-9.43%

基本面概述	夏季到来，国内煤炭下游发电需求进入旺季，市场预期改善，煤制成本弱势局面有转变。近期国内装置检修减少，后期新增投产装置，伊朗多套甲醇装置恢复稳定运行，装港排货速度显著提升，供应预计逐步提升，太仓市场现货价格参考2140-2145元/吨，山西甲醇市场成交价格为1930-2050元/吨，较昨日跌10元/吨，下游接货气氛转弱，价格整体疲软。截至7月5日，中国甲醇港口库存总量86.18万吨，较上周增加0.44万吨。供需维持偏弱格局，但矛盾并不大，短期维持底部震荡格局。
操作建议	正套持有

产业资讯

盛虹炼化一体化项目1#PX装置年生产能力200万吨，于2022年10月26日产出合格品；2#PX装置年生产能力200万吨，2023年1月20日产出合格品，前期负荷65%运行，于7月上旬负荷逐渐提升至近8成运行。

涤纶短纤主力期货偏暖震荡，现货价格微调，场内下游需求清淡，期现商有买货，工厂今日产销一般。工厂主流产销在55.75%，具体数据：80%，10%，60%，50%，80%，80%，50%，51%，10%。

甲醇外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在232-250美元/吨，远月到港的中东其它区域船货参考商谈在-1-0%，近期远月到港的中东其它区域船货报盘+0-1%。近两日少数港口保税货物成交在249美元/吨。近日欧美局部甲醇市场难以止跌。欧洲甲醇参考194-200欧元/吨，成交在194欧元/吨；近日美国参考价格在70-72美分/加仑。欧洲供大于求局面难改，当地价格延续探底。

据隆众资讯，截至7月6日，周内纯碱整体开工率83.84%，环比下降6.46%。周内纯碱产量56.02万吨，环比下降4.32万吨，下降7.16%。本周国内纯碱厂家总库存39.58万吨，环比下降3.27万吨，下降7.63%。

作者：朱美侠
期货从业资格证号：F3049372
投资咨询从业资格证号：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。