

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年08月02日08时53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	6025	-10	-0.17%	130	2.21%
	PTA主力合约结算价	元/吨	6030	-42	-0.69%	150	2.55%
	PTA期现货基差	元/吨	-5	32		-20	
	PTA期货9-1价差	元/吨	72	-10		-30	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4095	-35	-0.85%	50	1.24%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4145	-39	-0.93%	45	1.10%
	MEG期现货基差	元/吨	-50	4		5	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-118	-4		-11	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7440	-10		140	
	PF主力合约结算价	元/吨	7494	-20	-0.27%	142	1.93%
	PF期现货基差	元/吨	-54	10		-2	
	PF期货9-1价差	元/吨	12	8		-2	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	85.43	1.02	1.21%	2.95	3.58%
	CFR日本石脑油	美元/吨	656.5	17.75	2.78%	54.00	8.96%
	FOB韩国MX	美元/吨	955	0	0	5	0.53%
	CFR台湾PX	美元/吨	1102	4	0.36%	60	5.76%
	石脑油-BRENT	美元/吨	29	10		32	
	PX-MX	美元/吨	147	4		55	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	51	-37	-42.49%	-192	-79.10%
	MEG内盘现金流	元/吨	-743	-23	3.22%	45	-5.71%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-202	-18	10.02%	-42	26.08%
	短纤利润	元/吨	17	10	157.47%	12	257.45%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2289	-1		29	
	棉花-短纤	元/吨	10558	-9		-212	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	618	74	13.60%	40	6.92%
仓单	PTA期货仓单	手	15709	0	0	-570	-3.50%
	MEG期货仓单	手	12339	1340	-	1837	17.49%
	PF期货仓单	手	5159	0	0	662	14.72%
基本面概述	PTA:油价高位运行, PX加工差高位, 成本支撑较强。加工费中性, 250万吨PTA新产能投产, PTA产量上升至历史新高, 恒力250万吨和新凤鸣250万吨装置检修, 福海创450万吨装置运行5成, 逸盛新材料负荷9成, 独山能源7月24日停车, 四川能投重启负荷8成。基差偏稳, 下周主港货源报盘参考期货2309升水15自提, 本周张家港恒力货源递盘参考期货2309升水15自提、下周货源递盘参考期货2309升水10自提。聚酯开工率维持高位, 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。7月PTA或小幅累库, 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。国内乙二醇整体开工负荷在60.53% (-3.17%), 进口量保持正常水平, 供应压力不大, 港口库存小幅去库, 聚酯开工高位, 需求一般, 乙二醇后期将偏强运行。PF:供应稳定, 产销一般, 下游成品累库原料去库, 利润走低, 需求平淡, 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	6165	-20	-0.32%	310	5.29%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6205	-15	-0.24%	300	5.08%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6030	-20	-0.33%	305	5.33%
	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	6248	-63	-1.00%	269	4.50%
	PVC期现货基差	元/吨	-83	43		41	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-47	-23		-20	
品种价差	乙-电价差	元/吨	375	135		-545	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	40	5		-10	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	135	0		5	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3360	60	1.82%	60	1.82%
	西北电石到货	元/吨	3030	10	0.33%	10	0.33%
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	72.63	—		1.1	1.58%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	42.52	—		0.43	1.02%
仓单	PVC注册仓单量	手	17320	369	2.18%	2710	18.55%

基本面概述	煤价企稳，PVC行业整体开工负荷率小幅提升。据卓创资讯数据显示，本周PVC整体开工负荷率72.63%，环比提升1.13个百分点；现货点价成交居多。下游采购积极性不高，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6030-6130元/吨，华南主流现汇自提6150-6220元/吨，河北现汇送到5950-6040元/吨，山东现汇送到5980-6100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，总库存有所增加。截至7月28日华东及华南样本仓库总库存42.52万吨，较上一期增加1.02%，同比增19.94%。宏观情绪稍大幅好转，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	2345	70	3.08%	95	4.22%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2045	5	0.25%	-205	-9.11%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	262.5	—		5	1.94%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2331	52	2.28%	98	4.39%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	14	18		-3	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-99	0		11	
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	300	65		300	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	59.8			4.80	8.73%
	华南港口库存(周度)	万吨	18.12	—		-0.19	-1.04%
仓单	甲醇注册仓单量	手	5901	0	0	-270	-4.38%

基本面概述	煤炭走高后震荡整理，成本上行对甲醇价格形成支撑。截至7月28日，甲醇整体装置平均开工负荷为：64.18%，较上月下跌0.25个百分点；但后期随着气头装置回归与新增装置预期投产，整体供应量或呈现上涨趋势。8月份进口量或重回高位。需求端MTO装置仍然处于亏损状态，盛虹和兴兴MTO装置重启时间仍不确定。截至7月27日沿海地区甲醇库存在104.62万吨，环比上涨10.94万吨，涨幅为11.68%，同比下降8.47%。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

华东220万吨（设计产能，实际可开250万吨）装置7月24日停车，目前开始升温重启。

亚洲2023年8月PX ACP报盘价格为1170-1180美元/吨CFR亚洲，递盘价格为950-1000美元/吨CFR亚洲，未达成。

涤纶短纤主力期货趋弱调整，现货价格小幅下跌，下游采购谨慎，成交气氛欠佳。工厂主流产销在45.17%，具体数据：60%，80%，50%，30%，10%，50%，10%，112%，20%。

近日欧洲甲醇市场挺价惜售。欧洲甲醇参考212-217欧元/吨，近期莱茵水位偏低且刚需补货支撑欧洲当地价格止跌反弹；美国甲醇市场参考66-68美分/加仑，美国多套甲醇装置高负荷运行，后期仍有船货流向亚洲区域。关注近期国外部分装置运行动态。

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。