

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年06月28日08时56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	5555	0	0	-80	-1.42%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5492	2	0.04%	-52	-0.94%
	PTA期现货基差	元/吨	63	-2		-28	
	PTA期货9-1价差	元/吨	158	-6		-10	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3800	-25	-0.65%	-130	-3.31%
	MEG主力合约结算价	元/吨	3878	-27	-0.69%	-121	-3.03%
	MEG期现货基差	元/吨	-78	2		-9	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-107	-1		-11	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7100	0		-70	
	PF主力合约结算价	元/吨	7000	-4	-0.06%	-92	-1.30%
	PF期现货基差	元/吨	100	4		22	
	PF期货9-1价差	元/吨	116	8		14	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	72.51	-1.84	-2.47%	-3.39	-4.47%
	CFR日本石脑油	美元/吨	502.5	0	0	-33.63	-6.27%
	FOB韩国MX	美元/吨	841	0	0	-5	-0.59%
	CFR台湾PX	美元/吨	966	6	0.63%	-25	-2.52%
	石脑油-BRENT	美元/吨	-30	14		-9	
	PX-MX	美元/吨	125	6		-20	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	269	-46	-14.51%	20	8.21%
	MEG内盘现金流	元/吨	-844	-31	3.75%	-237	39.02%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-111	-4	3.74%	8	-6.91%
	短纤利润	元/吨	177	8	4.95%	42	30.95%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2350	0		-2	
	棉花-短纤	元/吨	10235	-31		-45	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	552	16	2.99%	-24	-4.17%
仓单	PTA期货仓单	手	21079	-204	-0.96%	-1836	-8.01%
	MEG期货仓单	手	10426	0	-	0	0
	PF期货仓单	手	4003	0	0	-4000	-49.98%
基本面概述	PTA:油价偏弱震荡, 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, 供应修复, 现货基差走弱。早盘市场部分现货报盘参考期货2309升水70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: 能源价格派懦弱震荡, 成本支撑不强, 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, 乙二醇后期将宽幅震荡。PF:供应稳定, 产销走弱, 库存积累, 加工费有所压缩, 需求进入淡季, 预计跟随成本波动。						
操作建议	PTA: 正套持有, MEG: 正套持有 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	5640	-20	-0.35%	-95	-1.66%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5680	-25	-0.44%	-85	-1.47%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5555	0	0	-30	-0.54%
	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	759	—		11	1.47%
	PVC主力合约结算价	元/吨	5737	7	0.12%	-96	-1.65%
	PVC期现货基差	元/吨	-97	-27		1	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-19	2		-6	
品种价差	乙-电价差	元/吨	900	135		-140	
	华南-华东价差 (电石)	元/吨	40	-5		10	
	华东-华北价差 (电石)	元/吨	85	-20		-65	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3350	0	0	0	0
	西北电石到货	元/吨	3020	0	0	20	0.67%
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	12592	0	0	-5	-0.04%

基本面概述	煤价价格低位震荡，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行业开工负荷率略增，PVC整体开工负荷率67.9%，环比略增0.12%。出口利润小幅回落，签单低位。终端采购刚需为主，库存整体略增。截至6月23日华东及华南样本仓库总库存42.35万吨，较上一期增加1.41%,同比增26.23%。地产投资和新开工仍然较差，假期外围市场普跌，宏观情绪转差，但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	2105	40	1.94%	20	0.96%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	1750	5	0.29%	-335	-16.07%
	甲醇现货(山东南部)	元/吨	2785	0	0	0	0
	甲醇现货(山东中部)	元/吨	2550	0	0	0	0
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	237.5	—		0	0
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2077	33	1.61%	9	0.44%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	28	7		11	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-79	0		5	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	1035	-5		335	
	江苏-山东	元/吨	-680	40		20	
	江苏-内蒙	元/吨	355	35		355	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	40			0.65	1.65%
	华南港口库存(周度)	万吨	22.1	—		-0.90	-3.91%
仓单	甲醇注册仓单量	手	3712	0	0	-375	-9.18%

基本面概述	能源价格依旧低位，成本支撑不佳，截至6月21日，国内甲醇整体装置开工负荷为64.27%，较上周下跌4.48%，6月进口到港环比增加，中远期外盘投产预期高，供应整体不差。企业库存稍有减少，国内煤制烯烃装置平均开工负荷在71.27%，较上周下跌11.1个百分点。传统下游近期延续疲态，需求端MTO利润仍处低位，暂无亮点。甲醇港口库存累积，截至6月21日，甲醇库存在92.25万吨，涨幅为2.16%。综合来看，甲醇依旧维持供应充裕而需求偏弱，预计甲醇2000-2200区间震荡。
操作建议	区间操作

产业资讯

中石化2023年7月聚酯原料挂牌价，PX为8250、PTA为5700、乙二醇为4100。单位：元/吨。

东北一套375万吨PTA装置负荷小幅下调，预估近日恢复。海南一套200万吨PTA装置6月26日左右降负荷5成，预估周末恢复正常。

亚洲2023年7月PX ACP报盘价格为1070美元/吨CFR亚洲。

据悉，目前美国一套170万吨甲醇装置停车检修中，计划短时停车检修。

甲醇外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在235-245美元/吨，少数远月到港的非伊船货成交在245美元/吨（5000吨），远月到港的非伊船货公式价参考商谈在+0-0.8%，近期远月到港的中东其它区域船货平水成交，成交放量增多。目前参考商谈在-1-0.25%，部分中东其它区域工厂意向排货价格在+0-0.25%。

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。