

www.shanjinqh.com

作者：山金期货商品研究团队

联系人：曹有明

投资咨询资格证号：Z0013162

电话：021-2062 5025

微信：caoyouming666

邮箱：caoyouming@sd-gold.com

山金期货官方微信

大V强势上涨，谨慎看多

每日宏观与行业要闻

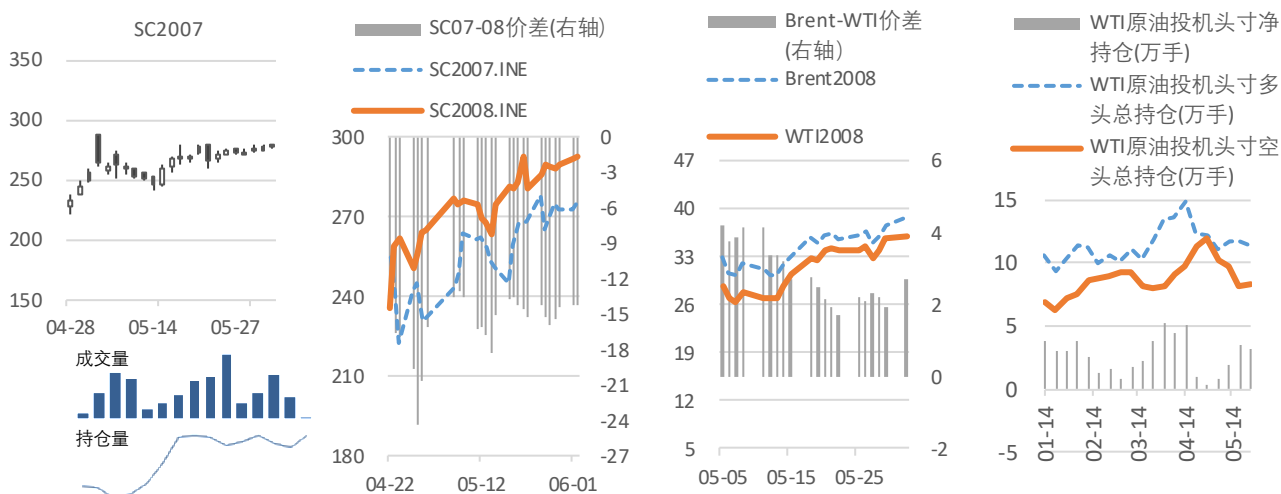
- ▶ 新华社报道，美国国会预算办公室6月1日发布的数据显示，即使所有救助资金都得以用来缓解新冠疫情影响，疫情未来10年仍可能导致美国经济损失7.9万亿美元。
- ▶ 中国5月官方制造业PMI为50.6，预期51，前值50.8；5月官方非制造业PMI为53.6，前值为53.2；5月综合PMI产出指数为53.4%，与上月持平。
- ▶ 统计局称，当前我国上下统筹推进疫情防控和经济社会发展，经济运行恢复势头稳中向好。5月份制造业采购经理指数小幅回落但仍在荣枯线上；非制造业商务活动指数继续回升，建筑业升幅较大；综合PMI产出指数持平。
- ▶ 俄罗斯5月石油产量为938.8万桶/日，同比下滑15.5%，环比下滑17.2%；石油和天然气凝析油产量为3970万吨；天然气产量为525.81亿立方米，同比下降14.5%。
- ▶ 伊朗外长：如果委内瑞拉需要更多的石油供应，伊朗准备继续向委内瑞拉输送石油。
- ▶ 中化新闻网讯 眼下，各地化工企业开始大规模复工复产，由此带来的安全生产、公共卫生事件防控、用工、运输物流、资金流等问题也比春节期间更为突出。为最大限度降低公共卫生事件给化工企业复工带来的影响，各地有关部门近日纷纷出台措施，确保疫期化企安全科学复工复产。

一、综述

今日能化延续强势，国际原油持续走高，SC 原油收涨 0.65%；PVC 领涨化工品，盘中最高冲至 6340，最终收于 2.6%，PP、沥青紧跟其后，PTA 偏强震荡。俄罗斯 5 月份的石油和凝析油产量下滑至 939 万桶/日，OPEC 和俄罗斯正在讨论的延长自五月开始执行的超额减产 1-2 个月，市场做头情绪加重，但当前国际疫情反复，美国国内暴动都将影响原油需求，注意回调风险，稳健的投资者回调做多。当前国内经济逐步恢复，需求持续改善，部分化工品随着成本得推动已经处于阶段性高位，短期内继续上行空间已不大，中期看好。

