

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年08月07日08时58分

聚酯

数据类别	指标	单位	最新	较上日		较上周	
PTA期现货价格及价差	PTA现货价格内盘	元/吨	5860	-15	-0.26%	-140	-2.33%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5836	-38	-0.65%	-148	-2.47%
	PTA期现货基差	元/吨	24	23		8	
	PTA期货9-1价差	元/吨	82	10		-8	
MEG期现货价格及价差	MEG现货内盘	元/吨	3995	0	0	-145	-3.50%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4028	-22	-0.54%	-160	-3.82%
	MEG期现货基差	元/吨	-33	22		15	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-126	0		-19	
PF期现货价格及价差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7280	0		-120	
	PF主力合约结算价	元/吨	7284	-32	-0.44%	-174	-2.33%
	PF期现货基差	元/吨	-4	32		54	
	PF期货9-1价差	元/吨	10	20		6	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	86.24	1.10	1.29%	1.83	2.17%
	CFR日本石脑油	美元/吨	653.38	15.25	2.39%	14.63	2.29%
	FOB韩国MX	美元/吨	955	0	0	0	0
	CFR台湾PX	美元/吨	1047	0	0	-51	-4.64%
	石脑油-BRENT	美元/吨	20	7		1	
	PX-MX	美元/吨	92	0		-51	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	182	11	6.58%	147	420.17%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1040	-111	11.94%	-371	55.48%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-211	-14	7.29%	-31	17.10%
	短纤利润	元/吨	31	13	69.14%	48	-285.65%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2270	13		-0	
	棉花-短纤	元/吨	10824	-60		207	
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	771	-2	-0.26%	60	8.44%
仓单	PTA期货仓单	手	18415	3540	23.80%	2226	13.75%
	MEG期货仓单	手	12252	-87	-	1253	11.39%
	PF期货仓单	手	5159	0	0	0	0
基本面概述	PTA:油价继续偏强运行, 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, 部分下周货源报盘参考期货2309升水15自提, 个别张家港现货意向报盘参考期货2309升水30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: 能源价格上涨, 成本走强, 乙二醇各工艺利润持续下调, 进口到港集中, 库存累积。聚酯开工高位, 需求一般, 乙二醇短期或宽幅震荡。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.: 观望, 乙二醇: 观望, 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	6120	0	0	45	0.74%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6195	0	0	80	1.31%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6065	0	0	130	2.19%
	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	832	—		11	1.34%
	PVC主力合约结算价	元/吨	6199	-20	-0.32%	-37	-0.59%
	PVC期现货基差	元/吨	-79	20		82	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-48	-5		-4	
品种价差	乙-电价差	元/吨	420	115		-280	
	华南-华东价差(电石)	元/吨	75	0		35	
	华东-华北价差(电石)	元/吨	55	0		-85	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3400	40	1.19%	100	3.03%
	西北电石到货	元/吨	3080	50	1.65%	60	1.99%
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	42.66	—		0.14	0.33%
仓单	PVC注册仓单量	手	18478	378	2.09%	3437	22.85%

基本面概述	煤价震荡整理, PVC行业整体开工负荷率小幅提升。据卓创资讯数据显示, 本周国内PVC行业开工负荷率提升, PVC整体开工负荷率73.85%, 环比提升1.22%。基差报盘优势显现, 部分一口价报盘有商谈空间。现货市场交投气氛一般。5型电石料, 华东主流现汇自提5970-6100元/吨, 华南主流现汇自提6080-6160元/吨, 河北现汇送到5950-6040元/吨, 山东现汇送到6000-6080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, 海外供应收缩, 出口超预期, 国外客户接货意向较好。终端采购刚需为主, 截至8月4日华东及华南样本仓库总库存42.66万吨, 较上一期增加0.33%, 同比增21.06%。宏观情绪稍大幅好转, V大幅上行后, 估计走高, 预计短期预计V高位震荡。
操作建议	观望

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	20	0.86%	70	3.08%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2045	5	0.25%	-230	-10.11%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	267.5	—		5	1.90%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2353	19	0.81%	72	3.16%
	甲醇期现货基差(江苏)	元/吨	-8	1		-2	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-80	0		33	
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	300	15		300	
库存	华东港口库存(周度)	万吨	53.97			-5.83	-9.75%
	华南港口库存(周度)	万吨	20.3	—		2.18	12.03%
仓单	甲醇注册仓单量	手	7793	1422	22.32%	1782	29.65%

基本面概述	煤炭震荡整理, 成本支撑一般。截至8月3日, 国内甲醇整体装置开工负荷为68.07%, 较上周上涨1.53个百分点, 较去年同期上涨3.28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。国内煤制烯烃装置平均开工负荷在73.93%, 较上周上涨1.89%。截至8月3日沿海地区甲醇库存在99.6万吨, 环比跌幅为4.8%, 同比下降12.94%。短期内甲醇供需矛盾不大, 预计甲醇高位震荡, 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	观望

产业资讯

本周PVC企业开工负荷率略提升, 供应量环比上周小幅增加, 终端刚需采购为主, 多数企业出口接单依然较好, 华东市场计划交割货较多, 库存仍增加, 华南延续去库, 华东华南总库存小幅增加。截至8月4日华东样本库存37.63万吨, 较上一期增加1.62%, 同比增24.31%, 华南样本库存5.03万吨, 较上一期减少8.38%, 同比增1.21%。华东及华南样本仓库总库存42.66万吨, 较上一期增加0.33%, 同比增21.06%。

本周国内PVC行业开工负荷率提升, 周内有4家PVC生产企业停车或检修, 但部分前期检修企业陆续恢复开车, 本周检修损失量下降, 行业整体开工负荷率提升。据卓创资讯数据显示, 本周PVC整体开工负荷率73.85%, 环比提升1.22个百分点; 其中电石法PVC开工负荷率72.12%, 环比提升1.97个百分点; 乙烯法PVC开工负荷率79.09%, 环比下降1.01个百分点。

截至2023年8月3日, 江浙织造综合开机率在66.04%附近, 较上个报告期上升3.16个百分点。前期放高温假的织造工厂逐步恢复生产, 本周织造综合开机率回升。吴江地区喷水织机开机率在73.09%, 较上个报告期上涨3.01个百分点; 长兴地区喷水织机开机率在71.78%, 较上个报告期上涨9.41个百分点; 萧绍地区圆机开机率在45.22%, 较上个报告期上涨0.36个百分点; 海宁地区经编开机率在80%, 较上个报告期持稳; 常熟地区经编开机率在54%, 较上个报告期持稳。

鸿达兴业8月4日公告, 子公司内蒙古乌海化工有限公司、内蒙古中谷矿业有限责任公司因进行设备检修及设施维护, PVC、烧碱及部分电石生产装置于近日停产检修。

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。