

## 山金期货化工板块日报

更新时间：2022年08月08日08时34分

### 聚酯

| 数据类别        | 指标                                                                                                                                                   | 单位   | 最新     | 较上日    |         | 较上周    |         |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------|--------|---------|--------|---------|
| PTA期现货价格及月差 | PTA现货价格内盘                                                                                                                                            | 元/吨  | 5855   | -190   | -3.14%  | -250   | -4.10%  |
|             | PTA主力合约结算价                                                                                                                                           | 元/吨  | 5662   | -170   | -2.91%  | -212   | -3.61%  |
|             | PTA期现货基差                                                                                                                                             | 元/吨  | 193    | -20    |         | -38    |         |
|             | PTA期货9-1价差                                                                                                                                           | 元/吨  | 232    | 0      |         | -18    |         |
| MEG期现货价格及月差 | MEG现货内盘                                                                                                                                              | 元/吨  | 4075   | -85    | -2.04%  | -305   | -6.96%  |
|             | MEG主力合约结算价                                                                                                                                           | 元/吨  | 4093   | -93    | -2.22%  | -317   | -7.19%  |
|             | MEG期现货基差                                                                                                                                             | 元/吨  | -18    | 8      |         | 12     |         |
|             | MEG期货9-1价差                                                                                                                                           | 元/吨  | -116   | 0      |         | -30    |         |
| PF期现货价格及月差  | PF1.4D直纺涤短                                                                                                                                           | 元/吨  | 7550   | -100   |         | -250   |         |
|             | PF主力合约结算价                                                                                                                                            | 元/吨  | 7018   | -226   | -3.12%  | -412   | -5.55%  |
|             | PF期现货基差                                                                                                                                              | 元/吨  | 532    | 126    |         | 162    |         |
|             | PF期货9-1价差                                                                                                                                            | 元/吨  | 308    | 0      |         | 90     |         |
| 上游价格与价差     | Brent                                                                                                                                                | 美元/桶 | 94.92  | 0.80   | 0.85%   | -9.05  | -8.70%  |
|             | CFR日本石脑油                                                                                                                                             | 美元/吨 | 727.25 | -19.50 | -2.61%  | -46.00 | -5.95%  |
|             | FOB韩国MX                                                                                                                                              | 美元/吨 | 895    | 0      | 0       | 46     | 5.42%   |
|             | CFR台湾PX                                                                                                                                              | 美元/吨 | 1064   | -17    | -1.57%  | -80    | -6.99%  |
|             | 石脑油-BRENT                                                                                                                                            | 美元/吨 | 30     | -25    |         | 21     |         |
|             | PX-MX                                                                                                                                                | 美元/吨 | 169    | -17    |         | -126   |         |
| 聚酯产业链利润     | PTA现货加工费                                                                                                                                             | 元/吨  | 418    | -97    | -18.84% | 160    | 61.93%  |
|             | MEG内盘现金流                                                                                                                                             | 元/吨  | -1135  | -81    | 7.65%   | -263   | 30.18%  |
|             | MEG石脑油制外盘利润                                                                                                                                          | 美元/吨 | -227   | 10     | -4.14%  | 3      | -1.42%  |
|             | 短纤利润                                                                                                                                                 | 元/吨  | 279    | 91     | 48.38%  | 66     | 30.96%  |
| 品种价差        | 短纤-PTA                                                                                                                                               | 元/吨  | 2544   | 62     |         | -36    |         |
|             | 棉花-短纤                                                                                                                                                | 元/吨  | 8138   | 105    |         | 120    |         |
| 轻纺城市场成交量    | 轻纺城的成交量                                                                                                                                              | 吨    | 800    | 153    | 23.65%  | 210    | 35.59%  |
| 仓单          | PTA期货仓单                                                                                                                                              | 手    | 25317  | -204   | -0.80%  | -2064  | -7.54%  |
|             | MEG期货仓单                                                                                                                                              | 手    | 15556  | 0      | 0       | 200    | 1.30%   |
|             | PF期货仓单                                                                                                                                               | 手    | 2000   | 0      | 0       | 1000   | 100.00% |
| 基本面概述       | PTA: PX 预计维持偏紧格局, 但油价有回落风险, 成本支撑不佳。PTA负荷基本持平, 8月预计小幅累库, 短期继续随油价波动。MEG: 给端维持偏低水平, 而需求端表现同样疲软, 预计短期内乙二醇价格震荡走势。PF: 未来装置陆续重启, 供应量将有所回升, 但需求萎靡, 短期跟随成本波动。 |      |        |        |         |        |         |
| 操作建议        | PTA: 观望, MEG: 观望, PF: 观望                                                                                                                             |      |        |        |         |        |         |

