

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年07月14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	5940	-15	-0.25%	300	5.32%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5910	8	0.14%	310	5.54%
	PTA期现货基差	元/吨	30	-23		-10	
	PTA期货9-1价差	元/吨	160	-46		8	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4000	0	0	95	2.43%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4082	10	0.25%	94	2.36%
	MEG期现货基差	元/吨	-82	-10		1	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-112	2		-3	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7325	15		175	
	PF主力合约结算价	元/吨	7372	20	0.27%	250	3.51%
	PF期现货基差	元/吨	-47	-5		-75	
	PF期货9-1价差	元/吨	46	-66		-38	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	81.36	1.25	1.56%	4.84	6.33%
	CFR日本石脑油	美元/吨	580.38	0	0	37.88	6.98%
	FOB韩国MX	美元/吨	876	0	0	52	6.31%
	CFR台湾PX	美元/吨	1036	10	0.97%	50	5.07%
	石脑油-BRENT	美元/吨	-18	-9		2	
	PX-MX	美元/吨	160	10		-2	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	310	-50	-13.90%	89	40.18%
	MEG内盘现金流	元/吨	-740	14	-1.80%	105	-12.41%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-145	5	-3.33%	-11	7.95%
	短纤利润	元/吨	6	28	-129.27%	-113	-94.73%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2246	28		-82	
	棉花-短纤	元/吨	10475	206		222	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	597	35	6.23%	-27	-4.33%
仓单	PTA期货仓单	手	22824	400	1.78%	4100	21.90%
	MEG期货仓单	手	11097	-5	-	-375	-3.27%
	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, 基差稳定, 下周货源报盘参考期货2309升水60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, 终端织造开工小幅提升, 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, 产销一般库存积累, 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	5765	50	0.87%	140	2.49%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5815	50	0.87%	165	2.92%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5630	55	0.99%	100	1.81%
	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	5952	46	0.78%	165	2.85%
	PVC期现货基差	元/吨	-187	4		-25	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-44	4		5	
品种价差	乙-电价差	元/吨	775	65		-375	
	华南-华东价差 (电石)	元/吨	50	0		25	
	华东-华北价差 (电石)	元/吨	135	-5		40	
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	3020	0	0	50	1.68%
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	14340	882	6.55%	1388	10.72%

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，5型电石料，华东主流现汇自提5700-5800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偏强。
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	2245	-20	-0.88%	95	4.42%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2025	50	2.53%	-125	-5.81%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	252.5	—	—	5	2.02%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2256	-1	-0.04%	115	5.37%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	-11	-19	—	-20	—
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-87	0	—	4	—
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	220	-70	—	220	—
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	6728	1000	17.46%	3366	100.12%

基本概述	国内迎峰度夏用煤消费旺季到来，受煤耗预期增加提振，煤炭企稳反弹，煤制甲醇成本回升。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，江苏太仓甲醇市场基差企稳略强。太仓现货参考2250-2260元/吨附近出库现汇，报盘基差-10至-5元/吨。供应预计逐步提升，需求已至底部，有转好预期。截至7月13日沿海地区甲醇库存在95.6万吨，下跌0.48万吨，跌幅为0.5%，同比下降7.09%。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

西北一套120万吨PTA装置可能延期至8月重启，华南一套450万吨PTA装置计划7月16日左右重启，尚待关注。

涤纶短纤主力期货窄幅震荡，现货价格微调，下游需求清淡，工厂今日产销不佳。工厂主流产销在33.22%，具体数据：55%，30%，60%，30%，10%，10%，10%，20%，86%，20%，10%。

截至今日（7月13日）沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存在95.6万吨，环比（7月6日存在96.08万吨）下跌0.48万吨，跌幅为0.5%，同比下降7.09%。整体沿海地区甲醇可流货源预估39.1万吨附近。

截至7月13日，国内甲醇整体装置开工负荷为63.68%，较上周上涨0.27个百分点，较去年同期下跌5.30个百分点；西北地区的开工负荷为71.82%，较上周下跌1.22个百分点，较去年同期下跌6.93个百分点。

本周四，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在75.53%，较上周下跌0.85个百分点。本周期内，青海MTO装置检修，所以国内CTO/MTO装置整体开工下滑。市场关注华东部分MTO装置波动进展

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。