二、原油

图 1：原油的价格、成交量、持仓量、头寸

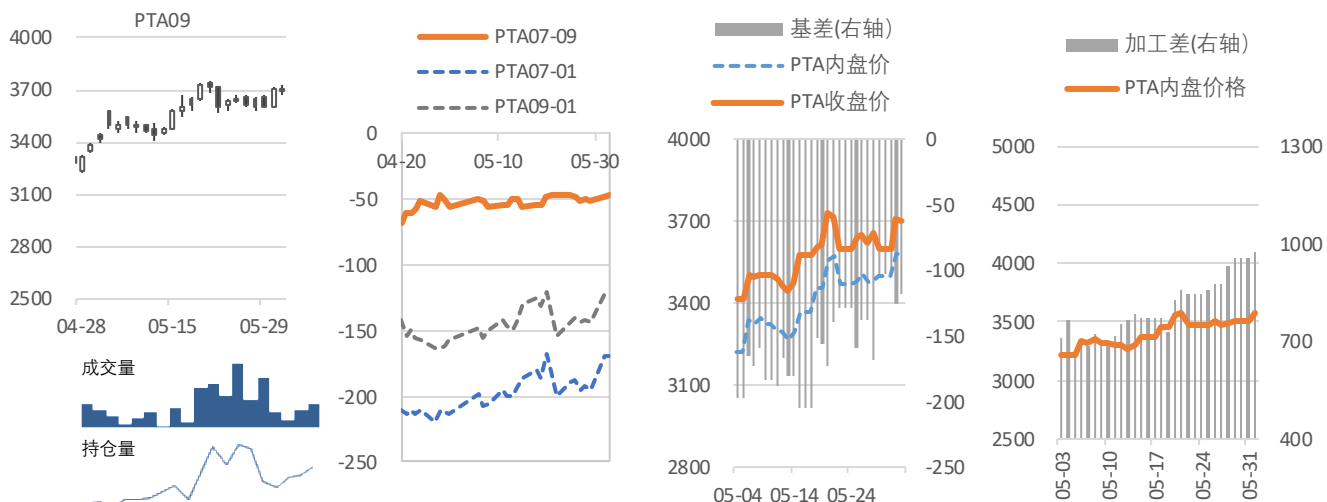


数据来源：Wind、山金期货研究部

国际原油偏强运行，WTI08 月合约上一交易日结算价 35.79 美元/桶，收 35.9 美元/桶；布伦特 08 月合约上一交易日结算价 38.32 美元/桶，收 38.61 美元/桶；INE 原油收于 278.6 元/桶，收涨 0.65%。俄罗斯 5 月份的石油和凝析油产量下滑至 939 万桶/日，OPEC 和俄罗斯正在讨论的延长自五月开始执行的超额减产 1-2 个月，市场做头情绪加重，但当前国际疫情反复，美国国内暴动都将影响原油需求，注意回调风险，稳健的投资者回调做多。

