

山金期货化工板块日报

更新时间: 2022年07月22日08时42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 | 5795 | 5750 | 5660 | 45 | 0.78% | 135 | 2.33% |
| | PTA主力合约结算价 | 元/吨 | 5554 | 5514 | 5280 | 40 | 0.72% | 274 | 4.93% |
| | PTA期现货基差 | 元/吨 | 241 | 236 | 380 | 5 | 2.07% | -139 | -57.68% |
| | PTA期货9-1价差 | 元/吨 | 88 | 88 | 84 | 0 | 0 | 4 | 4.55% |
| MEG期现货价格及月差 | MEG现货内盘 | 元/吨 | 4280 | 4270 | 4190 | 10 | 0.23% | 90 | 2.10% |
| | MEG主力合约结算价 | 元/吨 | 4316 | 4322 | 4227 | -6 | -0.14% | 89 | 2.06% |
| | MEG期现货基差 | 元/吨 | -36 | -52 | -37 | 16 | -44.44% | 1 | -2.78% |
| | MEG期货9-1价差 | 元/吨 | -89 | -89 | -89 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 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 | 7098 | 7078 | 6956 | 20 | 0.28% | 142 | 2.00% |
| | PF期现货基差 | 元/吨 | 1152 | 1172 | 1294 | -20 | -1.74% | -142 | -12.33% |
| | PF期货9-1价差 | 元/吨 | 80 | 80 | 86 | 0 | 0 | -6 | -7.50% |
| 上游价格与价差 | Brent | 美元/桶 | 103.86 | 106.92 | 99.1 | -3.06 | -2.95% | 4.76 | 4.58% |
| | CFR日本石脑油 | 美元/吨 | 770 | 776 | 781 | -5 | -0.68% | -10 | -1.33% |
| | FOB韩国MX | 美元/吨 | 901 | 901 | 1113 | 0 | 0 | -212 | -23.53% |
| | CFR台湾PX | 美元/吨 | 1041 | 1039 | 1100 | 2 | 0.19% | -59 | -5.67% |
| | 石脑油-BRENT | 美元/吨 | 7 | -10 | 52 | 17 | 250.63% | -45 | -657.60% |
| | PX-MX | 美元/吨 | 140 | 138 | -13 | 2 | 1.43% | 153 | 109.29% |
| 聚酯产业链利润 | PTA现货加工费 | 元/吨 | 460 | 444 | 434 | 16 | 3.44% | 27 | 5.76% |
| | MEG内盘现金流 | 元/吨 | -735 | -750 | -958 | 15 | -2.02% | 223 | -30.35% |
| | MEG石脑油制外盘利润 | 美元/吨 | -244 | -248 | -255 | 4 | -1.74% | 11 | -4.63% |
| | 短纤利润 | 元/吨 | 961 | 1003 | 782 | -42 | -4.35% | 179 | 18.65% |
| 品种价差 | 短纤-PTA | 元/吨 | 3295 | 3334 | 3086 | -38 | -1.17% | 209 | 6.36% |
| | 棉花-短纤 | 元/吨 | 7489 | 7637 | 8351 | -148 | -1.98% | -862 | -11.51% |
| 轻纺城市市场成交量 | 棉花-轻纺的成交量 | 吨 | 510 | 529 | 579 | -19 | -3.73% | -69 | -13.53% |
| 仓单 | PTA期货仓单 | 手 | 28174 | 26974 | 39881 | 1200 | 4.26% | -11707 | -41.55% |
| | MEG期货仓单 | 手 | 15626 | 16126 | 16579 | -500 | -3.20% | -953 | -6.10% |
| | PF期货期货仓单 | 手 | 1000 | 1000 | 1000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 基本面概述 | PTA: 油价反弹回落, 成本走弱。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, 成本支撑偏弱, 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, 端订单萎靡, 后期进入需求淡季, 预计持续累库, 偏弱震荡。 | | | | | | | | |
| | 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 | 6415 | 6550 | 6450 | -135 | -2.10% | -35 | -0.55% |
| | PVC现货华南(电石法) | 元/吨 | 6450 | 6590 | 6475 | -140 | -2.17% | -25 | -0.39% |
| | PVC现货华北(电石法) | 元/吨 | 6400 | 6400 | 6325 | 0 | 0 | 75 | 1.17% |
| | 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 | 929 | — | 1079 | — | — | -150 | -16.15% |
| | PVC主力合约结算价 | 元/吨 | 6331 | 6416 | 6293 | -85 | -1.34% | 38 | 0.60% |
| | PVC期现货基差 | 元/吨 | 84 | 134 | 157 | -50 | -59.52% | -73 | -86.90% |
| | PVC期货9-1价差 | 元/吨 | 132 | 132 | 54 | 0 | 0 | 78 | 59.09% |
| 品种价差 | 乙-电价差 | 元/吨 | 125 | -125 | 325 | 250 | 200.00% | -200 | -160.00% |
| | 华南-华东价差(电石) | 元/吨 | 35 | 40 | 25 | -5 | -14.29% | 10 | 28.57% |
| | 华东-华北价差(电石) | 元/吨 | 15 | 150 | 125 | -135 | -900.00% | -110 | -733.33% |
| 上游价格 | 华北电石到货 | 元/吨 | 4200 | 4200 | 4350 | 0 | 0 | -150 | -3.57% |
| | 西北电石到货 | 元/吨 | 3900 | 3900 | 3970 | 0 | 0 | -70 | -1.79% |
| 开工率 | PVC整体开工率(周度) | % | 79.7 | — | 79.7 | — | — | 0 | 0 |
| 库存 | 华南华东样本库存(周度) | 万吨 | 36.24 | — | 35.67 | — | — | 0.57 | 1.57% |
| 仓单 | 北方港口铁矿石到货量 | 万吨 | 1130.6 | 1048.6 | — | 82 | 7.25% | 1130.6 | 100.00% |
| 仓单 | PVC注册仓单量 | 手 | 2700 | 2700 | 3122 | 0 | 0 | -422 | -15.63% |

| | |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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环比略降，据卓创资讯数据显示，本周PVC整体开工负荷79.4%，环比下降0.3个百分点。现货成交欠佳，主要市场价格重心下跌。5型电石料，华东主流现汇自提6300-6420元/吨，华南主流现汇自提6340-6480元/吨，河北现汇送6280-6380元/吨，山东现汇送到6350-6450元/吨。下游开工率变动不大，原料备货意愿不强，订单中性偏高，对后市预期较弱。本周上游、中游开始去库。外盘PVC价格下调，出口压力增大，后期出口量或略有下降。短期基本面一般，预计近期低位震荡整理。 |
| 操作建议 | 观望 |
| 产业资讯 | |

本周国内PVC行业整体开工负荷率环比略降，周内新增检修企业不多，虽有部分企业因为天热等原因开工负荷下降，但前部部分降负荷的企业开工有所提升。据卓创资讯数据显示，本周PVC整体开工负荷79.4%，环比下降0.3个百分点；其中电石法PVC开工负荷78.94%，环比下降1.29个百分点；乙烯法PVC开工负荷81.11%，环比提升3.38个百分点。

| | |
|---------------------|---------------------------|
| 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：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。