

## 山金期货化工板块日报

更新时间：2023年07月26日08时49分

### 聚酯

数据类别	指标	单位	最新	较上日		较上周	
PTA期现货价格及价差	PTA现货价格内盘	元/吨	5895	35	0.60%	55	0.94%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5880	8	0.14%	52	0.89%
	PTA期现货基差	元/吨	15	27		3	
	PTA期货9-1价差	元/吨	138	0		-24	
MEG期现货价格及价差	MEG现货内盘	元/吨	4045	25	0.62%	5	0.12%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4100	13	0.32%	-15	-0.36%
	MEG期现货基差	元/吨	-55	12		20	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-114	0		0	
PF期现货价格及价差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7300	25		25	
	PF主力合约结算价	元/吨	7352	26	0.35%	46	0.63%
	PF期现货基差	元/吨	-52	-1		-21	
	PF期货9-1价差	元/吨	32	0		-24	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	83.64	0.90	1.09%	4.01	5.04%
	CFR日本石脑油	美元/吨	602.5	0	0	34.87	6.14%
	FOB韩国MX	美元/吨	950	0	0	16	1.71%
	CFR台湾PX	美元/吨	1063	21	2.02%	43	4.22%
	石脑油-BRENT	美元/吨	-12	-7		5	
	PX-MX	美元/吨	113	21		27	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	129	-58	-31.15%	-171	-57.02%
	MEG内盘现金流	元/吨	-788	20	-2.49%	-112	16.51%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-160	6	-3.61%	-28	21.43%
	短纤利润	元/吨	5	-13	-73.89%	-24	-83.45%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2260	-5		-22	
	棉花-短纤	元/吨	10690	-105		111	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	578	-24	-3.99%	-43	-6.92%
仓单	PTA期货仓单	手	16279	-110	-0.67%	-6223	-27.66%
	MEG期货仓单	手	10502	-400	-	-500	-4.54%
	PF期货仓单	手	4497	0	0	-230	-4.87%
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, 福海创负荷5成, 逸盛新材料负荷8成, 恒力惠州7月11日投料, 后续出合格品, 独山能源7月24日停车, 四川能投重启负荷8成。本周货源报盘参考期货2309升水15自提、递盘参考期货2309升水10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	5855	0	0	40	0.69%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	5905	0	0	65	1.11%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5725	0	0	50	0.88%
	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	5979	5	0.08%	66	1.12%
	PVC期现货基差	元/吨	-124	-5		-26	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-41	-2		-2	
品种价差	乙-电价差	元/吨	685	115		-275	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	50	0		25	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	130	0		-10	
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%

<b>基本面概述</b>	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。现货一口价成交为主，交投气氛平平。5型电石料，华东主流现汇自提5780-5880元/吨，华南主流现汇自提5890-5950元/吨，河北现汇送到5700-5740元/吨，山东现汇送到5770-5800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。
<b>操作建议</b>	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	2250	40	1.81%	-40	-1.75%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2030	65	3.31%	-260	-11.35%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	252.5	—		0	0
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2233	17	0.77%	-21	-0.93%
	甲醇期货基差(江苏)	元/吨	17	23		-19	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-137	-29		-48	
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	220	-25		220	
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	6171	0	0	-557	-8.28%
<b>基本面概述</b>	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，预计甲醇偏强震荡。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。						
<b>操作建议</b>	观望						

## 产业资讯

西南一套100万吨PTA装置昨日重启，此前短停。华南一套450万吨PTA装置降负荷至5成。华东一套220万吨（设计产能）PTA装置昨日停车。

2023年6月份中国天然乳胶月度进口总量为26886.47万吨，环比下跌52.23%，同比上涨41.45%，2023年1-6月中国天然乳胶共计进口21.62万吨，同比减少15.20%。

涤纶短纤主力期货上涨，现货价格小涨，部分期现及下游买入，工厂今日产销放量。工厂主流产销在123.96%，具体数据：75%，200%，200%，50%，100%，150%，86%，30%，150%。

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，少数远月到港的非伊船货报盘在260美元/吨。远月到港的中东其它区域船货参考商谈在+0-1%，远月到港的中东其它区域船货参考报盘在+0.5-1%，卖方惯性捂货惜售。

作者：朱美侠  
 期货从业资格号：F3049372  
 投资咨询从业资格号：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。