三、PTA

图 2：PTA 的价格、成交量、持仓量、基差、加工差

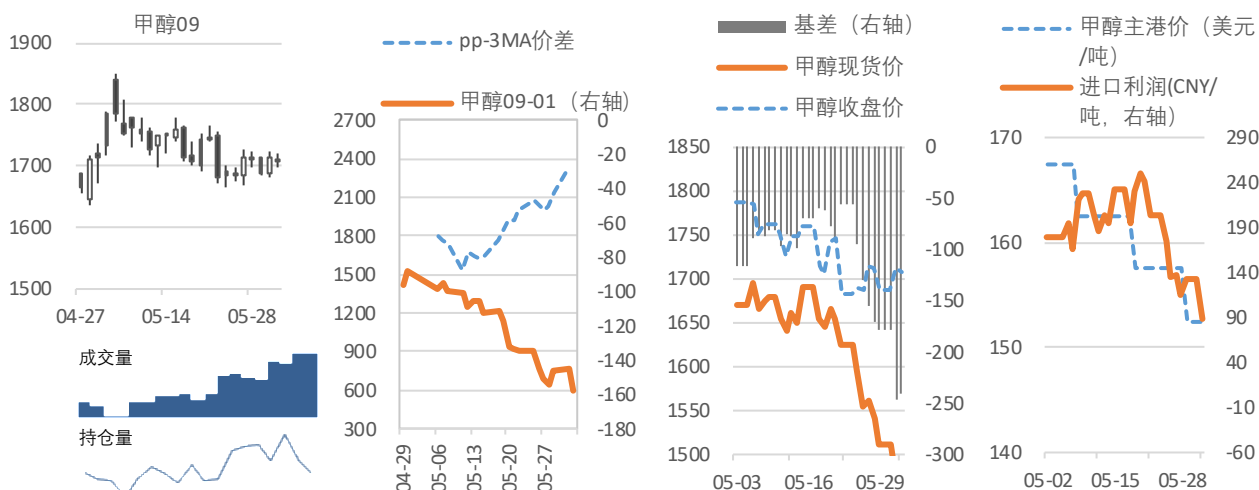


数据来源: Wind、山金期货研究部

今日 PTA 偏强震荡, 收于 3698 元/吨, 收涨 0.49%。现货市场 PTA 报盘 2009 贴水 105-110 自提, 递盘贴水 115-120 自提, 现货商谈参考区间 3556-3600 自提。日内 PTA 买盘以贸易商为主, 现货市场成交约 5000 吨, 听闻 3556-3586 自提成交。基本面看, 原油偏强震荡, 成本支撑趋强, PX 价格稳定, PTA 开工率下降至 87%, 供应有所收紧, 加工费中性偏高。国内聚酯综合负荷稍有提高, 工厂优惠取消, 产销平淡, 终端开工大幅改善, 但高库存依旧压制盘面, 预计 TA 短期内在成本影响下偏强震荡。

四、甲醇

图 3: 甲醇的价格、成交量、持仓量、基差和进口利润



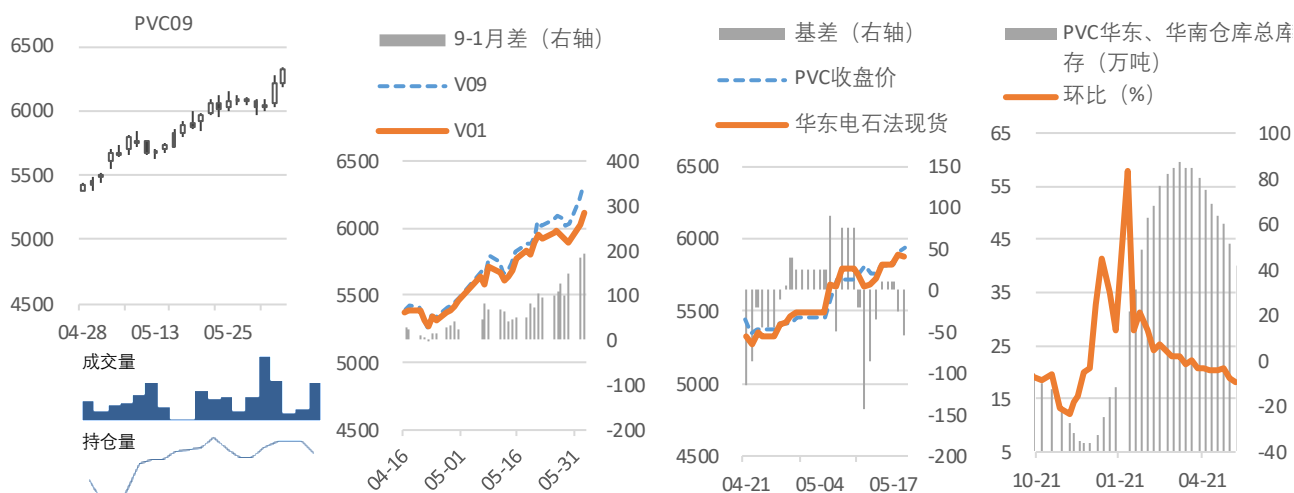
数据来源: Wind、山金期货研究部

今日甲醇低位震荡, 收于 1707 元/吨。现货市场地区窄幅波动, 大部分出货顺利。江苏现货成交 1450—1520 元/吨, 山东商谈在 1480—1630 元/吨自提, 华南主流商谈 1450-1460 元/吨自提。基本面看, 油价偏强震荡, 甲醇成本支撑趋强, 前期检修部分装置恢复, 产业链

