

山金期货化工板块日报

更新时间：2023年08月10日08时57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	5830	25	0.43%	-160	-2.67%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5812	34	0.59%	-174	-2.91%
	PTA期现货基差	元/吨	18	-9		14	
	PTA期货9-1价差	元/吨	60	18		-22	
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4005	10	0.25%	-85	-2.08%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4036	10	0.25%	-101	-2.44%
	MEG期现货基差	元/吨	-31	0		16	
	MEG期货9-1价差	元/吨	-120	0		3	
PF期现货价格及月差	PF1.4D直纺涤短	元/吨	7400	100		20	
	PF主力合约结算价	元/吨	7368	76	1.04%	-68	-0.91%
	PF期现货基差	元/吨	32	24		88	
	PF期货9-1价差	元/吨	88	58		98	
上游价格与价差	Brent	美元/桶	87.55	1.38	1.60%	4.35	5.23%
	CFR日本石脑油	美元/吨	660.88	0	0	4.63	0.71%
	FOB韩国MX	美元/吨	977	0	0	22	2.30%
	CFR台湾PX	美元/吨	1060	0	0	-17	-1.58%
	石脑油-BRENT	美元/吨	17	-10		-27	
	PX-MX	美元/吨	83	0		-39	
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	33	15	79.27%	-106	-76.41%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1038	0	-0.05%	-286	38.09%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-212	3	-1.39%	-11	5.33%
	短纤利润	元/吨	174	75	76.50%	185	#####
品种价差	短纤-PTA	元/吨	2415	79		157	
	棉花-短纤	元/吨	10735	-89		-61	
轻纺城市场成交量	轻纺城的成交量	吨	581	53	10.04%	-126	-17.82%
仓单	PTA期货仓单	手	18660	-204	-1.08%	3785	25.45%
	MEG期货仓单	手	12122	0	-	-217	-1.76%
	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。PTA产量上升至历史新高, 四川能投重启负荷8成。现货基差小幅走强, 山东250万吨PTA装置短停, 华南一套PTA装置降负荷可能短停, 西北一套120万吨PTA装置计划下周初重启。本周恒力货源报盘参考期货2309升水28自提, 下周货源报盘参考期货2309升水15-20自提。PTA加工费维持在低位, 市场对PTA检修存在预期。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短期高位震荡。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.: 做多加工差, 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	6105	65	1.08%	-105	-1.69%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6165	60	0.98%	-70	-1.12%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6065	130	2.19%	-25	-0.41%
	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	6184	43	0.70%	-74	-1.18%
	PVC期现货基差	元/吨	-79	22		-31	
	PVC期货9-1价差	元/吨	-48	2		-24	
品种价差	乙-电价差	元/吨	435	50		-130	
	华南-华东价差 (电石)	元/吨	60	-5		35	
	华东-华北价差 (电石)	元/吨	40	-65		-80	
上游价格	华北电石到货	元/吨	3450	0	0	90	2.68%
	西北电石到货	元/吨	3100	0	0	70	2.31%
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	21657	980	4.74%	4337	25.04%

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%。期现货基差略有走强。下游整体采购积极性偏低，现货市场交投气氛偏淡。5型电石料，华东主流现汇自提6080-6160元/吨，华南主流现汇自提6180-6280元/吨，河北现汇送到6030-6120元/吨，山东现汇送到6050-6120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%。宏观情绪稍有好转，V大幅上行后，估计走高，预计短期预计V宽幅震荡。
操作建议	做多01合约

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	2360	25	1.07%	25	1.07%
	甲醇现货(内蒙古)	元/吨	2055	0	0	-280	-11.99%
	甲醇 CFR中国主港(周度)	美元/吨	262.5	—		-5	-1.87%
	甲醇主力合约结算价	元/吨	2339	17	0.73%	-29	-1.22%
	甲醇期现货基差（江苏）	元/吨	21	8		54	
	甲醇期货9-1价差	元/吨	-73	0		1	
区域价差	江苏-内蒙	元/吨	305	25		305	
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	8593	0	0	2122	32.79%
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。原料端需求接近旺季尾声，而前期检修的装置陆续重启，叠加新产能投产，8月份进口量或重回高位，后期供给端压力或将显现。需求端MTO装置仍然处于亏损状态。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09高位震荡，中长期来看，传统需求的“金九银十”、国内外冬季天然气装置的限产以及冬季的燃料需求均会对01合约有支撑作用。						
操作建议	逢低做多01合约						

产业资讯

山东一套250万吨PTA装置短停。

甲醇外盘方面，远月到港的非伊甲醇船货参考商谈在260-270美元/吨，远月到港的非伊船货意向排货价格在+1.5-2%，买方试探性询盘问价；远月到港的中东其它区域船货参考商谈在+0.25-1%。

涤纶短纤主力期货偏强上涨，现货价格跟涨，部分下游及期现补货，场内成交放量。工厂主流产销在136.28%，具体数据：90%，120%，200%，80%，200%，150%，180%，78%，70%。

中科炼化40万吨/年乙二醇装置于2023年8月8日临时停车检修，2023年8月9日重启，目前负荷7成左右。

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。