

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年07月03日08时49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	5605	25	0.45%	-55	-0.97%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5542	28	0.51%	-26	-0.47%
	PTA期现货基差	元/吨	63	-3		-29	
	PTA期货9-1价差	元/吨	152	0		-10	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3890	0	0	-55	-1.39%
	MEG主力合约结算价	元/吨	3955	0	0	-64	-1.59%
	MEG期现货基差	元/吨	-65	0		9	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-109	0		-12	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7125	0		-55	
	PF主力合约结算价	元/吨	7074	30	0.43%	-44	-0.62%
	PF期现货基差	元/吨	51	-30		-11	
	PF期货9-1价差	元/吨	118	0		4	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	75.41	0.90	1.21%	1.40	1.89%
	CFR日本石脑油	美元/吨	533.88	22.38	4.38%	33.38	6.67%
	FOB韩国MX	美元/吨	841	0	0	0	0
	CFR台湾PX	美元/吨	977	12	1.24%	8	0.83%
	石脑油-BRENT	美元/吨	-20	16		23	
	PX-MX	美元/吨	136	12		8	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	228	-62	-21.27%	-150	-39.78%
	MEG内盘现金流	元/吨	-870	-105	13.68%	-251	40.56%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-130	-16	14.11%	-37	39.65%
	短纤利润	元/吨	130	-21	-14.16%	10	8.77%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2333	-21		-8	
	棉花-短纤	元/吨	10179	-8		-68	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	944	125	15.26%	198	26.54%
仓单	PTA期货仓单	手	18643	0	0	-2238	-10.72%
	MEG期货仓单	手	11476	0	-	1050	10.07%
	PF期货仓单	手	4003	0	0	0	0
基本面概述	PTA:油价宽幅震荡, 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, 福海创450万吨6月29日开始检修20天左右, 四川能投开工8-9成, 蓬威石化再度停车, PTA流通现货充足, 基差再度走弱, 现货报盘参考期货2309升水60自提、递盘参考期货2309升水55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, 利润走低, 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	5680	20	0.35%	-55	-0.96%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5710	20	0.35%	-55	-0.95%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5585	20	0.36%	0	0
	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	5839	64	1.11%	40	0.69%
	PVC期现货基差	元/吨	-159	-44		-95	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-27	3		-13	
品种价差	乙-电价差	元/吨	860	95		-180	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	30	0		0	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	95	0		-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。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偏强震荡。
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	2165	5	0.23%	80	3.84%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	1855	0	0	-230	-11.03%
	甲醇现货(山东南部)	元/吨	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	甲醇现货(山东中部)	元/吨	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	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	2157	10	0.47%	78	3.75%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	8	-5		2	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-68	0		18	
区域价差	山东-内蒙	元/吨	#N/A	#N/A		#N/A	
	江苏-山东	元/吨	#N/A	#N/A		#N/A	
	江苏-内蒙	元/吨	310	5		310	
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	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

隆众资讯消息，截至6月30日，国内PVC社会仓库库存小幅下降，环比减少0.63%，同比增加27.89%。

据Wind数据，截至6月29日，华东港口甲醇库存为51.75万吨，6月21日为47.85万吨，环比增加3.9万吨。

浙江一套120万吨PTA装置6月28日晚间投料，目前出合格品并提升负荷中。

亚洲2023年7月PX ACP报盘价格为1070-1100美元/吨CFR亚洲。

本周国内PVC行业开工负荷率提升，周内有4家PVC生产企业临时停车或检修，部分前期检修企业开工逐步恢复，本周整体开工负荷率提升。据卓创资讯数据显示，本周PVC整体开工负荷率70.24%，环比略增2.34个百分点；其中电石法PVC开工负荷率68.73%，环比提升1.61个百分点；乙烯法PVC开工负荷率74.79%，环比提升4.54个百分点。

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。