

山金期货化工板块日报

更新时间：2022年07月21日09时06分

聚酯

| 数据类别 | 指标 | 单位 | 最新 | 上日 | 上周 | 较上日 | | 较上周 | |
|-------------|---|------|--------|--------|-------|-------|---------|--------|----------|
| PTA期现货价格及月差 | PTA现货价格内盘 | 元/吨 | 5750 | 5710 | 6040 | 40 | 0.70% | -290 | -5.04% |
| | PTA主力合约结算价 | 元/吨 | 5514 | 5508 | 5478 | 6 | 0.11% | 36 | 0.65% |
| | PTA期现货基差 | 元/吨 | 236 | 202 | 562 | 34 | 14.41% | -326 | -138.14% |
| | PTA期货9-1价差 | 元/吨 | 62 | 62 | 128 | 0 | 0 | -66 | -106.45% |
| MEG期现货价格及月差 | MEG现货内盘 | 元/吨 | 4270 | 4295 | 4205 | -25 | -0.59% | 65 | 1.52% |
| | MEG主力合约结算价 | 元/吨 | 4322 | 4360 | 4231 | -38 | -0.88% | 91 | 2.11% |
| | MEG期现货基差 | 元/吨 | -52 | -65 | -26 | 13 | -25.00% | -26 | 50.00% |
| | MEG期货9-1价差 | 元/吨 | -100 | -100 | -77 | 0 | 0 | -23 | 23.00% |
| PF期现货价格及月差 | PF1.4D直纺涤短 | 元/吨 | 8250 | 8250 | 8250 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | PF主力合约结算价 | 元/吨 | 7078 | 7104 | 7136 | -26 | -0.37% | -58 | -0.82% |
| | PF期现货基差 | 元/吨 | 1172 | 1146 | 1114 | 26 | 2.22% | 58 | 4.95% |
| | PF期货9-1价差 | 元/吨 | 68 | 68 | 110 | 0 | 0 | -42 | -61.76% |
| 上游价格与价差 | Brent | 美元/桶 | 106.92 | 107.35 | 99.57 | -0.43 | -0.40% | 7.35 | 6.87% |
| | CFR日本石脑油 | 美元/吨 | 776 | 769 | 797 | 6 | 0.82% | -22 | -2.80% |
| | FOB韩国MX | 美元/吨 | 901 | 901 | 1113 | 0 | 0 | -212 | -23.53% |
| | CFR台湾PX | 美元/吨 | 1039 | 1042 | 1140 | -3 | -0.29% | -101 | -9.72% |
| | 石脑油-BRENT | 美元/吨 | -10 | -20 | 65 | 10 | -91.98% | -76 | 731.25% |
| | PX-MX | 美元/吨 | 138 | 141 | 27 | -3 | -2.17% | 111 | 80.43% |
| 聚酯产业链利润 | PTA现货加工费 | 元/吨 | 444 | 383 | 228 | 62 | 13.89% | 216 | 48.68% |
| | MEG内盘现金流 | 元/吨 | -750 | -725 | -946 | -25 | 3.29% | 196 | -26.10% |
| | MEG石脑油制外盘利润 | 美元/吨 | -248 | -241 | -261 | -7 | 2.89% | 13 | -5.08% |
| | 短纤利润 | 元/吨 | 1003 | 1029 | 777 | -26 | -2.57% | 226 | 22.54% |
| 品种价差 | 短纤-PTA | 元/吨 | 3334 | 3368 | 3086 | -34 | -1.03% | 248 | 7.44% |
| | 棉花-短纤 | 元/吨 | 7637 | 7851 | 9158 | -214 | -2.80% | -1521 | -19.92% |
| 轻纺城市场成交量 | 轻纺城的成交量 | 吨 | 529 | 449 | 445 | 80 | 15.12% | 84 | 15.88% |
| 仓单 | PTA期货仓单 | 手 | 26974 | 29542 | 40577 | -2568 | -9.52% | -13603 | -50.43% |
| | MEG期货仓单 | 手 | 16126 | 16276 | 17411 | -150 | -0.93% | -1285 | -7.97% |
| | PF期货期货仓单 | 手 | 1000 | 1000 | 1000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 基本面概述 | PTA: 油价低位反弹, 成本开始走强。PTA负荷小幅降低, 主力供应商出售现货, 现货基差走弱, PTA小幅垒库。聚酯减产, 需求偏弱, 跟随原油波动, MEG: 乙二醇亏损下多套装置检修停产, 供应压力缓解, 同时成本存支撑, MEG港口小幅去库。下游聚酯工厂持续减产中, 负荷至年底新低, 产销整体不佳, 订单萎靡, 后期进入需求淡季, 预计持续累库, 底部有支撑。 PF: 成本端价格大幅下跌使得短纤利润大幅改善, 未来装置陆续重启, 供应量将有所回升。但需求偏弱, 短期上涨动力不足。 | | | | | | | | |
| 操作建议 | PTA: 观望, MEG: 观望, PF: 观望 | | | | | | | | |

