

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年07月10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	5730	90	1.60%	125	2.23%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5680	80	1.43%	138	2.49%
	PTA期现货基差	元/吨	50	10		-13	
	PTA期货9-1价差	元/吨	186	0		34	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	3950	45	1.15%	60	1.54%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4018	30	0.75%	63	1.59%
	MEG期现货基差	元/吨	-68	15		-3	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-107	0		2	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7200	50		75	
	PF主力合约结算价	元/吨	7176	54	0.76%	102	1.44%
	PF期现货基差	元/吨	24	-4		-27	
	PF期货9-1价差	元/吨	96	0		8	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	78.47	1.95	2.55%	3.06	4.06%
	CFR日本石脑油	美元/吨	549.25	6.75	1.24%	15.37	2.88%
	FOB韩国MX	美元/吨	824	0	0	0	0
	CFR台湾PX	美元/吨	995	9	0.91%	18	1.84%
	石脑油-BRENT	美元/吨	-28	-8		-7	
	PX-MX	美元/吨	171	9		18	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	268	47	21.42%	40	17.69%
	MEG内盘现金流	元/吨	-819	26	-3.05%	51	-5.82%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-130	5	-3.37%	1	-0.42%
	短纤利润	元/吨	78	-42	-35.13%	-52	-40.11%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2301	-27		-32	
	棉花-短纤	元/吨	10219	-34		40	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	693	69	11.06%	-251	-26.59%
仓单	PTA期货仓单	手	18316	-408	-2.18%	-327	-1.75%
	MEG期货仓单	手	11915	443	-	439	3.83%
	PF期货仓单	手	6651	320	5.05%	2648	66.15%
基本面概述	PTA:油价高位偏强运行, PX加工差高位, 成本支撑走强。加工费中性, TA检修装置陆续重启, 宁波石化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, 逸盛海南负荷5成, 蓬威石化再度停车, PTA流通现货充足, 货源报盘参考期货2309升水50-55自提、部分递盘参考期货2309升水50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, 乙二醇开工率提升较快, 当前乙二醇综合开工率升至66.39%, 是去年4月份以来的最高水平, 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	PTA.: 正套持有, 乙二醇: 多单持有, 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	5665	40	0.71%	-15	-0.26%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5695	45	0.80%	-15	-0.26%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5550	20	0.36%	-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	5843	56	0.97%	4	0.07%
	PVC期现货基差	元/吨	-178	-16		-19	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-59	8		-37	
品种价差	乙-电价差	元/吨	875	75		-220	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	30	5		0	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	115	20		20	
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PVC企业开工负荷率继续提升，供应量环比上周增加，整体开工负荷率73.48%，环比增加3.24%。现货市场高价普遍仍难成交，部分实单有商谈空间。出口利润小幅回落，签单低位。终端采购刚需为主，本周华东及华南库存有所下降。截至7月7日华东及华南样本仓库总库存42.03万吨，较上一期减少0.43%，同比增17.83%。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	0	0	-20	-0.92%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	1825	0	0	-345	-15.90%
	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	2161	20	0.93%	4	0.19%
	甲醇期货基差(江苏)	元/吨	-11	-20		-24	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-124	-34		-62	
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	325	0		325	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	54.05			2.30	4.44%
	华南港口库存(周度)	万吨	20.03	——		-0.55	-2.67%
仓单	甲醇注册仓单量	手	5728	2366	70.37%	2016	54.31%

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6日，华东港口甲醇库存为54.05万吨，6月29日为51.75万吨，环比增加2.3万吨。。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

本周PVC企业开工负荷率继续提升，供应量环比上周增加，但前两周低开工影响到华东及华南到货情况，终端需求变化不大，本周华东及华南库存有所下降。截至7月7日华东样本库存35.54万吨，较上一期减少0.34%，同比增15.73%，华南样本库存6.49万吨，较上一期减少0.92%，同比增30.85%。华东及华南样本仓库总库存42.03万吨，较上一期减少0.43%，同比增17.83%。

华南200万吨PTA装置降负荷至5成左右，具体情况尚待关注。

河南一套15万吨涤纶短纤装置近期重启，于今日出料，恢复产量300吨/天。

本周涤纶短纤产销均值53.53%；至收盘，本周涤纶短纤主流企业权益库存均值7.38天，实物库存均值在14天。后市分析，涤纶短纤下游需求不振，供应增多，预计库存累积。

截至2023年7月6日，江浙织造综合开机率在65.48%附近，较上个报告期上升0.06个百分点。吴江地区喷水织机开机率在70.62%，较上个报告期持稳；长兴地区喷水织机开机率在70.16%，较上个报告期下降0.05个百分点；萧绍地区圆机开机率在48.01%，较上个报告期下降0.73个百分点；海宁地区经编开机率在81%，较上个报告期上升2.2个百分点；常熟地区经编开机率在55%附近，较上个报告期持稳。

据Wind数据，截至7月6日，华东港口甲醇库存为54.05万吨，6月29日为51.75万吨，环比增加2.3万吨。

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。