

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年07月12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	5885	55	0.94%	235	4.16%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5824	50	0.87%	220	3.93%
	PTA期现货基差	元/吨	61	5		15	
	PTA期货9-1价差	元/吨	244	66		86	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4000	35	0.88%	100	2.56%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4065	24	0.59%	80	2.01%
	MEG期现货基差	元/吨	-65	11		20	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-109	2		0	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7275	25		125	
	PF主力合约结算价	元/吨	7284	34	0.47%	176	2.48%
	PF期现货基差	元/吨	-9	-9		-51	
	PF期货9-1价差	元/吨	120	28		24	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	79.4	1.71	2.20%	3.15	4.13%
	CFR日本石脑油	美元/吨	563	-0.50	-0.09%	32.62	6.15%
	FOB韩国MX	美元/吨	876	0	0	52	6.31%
	CFR台湾PX	美元/吨	1018	18	1.80%	36	3.67%
	石脑油-BRENT	美元/吨	-21	-13		9	
	PX-MX	美元/吨	142	18		-16	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	313	-46	-12.76%	48	17.94%
	MEG内盘现金流	元/吨	-752	47	-5.93%	119	-13.63%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-138	2	-1.71%	-13	10.77%
	短纤利润	元/吨	3	-34	-91.03%	-109	-97.05%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2243	-22		-76	
	棉花-短纤	元/吨	10164	-30		-123	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	523	-58	-9.98%	-6	-1.13%
仓单	PTA期货仓单	手	23233	2191	10.41%	5669	32.28%
	MEG期货仓单	手	11635	0	-	-325	-2.72%
	PF期货仓单	手	6727	0	0	396	6.25%
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检修降负较多, 逸盛新材料负荷5成, 嘉兴石化7月10日开始降负荷停车, 预估检修2周, 海伦石化7月初停车, 福海创检修20天左右, , 逸盛海南负荷5成, 蓬威石化再度停车, 现货供应减少, 基差走强, 本周主港货源报盘参考期货2309升水65自提, 递盘参考期货2309升水60自提, 供应商下周货源报盘参考期货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: 能源价格震荡上行, 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	5715	20	0.35%	60	1.06%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5765	30	0.52%	75	1.32%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5575	0	0	10	0.18%
	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	5895	36	0.61%	71	1.22%
	PVC期现货基差	元/吨	-180	-16		-11	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-50	2		-23	
品种价差	乙-电价差	元/吨	825	95		-295	
	华南-华东价差 (电石)	元/吨	50	10		15	
	华东-华北价差 (电石)	元/吨	140	20		50	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3300	0	0	0	0
	西北电石到货	元/吨	3000	0	0	30	1.01%
开工率	PVC整体开工率 (周度)	%	73.48	—		3.2	4.61%
库存	华南华东样本库存 (周度)	万吨	42.03	—		-0.18	-0.43%
仓单	PVC注册仓单量	手	13384	432	3.34%	432	3.34%

基本概述	煤价价格企稳，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，整体开工负荷率73.48%，环比增加3.24%。现货一口价成交为主，整体偏淡。5型电石料，华东主流现汇自提5650-5730元/吨，华南主流现汇自提5670-5750元/吨，山东现汇送到5600-5650元/吨。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	2230	60	2.76%	70	3.24%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	1965	140	7.67%	-195	-9.03%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	247.5	——		0	0
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2220	68	3.16%	55	2.54%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	10	-8		15	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-77	0		13	
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	265	-80		265	
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	0	0	2266	65.45%
基本概述	夏季到来，国内煤炭下游发电需求进入旺季，市场预期改善，煤价触底反弹。近期国内装置检修不多，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，需求已至底部，有转好预期。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。7月上旬，港口甲醇库存水平不高。7月中下旬，甲醇累库预期放缓，对价格有一定支撑。供需矛盾不大，短期跟随成本偏强运行。						
操作建议	正套持有						

产业资讯

华东330万吨（设计产能）PTA装置降负荷至5成，预估4-7天内恢复。

涤纶短纤主力期货上涨，现货价格偏暖，下游需求清淡，部分刚需拿货为主，工厂今日产销不佳。工厂主流产销在45.96%，具体数据：90%，20%，20%，50%，50%，80%，60%，20%，120%，20%，20%。

甲醇外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在240-260美元/吨，远月到港的非伊船货报盘在260美元/吨，有货者捂货惜售；东南亚需求偏弱，整体价格弱势调整，暂时缺乏中国转口商谈听闻。

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。