PVC

| 数据类别 | 指标 | 单位 | 最新 | 上日 | 上周 | 较上日 | | 较上周 | |
|------------|--|------|------|------|------|-----|----------|------|----------|
| PVC现货价格及价差 | PVC现货华东(电石法) | 元/吨 | 6550 | 6465 | 6385 | 85 | 1.30% | 165 | 2.52% |
| | PVC现货华南(电石法) | 元/吨 | 6590 | 6500 | 6440 | 90 | 1.37% | 150 | 2.28% |
| | PVC现货华北(电石法) | 元/吨 | 6400 | 6250 | 6275 | 150 | 2.34% | 125 | 1.95% |
| | PVC现货华东(乙烯法) | 元/吨 | 6540 | 6425 | 6775 | 115 | 1.76% | -235 | -3.59% |
| | PVC CFR 东南亚(周度) | 美元/吨 | 1079 | — | 1099 | — | — | -20 | -1.85% |
| | PVC主力合约结算价 | 元/吨 | 6416 | 6372 | 6258 | 44 | 0.69% | 158 | 2.46% |
| | PVC期现货基差 | 元/吨 | 134 | 93 | 127 | 41 | 30.60% | 7 | 5.22% |
| | PVC期货9-1价差 | 元/吨 | 124 | 124 | 57 | 0 | 0 | 67 | 54.03% |
| 品种价差 | 乙-电价差 | 元/吨 | -10 | -40 | 390 | 30 | -300.00% | -400 | 4000.00% |
| | 华南-华东区域价差 (电石法) | 元/吨 | 40 | 35 | 55 | 5 | 12.50% | -15 | -37.50% |
| | 华东-华北区域价差 (电石法) | 元/吨 | 150 | 215 | 110 | -65 | -43.33% | 40 | 26.67% |
| 仓单量 | PVC注册仓单量 | 手 | 2700 | 2700 | 3000 | 0 | 0 | -300 | -11.11% |
| 基本面概述 | 电石供需双弱局面延续, 成本支撑不佳。供应端看, 本周国内PVC行业整体开工负荷率小幅提升。现货整体成交一般下游开工率变动不大, 原料备货意愿不强, 订单中性偏高, 成品库存偏高, 开工偏低, 对后市预期较弱。本周上游、中游大幅累库。截至7月15日华东及华南样本仓库总库存36.24万吨, 较上一期增1.6%, 同比增加157.94%。外盘PVC价格下调, 出口压力增大, 后期出口量或略有下降。短期基本面依旧不佳, 预计近期低位震荡整理。 | | | | | | | | |
| 操作建议 | 观望 | | | | | | | | |

产业面消息:

2022年6月PTA出口量39.3万吨、环比上升26.37%；6月进口量0.42万吨、环比上升180%。PTA期货仓单26974张，较前一交易日减少2568张。华东地区某160万吨PX装置计划8月检修10-15天。

| | |
|--------------------------|---------------------------|
| 作者：朱美侠 | 审核：曹有明 |
| 期货从业资格证号：F3049372 | 期货从业资格证号：F3038998 |
| 投资咨询从业资格证号：Z0015621 | 投资咨询从业资格证号：Z0013162 |
| 电话：021-20627258 | 电话：021-20627258 |
| 邮箱：zhumeixia@sd-gold.com | 邮箱：caoyouming@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。