

山金期货化工板块日报

更新时间: 2022年07月25日08时46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 | 5795 | 5660 | -45 | -0.78% | 90 | 1.57% |
| | PTA主力合约结算价 | 元/吨 | 5520 | 5554 | 5280 | -34 | -0.62% | 240 | 4.35% |
| | PTA期现货基差 | 元/吨 | 230 | 241 | 380 | -11 | -4.78% | -150 | -65.22% |
| | PTA期货9-1价差 | 元/吨 | 220 | 220 | 96 | 0 | 0 | 124 | 56.36% |
| MEG期现货价格及月差 | MEG现货内盘 | 元/吨 | 4230 | 4280 | 4200 | -50 | -1.18% | 30 | 0.71% |
| | MEG主力合约结算价 | 元/吨 | 4235 | 4316 | 4219 | -81 | -1.91% | 16 | 0.38% |
| | MEG期现货基差 | 元/吨 | -5 | -36 | -19 | 31 | -620.00% | 14 | -280.00% |
| | MEG期货9-1价差 | 元/吨 | -97 | -97 | -78 | 0 | 0 | -19 | 19.59% |
| 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 | 7038 | 7098 | 6808 | -60 | -0.85% | 230 | 3.27% |
| | PF期现货基差 | 元/吨 | 1212 | 1152 | 1442 | 60 | 4.95% | -230 | -18.98% |
| | PF期货9-1价差 | 元/吨 | 152 | 152 | 46 | 0 | 0 | 106 | 69.74% |
| 上游价格与价差 | Brent | 美元/桶 | 98.38 | 103.86 | 101.16 | -5.48 | -5.57% | -2.78 | -2.83% |
| | CFR日本石脑油 | 美元/吨 | 765.5 | 755.5 | 751.75 | 10 | 1.31% | 14 | 1.80% |
| | FOB韩国MX | 美元/吨 | 901 | 901 | 901 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | CFR台湾PX | 美元/吨 | 1048 | 1048 | 1021 | 0 | 0 | 27 | 2.58% |
| | 石脑油-BRENT | 美元/吨 | 42 | -8 | 8 | 50 | 118.56% | 34 | 80.61% |
| | PX-MX | 美元/吨 | 147 | 147 | 120 | 0 | 0 | 27 | 18.37% |
| 聚酯产业链利润 | PTA现货加工费 | 元/吨 | 378 | 424 | 436 | -47 | -12.34% | -58 | -15.48% |
| | MEG内盘现金流 | 元/吨 | -800 | -735 | -901 | -64 | 8.05% | 101 | -12.64% |
| | MEG石脑油制外盘利润 | 美元/吨 | -245 | -232 | -234 | -13 | 5.35% | -11 | 4.54% |
| | 短纤利润 | 元/吨 | 1017 | 961 | 1104 | 55 | 5.43% | -87 | -8.56% |
| 品种价差 | 短纤-PTA | 元/吨 | 3334 | 3295 | 3411 | 38 | 1.15% | -77 | -2.31% |
| | 棉花-短纤 | 元/吨 | 7557 | 7489 | 8230 | 68 | 0.90% | -673 | -8.91% |
| 轻纺城市成交量 | 轻纺城的成交量 | 吨 | 510 | 529 | 579 | -19 | -3.73% | -69 | -13.53% |
| 仓单 | PTA期货仓单 | 手 | 27213 | 28174 | 39107 | -961 | -3.53% | -11894 | -43.71% |
| | MEG期货仓单 | 手 | 16326 | 15626 | 16579 | 700 | 4.29% | -253 | -1.55% |
| | PF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, 利润有所改善, 需求整体较弱, 低位宽幅震荡。 MEG: 乙二醇亏损下多套装置检修停产, 供应压力缓解, 成本有支撑, MEG港口小幅去库。下游聚酯工厂持续减产中, 负荷年内低位, 产销稍有改善, 终端订单萎靡, 当前需求淡季, 预计持续累库, 低位震荡。 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。但需求萎靡, 短期大幅上涨动力不足, 上行空间有限。 | | | | | | | | |
| | 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 | 6475 | 6415 | 6300 | 60 | 0.93% | 175 | 2.70% |
| | PVC现货华南(电石法) | 元/吨 | 6510 | 6450 | 6340 | 60 | 0.92% | 170 | 2.61% |
| | PVC现货华北(电石法) | 元/吨 | 6415 | 6400 | 6175 | 15 | 0.23% | 240 | 3.74% |
| | 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 | 6384 | 6331 | 6096 | 53 | 0.83% | 288 | 4.51% |
| | PVC期现货基差 | 元/吨 | 91 | 84 | 204 | 7 | 7.69% | -113 | -124.18% |
| | PVC期货9-1价差 | 元/吨 | 164 | 164 | 48 | 0 | 0 | 116 | 70.73% |
| 品种价差 | 乙-电价差 | 元/吨 | 65 | 10 | 475 | 55 | 84.62% | -410 | -630.77% |
| | 华南-华东价差(电石) | 元/吨 | 35 | 35 | 40 | 0 | 0 | -5 | -14.29% |
| | 华东-华北价差(电石) | 元/吨 | 60 | 15 | 125 | 45 | 75.00% | -65 | -108.33% |
| 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) | % | 79.70 | — | 79.70 | — | — | 0 | 0 |
| 库存 | 华南华东样本库存(周度) | 万吨 | 36 | — | 36 | — | — | 0.57 | 1.57% |
| 仓单 | 北方港口铁矿石到货量 | 万吨 | 1131 | 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。现货成交尚可，主要市场价格重心有所上涨。5型电石料，华东主流现汇自提6480-6550元/吨，华南主流现汇自提6480-6580元/吨，河北现汇送6430-6560元/吨，山东现汇送到6450-6550元/吨。下游开工率明显低于往年同期，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，短期基本面较有改善，预计近期低位反弹，但上行空间有限。 |
| 操作建议 | 观望 |
| 产业资讯 | |

恒力（大连）石化两套90万吨/年乙二醇装置其中一套2022年7月22日停车检修，预计检修20天左右；另一套装置正常运行，目前负荷9成左右。

三房巷涤纶短纤价格上调，半光本白1.4D*38mm报8050现款出厂，半光1.2D高50，有光1.2D高150，1.4D*38mm涡流纺高50，单位：元/吨。

本周涤纶短纤产销均值68.55%，较上周提升；至收盘，本周涤纶短纤主流企业权益库存均值2.12天，较上周增加0.20天。

6月份PVC下游型材企业整体平均开工负荷较5月份略降，大厂开工在4-5成，个别略高，中型企业开工基本在3成左右，小型企业开工较低。卓创资讯统计开工数据显示，6月份20家样品型材企业整体开工率28%，环比下降1个百分点，明显低于往年同期。

| | |
|---------------------|---------------------------|
| 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。