上下游胀库，随着进口货源持续到港，港口库存仍在上升，终端需求不温不火，局部地区甲醛因安全检查而开工下降，产业根本矛盾尚未得到实质性解决，多空依然强势对峙，整体仍是区间震荡走势。

五、PVC

图 4：PVC 的价格、成交量、持仓量、基差和库存

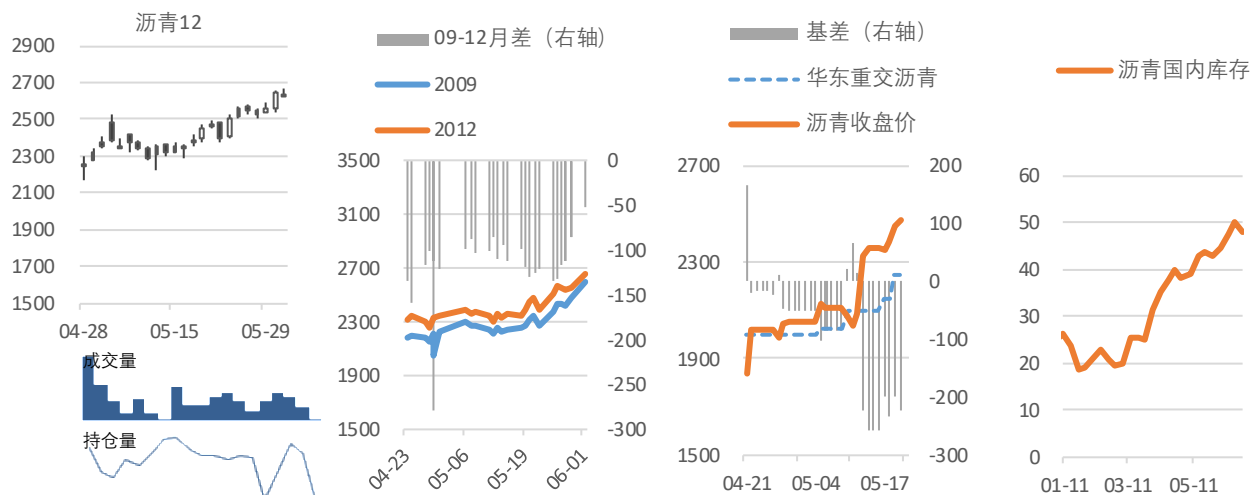


数据来源：Wind、山金期货研究部

PVC 今日继续冲高，盘中最高冲至 6340 元/吨，最终收于 6315 元/吨，收涨 2.6%。现货成交稳定，企业及市场价格涨幅明显，北方涨幅大于南方，各地价差进一步缩小。今日普通 5 型电石料，华东 SG-5 主流 6270-6350 元/吨，华南 SG-5 主流 6330-6380 元/吨，河北送到 6230-6300 元/吨，山东送到在 6230-6350 元/吨。基本面看，PVC 企业开工小幅提升，整体开工负荷 73.94%，环比提升 2.42%。上游库存无压力，社会持续去库，外盘方面，国外疫情形势好转，东南亚、印度等地开始解除限制，市场需求开始恢复，管材、型材开工尚可，基本面向好，鉴于当前期价估值较高，V 继续上行空间受限，稳健者保持观望。

六、沥青

图 5：沥青的价格、成交量、持仓量、基差和库存



数据来源：Wind、山金期货研究部

今日沥青延续强势，收于 2634 元/吨，收涨 1.23%。中石化调价带动部分炼厂跟涨，华南、西南、华东地区市场主流价格有 20-100 元/吨不等的上涨。山东市场主流成交在 2350-2500 元/吨，华东市场沥青主流成交在 2440-2650 元/吨，华南地区主流报价在 2500-2600 元/吨。基本面，原油短期内偏强震荡，成本支撑转强，厂家库存小幅增加，炼厂积极推价，社会库存小幅下降，当前需求依然表现一般，南方降雨较多需求难以释放，北方开工仍偏低。需求总体处于淡季，短期内预计沥青期价随成本推动偏强震荡。

免责声明

本报告由山金期货研究团队制作，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。