

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年06月30日08时58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	5580	35	0.63%	-80	-1.41%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5514	28	0.51%	-54	-0.97%
	PTA期现货基差	元/吨	66	7		-26	
	PTA期货9-1价差	元/吨	146	-12		-16	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3890	70	1.83%	-55	-1.39%
	MEG主力合约结算价	元/吨	3955	51	1.31%	-64	-1.59%
	MEG期现货基差	元/吨	-65	19		9	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-106	1		-9	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7125	25		-55	
	PF主力合约结算价	元/吨	7044	44	0.63%	-74	-1.04%
	PF期现货基差	元/吨	81	-19		19	
	PF期货9-1价差	元/吨	88	-28		-26	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	74.51	0.27	0.36%	0.37	0.50%
	CFR日本石脑油	美元/吨	511.5	0	0	-17.88	-3.38%
	FOB韩国MX	美元/吨	841	0	0	-5	-0.59%
	CFR台湾PX	美元/吨	965	0	0	-24	-2.43%
	石脑油-BRENT	美元/吨	-36	-2		-21	
	PX-MX	美元/吨	124	0		-19	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	289	28	10.90%	20	7.46%
	MEG内盘现金流	元/吨	-765	75	-8.88%	-146	23.65%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-114	5	-4.19%	2	-2.13%
	短纤利润	元/吨	151	-28	-15.82%	32	26.72%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2354	-5		13	
	棉花-短纤	元/吨	10187	-25		-60	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	819	210	34.48%	73	9.79%
仓单	PTA期货仓单	手	18643	-936	-4.78%	-2238	-10.72%
	MEG期货仓单	手	11476	400	-	1050	10.07%
	PF期货仓单	手	4003	0	0	0	0
基本面概述	PTA:油价高位震荡, 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, 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	5660	20	0.35%	-75	-1.31%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5690	10	0.18%	-75	-1.30%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5565	10	0.18%	-20	-0.36%
	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	—		10	1.32%
	PVC主力合约结算价	元/吨	5775	28	0.49%	-24	-0.41%
	PVC期现货基差	元/吨	-115	-8		-51	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-30	-8		-24	
品种价差	乙-电价差	元/吨	880	95		-160	
	华南-华东价差 (电石)	元/吨	30	-10		0	
	华东-华北价差 (电石)	元/吨	95	10		-55	
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	0	0
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	12882	0	0	290	2.30%

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，节后宏观情绪稍有好转，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	2160	45	2.13%	75	3.60%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	1855	105	6.00%	-230	-11.03%
	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	242.5	—		5	2.11%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2147	63	3.02%	68	3.27%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	13	-18		7	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-108	-33		-24	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	930	-105		230	
	江苏-山东	元/吨	-625	45		75	
	江苏-内蒙	元/吨	305	-60		305	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	47.85			7.85	19.63%
	华南港口库存(周度)	万吨	20.49			-1.61	-7.29%
仓单	甲醇注册仓单量	手	3712	0	0	-300	-7.48%

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。同时市场在炒作伊朗天然气价格上行，甲醇基差、月差同步走强，且现货市场成交随着甲醇绝对价格的走高有所好转，空单大幅离场，截至6月29日，沿海地区甲醇库存在92.2万吨，下降0.05万吨，跌幅为0.05%，同比下降14.94%。7—8月为产业内套利业者布局重仓头寸的关键时间段，7月的供给收缩可能以及9月的需求向好预期，预计甲醇偏强震荡，但上行空间有限
操作建议	正套持有

产业资讯

本周PVC粉生产企业多数接单相对正常，个别企业接单有所增加，本周样本生产企业可售库存较上周继续下降。据卓创资讯统计数据显示，截至6月29日，样本生产企业PVC粉可售库存为-5.09万吨，较上期减少0.525万吨。

甲醇外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在235-248美元/吨，远月到港的中东其它区域船货参考商谈在-0.5-0.25%，有货者低价惜售；东南亚多套甲醇装置稳定运行且本月中国转口至东南亚船货仍旧可观，近期东南亚市场弱势调整。

据悉，甲醇目前南美洲2套总体170万吨甲醇装置停车检修中；受到成本走高影响，中东其它区域一套165万吨甲醇装置计划近期停车检修。关注近期中东其它区域成本及物流的及时变动。

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。