

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年07月28日08时48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	5915	-20	-0.34%	35	0.60%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5920	4	0.07%	42	0.71%
	PTA期现货基差	元/吨	-5	-24		-7	
	PTA期货9-1价差	元/吨	76	-14		-72	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4115	10	0.24%	35	0.86%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4168	3	0.07%	20	0.48%
	MEG期现货基差	元/吨	-53	7		15	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-108	1		5	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7350	20		60	
	PF主力合约结算价	元/吨	7412	10	0.14%	60	0.82%
	PF期现货基差	元/吨	-62	10		0	
	PF期货9-1价差	元/吨	4	-8		-34	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	82.56	-0.69	-0.83%	3.10	3.90%
	CFR日本石脑油	美元/吨	615	7.50	1.23%	27.50	4.68%
	FOB韩国MX	美元/吨	950	0	0	16	1.71%
	CFR台湾PX	美元/吨	1062	-1	-0.09%	33	3.21%
	石脑油-BRENT	美元/吨	8	13		5	
	PX-MX	美元/吨	112	-1		17	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	170	-5	-2.83%	-99	-36.91%
	MEG内盘现金流	元/吨	-700	14	-1.92%	58	-7.69%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-163	-6	3.87%	-17	11.84%
	短纤利润	元/吨	14	34	-172.19%	18	-436.90%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2293	37		30	
	棉花-短纤	元/吨	10636	-15		23	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	678	54	8.65%	-14	-2.02%
仓单	PTA期货仓单	手	16663	384	2.36%	-556	-3.23%
	MEG期货仓单	手	10502	0	-	-400	-3.67%
	PF期货仓单	手	4497	0	0	-230	-4.87%
基本面概述	PTA:油价偏强震荡, 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9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。基差偏稳, 现货报盘基差一度走强但随后再度走弱, 实际商谈基差偏稳。早间市场下周货源报盘参考期货2309升水20自提, 随后走弱至参考期货2309升水15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	6000	35	0.59%	105	1.78%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6045	45	0.75%	100	1.68%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	5875	50	0.86%	110	1.91%
	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	821	—		10	1.23%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6117	52	0.86%	89	1.48%
	PVC期现货基差	元/吨	-117	-17		16	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-28	16		4	
品种价差	乙-电价差	元/吨	540	80		-340	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	45	10		-5	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	125	-15		-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	15041	179	1.20%	431	2.95%

基本面概述	煤价企稳，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。下游采购积极性不高，现货市场交投气氛整体一般。5型电石料，华东主流现汇自提5900-6000元/吨，华南主流现汇自提5980-6070元/吨，山东现汇送到5870-5920元/吨，PVC粉生产企业订单量继续增加，样本生产企业可售库存较上周继续下降，出口超预期，国外客户接货意向较好。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，政府刺激房地产力度加大，短期预计V偏强运行
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	2240	-10	-0.44%	0	0
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2030	-15	-0.73%	-210	-9.38%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	257.5	—		5	1.98%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2262	-4	-0.18%	6	0.27%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	-22	-6		-6	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-112	0		-4	
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	210	5		210	
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	6041	-10	-0.17%	55	0.92%

基本面概述	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，价格存在压力。
操作建议	多单持有

产业资讯

甲醇外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在245-260美元/吨，远月到港的非伊船货报盘+1.5-2%。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%，买卖双方拉锯价格为主。

近日欧美甲醇局部市场延续走高。欧洲甲醇参考208-212欧元/吨，少数递盘在208-210欧元/吨；美国价格参考68-69美分/加仑。

中石化2023年8月聚酯原料挂牌价，PX为8800、PTA为6000、乙二醇为4300。单位：元/吨。

青海盐湖镁业30万吨乙烯法PVC和50万吨电石法PVC装置7月26日开始停车检修，预计检修1个月左右。甘肃金川新融化工（原甘肃新川）20万吨PVC装置7月13日停车检修，计划8月初开车。

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。