

山金期货化工板块日报

更新时间: 2022年07月26日08时59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	5870	5750	5710	120	2.04%	160	2.73%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5670	5520	5508	150	2.65%	162	2.86%
	PTA期现货基差	元/吨	200	230	202	-30	-15.00%	-2	-1.00%
	PTA期货9-1价差	元/吨	282	282	18	0	0	264	93.62%
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4170	4230	4315	-60	-1.44%	-145	-3.48%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4205	4235	4255	-30	-0.71%	-50	-1.19%
	MEG期现货基差	元/吨	-35	-5	60	-30	85.71%	-95	271.43%
	MEG期货9-1价差	元/吨	-93	-93	-97	0	0	4	-4.30%
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	7190	7038	6990	152	2.11%	200	2.78%
	PF期现货基差	元/吨	1060	1212	1260	-152	-14.34%	-200	-18.87%
	PF期货9-1价差	元/吨	230	230	70	0	0	160	69.57%
上游价格与价差	Brent	美元/桶	100.19	98.38	106.27	1.81	1.81%	-6.08	-6.07%
	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	849	901	901	-52	-6.12%	-52	-6.12%
	CFR台湾PX	美元/吨	1079	1048	1021	31	2.87%	58	5.38%
	石脑油-BRENT	美元/吨	29	32	-29	-3	-11.35%	58	200.79%
	PX-MX	美元/吨	230	147	120	83	36.09%	110	47.83%
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	346	378	608	-32	-9.12%	-261	-75.57%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1001	-801	-708	-200	20.02%	-293	29.28%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-252	-237	-219	-15	5.99%	-33	13.15%
	短纤利润	元/吨	934	1017	922	-82	-8.83%	13	1.36%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	3231	3334	3267	-103	-3.18%	-36	-1.11%
	棉花-短纤	元/吨	7592	7557	7667	35	0.46%	-75	-0.99%
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	338	638	449	-300	-88.76%	-111	-32.84%
仓单	PTA期货仓单	手	27213	27213	39107	0	0	-11894	-43.71%
	MEG期货仓单	手	16206	16326	16579	-120	-0.74%	-373	-2.30%
	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。聚酯挺价减产, 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	6575	6475	6415	100	1.52%	160	2.43%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6610	6510	6460	100	1.51%	150	2.27%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6465	6415	6250	50	0.77%	215	3.33%
	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	6511	6384	6225	127	1.95%	286	4.39%
	PVC期现货基差	元/吨	64	91	190	-27	-42.19%	-126	-196.88%
	PVC期货9-1价差	元/吨	177	177	67	0	0	110	62.15%
品种价差	乙-电价差	元/吨	(35)	-50	360	15	-42.86%	-395	1128.57%
	华南-华东价差(电石)	元/吨	35	35	45	0	0	-10	-28.57%
	华东-华北价差(电石)	元/吨	110	60	165	50	45.45%	-55	-50.00%
上游价格	华北电石到货	元/吨	4230	4200	4300	30	0.71%	-70	-1.65%
	西北电石到货	元/吨	3950	3900	3950	50	1.27%	0	0
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	2508	2700	2740	-192	-7.66%	-232	-9.25%

基本面概述	电石价格有所反弹，成本支撑一般。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。现货成交一般，主要市场价格小幅上涨。5型电石料，华东主流现汇自提6500-6600元/吨，华南主流现汇自提6530-6630元/吨，河北现汇送6480-6580元/吨，山东现汇送到6550-6600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，截至7月22日华东及华南样本仓库总库存35.41万吨，较上一期减2.29%，同比增加155.74%。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	

华东一套220万吨PTA装置此前负荷9成，目前接近满负荷。华东两套共计660万吨PTA装置此前负荷9成，目前接近满负荷。华东一套200万吨PTA装置上周末停车，重启时间待定。

华北地区100万吨PX装置原计划本周停车检修，现推迟检修计划。

内蒙古荣信40万吨/年乙二醇装置2022年7月23日停车检修，7月25日重启升温中，暂未出料。镇海炼化一期65万吨/年乙二醇装置2022年7月20日临时短停检修，2022年7月25日重启出料，负荷提升中。二期80万吨/年乙二醇装置近期负荷提升，目前满负荷运行。

PVC市场华东及华南样本仓库库存下降。截至7月22日华东样本库存30.38万吨，较上一期减2.41%，同比增175.68%，华南样本库存5.03万吨，较上一期减1.57%，同比增77.99%。华东及华南样本仓库总库存35.41万吨，较上一期减2.29%，同比增加155.74%。

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。