### PVC

| 数据类别       | 指标                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 单位   | 最新    | 较上日  |        | 较上周   |        |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------|------|--------|-------|--------|
| PVC现货价格及价差 | PVC现货华东(电石法)                                                                                                                                                                                                                                                                              | 元/吨  | 6640  | -125 | -1.85% | -185  | -2.71% |
|            | PVC现货华南(电石法)                                                                                                                                                                                                                                                                              | 元/吨  | 6680  | -110 | -1.62% | -175  | -2.55% |
|            | PVC现货华北(电石法)                                                                                                                                                                                                                                                                              | 元/吨  | 6535  | -90  | -1.36% | -155  | -2.32% |
|            | PVC现货华东(乙烯法)                                                                                                                                                                                                                                                                              | 元/吨  | 6540  | 115  | 1.79%  | -235  | -3.47% |
|            | PVC CFR 东南亚(周度)                                                                                                                                                                                                                                                                           | 美元/吨 | 929   | —    |        | 0     | 0      |
|            | PVC主力合约结算价                                                                                                                                                                                                                                                                                | 元/吨  | 6583  | -117 | -1.75% | -271  | -3.95% |
|            | PVC期现货基差                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 元/吨  | 57    | -8   |        | 86    |        |
|            | PVC期货9-1价差                                                                                                                                                                                                                                                                                | 元/吨  | 225   | -28  |        | 11    |        |
| 品种价差       | 乙-电价差                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 元/吨  | -100  | 240  |        | -50   |        |
|            | 华南-华东价差(电石)                                                                                                                                                                                                                                                                               | 元/吨  | 40    | 15   |        | 10    |        |
|            | 华东-华北价差(电石)                                                                                                                                                                                                                                                                               | 元/吨  | 105   | -35  |        | -30   |        |
| 上游价格       | 华北电石到货                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 元/吨  | 4550  | 0    | 0      | 170   | 3.88%  |
|            | 西北电石到货                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 元/吨  | 4150  | 0    | 0      | 100   | 2.47%  |
| 开工率        | PVC整体开工率(周度)                                                                                                                                                                                                                                                                              | %    | 79.4  | —    |        | -0.3  | -0.38% |
| 库存         | 华南华东样本库存(周度)                                                                                                                                                                                                                                                                              | 万吨   | 35.41 | —    |        | -0.83 | -2.29% |
| 仓单         | PVC注册仓单量                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 手    | 2350  | 0    | 0      | -98   | -4.00% |
| 基本面概述      | 电石市场开工有所恢复, 后期产量逐步兑现, 成本支撑一般。供应端看, 供应有所下滑。现货成交欠佳, 主要市场价格继续下跌。5型电石料, 华东主流现汇自提6700-6780元/吨, 华南主流现汇自提6700-6800元/吨, 河北现汇送6630-6680元/吨, 山东现汇送到6700-6800元/吨。下游贸易与下游低价补货后接货逐步放缓, 房地产政策刺激短期来看对需求改善较弱, 华东去库华南累库。截至7月29日华东及华南样本仓库总库存35.45万吨, 较上一期增0.11%, 同比增加188.33%。当前V基本面一般, 短期或跟随商品情绪波动, 预计宽幅震荡。 |      |       |      |        |       |        |
| 操作建议       | 观望                                                                                                                                                                                                                                                                                        |      |       |      |        |       |        |

### 产业资讯

宁波中金石化年产160万吨PX装置，停车检修，计划检修10-15天。

本周国内PVC行业整体开工负荷率下降，虽部分企业开工负荷率略有提升，但周内新增检修企业较多，检修损失量较上周进一步增加。据卓创资讯数据显示，本周PVC整体开工负荷75.85%，环比下降2.21个百分点；其中电石法PVC开工负荷77.04%，环比下降2.18个百分点；乙烯法PVC开工负荷71.46%，环比下降2.29个百分点。

本周涤纶短纤产销均值57.81%，较上周回落31.08个百分点；至收盘，本周涤纶短纤主流企业权益库存均值2.96天，较上周增加0.38天。

作者：朱美侠  
期货从业资格证号：F3049372  
投资咨询从业资格证号：Z0015621  
电话：021-20627563  
邮箱：zhumeixia@sd-gold.com

审核：曹有明  
期货从业资格证号：F3038998  
投资咨询从业资格证号：Z0013162  
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。