

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年07月24日09时03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	5935	55	0.94%	-45	-0.75%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5926	48	0.82%	-18	-0.30%
	PTA期现货基差	元/吨	9	7		-27	
	PTA期货9-1价差	元/吨	138	0		-24	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4060	-20	-0.49%	-15	-0.37%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4122	-26	-0.63%	-18	-0.43%
	MEG期现货基差	元/吨	-62	6		3	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-114	0		0	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7310	20		-40	
	PF主力合约结算价	元/吨	7396	44	0.60%	-16	-0.22%
	PF期现货基差	元/吨	-86	-24		-24	
	PF期货9-1价差	元/吨	32	0		-24	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	81.07	1.43	1.80%	1.20	1.50%
	CFR日本石脑油	美元/吨	600.5	3.00	0.50%	-2.13	-0.35%
	FOB韩国MX	美元/吨	950	16	1.71%	16	1.71%
	CFR台湾PX	美元/吨	1048	13	1.26%	-2	-0.19%
	石脑油-BRENT	美元/吨	5	-8		-11	
	PX-MX	美元/吨	98	-3		-18	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	237	1	0.32%	-59	-19.89%
	MEG内盘现金流	元/吨	-779	-21	2.71%	-127	19.47%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-158	-4	2.88%	-2	1.46%
	短纤利润	元/吨	-25	-20	483.93%	3	-12.49%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2236	-27		-2	
	棉花-短纤	元/吨	10739	126		205	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	786	94	13.58%	-26	-3.20%
仓单	PTA期货仓单	手	17093	-126	-0.73%	-6401	-27.25%
	MEG期货仓单	手	10902	0	-	-191	-1.72%
	PF期货仓单	手	4727	0	0	0	0
基本面概述	PTA:油价高位震荡, PX加工差高位, 成本支撑较强。加工费中性, TA检修降负较多, 逸盛新材料负荷9成, 四川能投7月17日检修5天, 恒力惠州7月11日投料, 后续出合格品, 现货货源报盘参考期货2309升水10-15自提、递盘参考期货2309平水自提, 聚酯开工率维持高位, 但持续性有待商榷, 产销稍有回升, 终端织造开工小幅下降, 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, 乙二醇成本端支撑尚可。国产开工率降至6成以下, 进口量保持正常水平, 供应压力不大, 港口库存小幅去库, 聚酯开工稍有回落, 需求一般, 乙二醇后期将高位震荡。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	5875	-20	-0.34%	40	0.69%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5915	-30	-0.50%	50	0.85%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5735	-30	-0.52%	45	0.79%
	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	811	—		42	5.46%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6001	-27	-0.45%	-46	-0.76%
	PVC期现货基差	元/吨	-126	7		86	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-27	-2		21	
品种价差	乙-电价差	元/吨	665	135		-275	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	40	-10		10	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	140	10		-5	
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	0	0
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	71.5	—		-2.3	-3.14%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	42.09	—		0.29	0.69%
仓单	PVC注册仓单量	手	14610	0	0	112	0.77%

基本概述	煤价价格企稳反弹，高温天气，本周PVC企业开工负荷率有所下降，供应量环比上周减少，本周PVC整体开工负荷率71.5%，环比下降2.32个百分点。现货市场交投气氛整体偏淡。5型电石料，华东主流现汇自提5800-5900元/吨，华南主流现汇自提5850-5950元/吨，山东现汇送到5750-5800元/吨。出口方面随着印度累库有所缓解，周度出口超预期，终端采购刚需为主，本周华东及华南库存样本总库存略增。截至7月21日华东及华南样本仓库总库存42.09万吨，较上一期增加0.69%,同比增18.86%。宏观情绪稍有好转，V估值偏低，短期预计V宽幅震荡，中长期依旧看好。
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	2215	-25	-1.12%	-90	-3.90%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	1985	0	0	-320	-13.88%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	252.5	——		-5	-1.94%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2222	-34	-1.51%	-71	-3.10%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	-7	9		-19	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-108	0		-19	
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	230	-25		230	
库存	华东港口库存（周度）	万吨	55			0.50	0.92%
	华南港口库存（周度）	万吨	18.31	——		-2.08	-10.20%
仓单	甲醇注册仓单量	手	5986	0	0	-742	-11.03%

基本概述	煤炭企稳，煤制甲醇成本回升。7月中下旬将有煤头和气头装置集中回归，开工率会有所回升，后期随着检修装置逐步重启，甲醇供应存增加预期。8月份进口量或重回高位。需求端盛虹和兴兴MTO装置并未重启，且重启时间仍不确定。短期内甲醇供需矛盾不大，且迎峰度夏阶段煤炭价格仍偏坚挺，预计甲醇下跌空间有限。但中长期来看，随着内地检修装置的重启以及进口量的回升，价格存在转弱预期。
操作建议	观望

产业资讯

中石化2023年7月合同结算价，PX为8525（现款价8500）、PTA为5870、乙二醇为4125。单位：元/吨。

涤纶短纤主力期货上涨，现货价格偏暖，期现买盘较多且部分下游补货，工厂今日产销放量。工厂主流产销在152.41%，具体数据：95%，150%，100%，200%，200%，150%，180%，300%，36%，40%，100%。

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+1.5-2%，远月到港的中东其它区域船货参考商谈0-0.5%，买家递盘平水附近，顺挂情况下，买方适量买入中东其它区域船货，近期远月到港的中东其它区域船货成交在平水，周内8月到港的非伊船货成交在257-259美元/吨（20000吨）；韩国、东南亚等地弱势整理，虽然固定价格依然偏高，但缺乏买盘成交听闻，公式价格商谈为主，唯独印度价格延续推涨。

本周PVC企业开工负荷率有所下降，供应量环比上周减少，终端刚需采购为主，部分企业出口接单放量，华东及华南样本库存小幅波动，样本总库存略增。截至7月21日华东样本库存36.32万吨，较上一期增加1.99%，同比增19.55%，华南样本库存5.77万吨，较上一期减少6.79%，同比增14.71%。华东及华南样本仓库总库存42.09万吨，较上一期增加0.69%,同比增18.86%。

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。