

## 山金期货化工板块日报

更新时间: 2022年07月27日08时50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	6025	5870	5750	155	2.57%	275	4.56%
	PTA主力合约结算价	元/吨	5804	5670	5514	134	2.31%	290	5.00%
	PTA期现货基差	元/吨	221	200	236	21	9.50%	-15	-6.79%
	PTA期货9-1价差	元/吨	302	302	62	0	0	240	79.47%
MEG期现货价格及月差	MEG现货内盘	元/吨	4170	4170	4295	0	0	-125	-3.00%
	MEG主力合约结算价	元/吨	4174	4205	4360	-31	-0.74%	-186	-4.46%
	MEG期现货基差	元/吨	-4	-35	-65	31	-775.00%	61	-1525.00%
	MEG期货9-1价差	元/吨	-87	-87	-100	0	0	13	-14.94%
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	7290	7190	7104	100	1.37%	186	2.55%
	PF期现货基差	元/吨	960	1060	1146	-100	-10.42%	-186	-19.38%
	PF期货9-1价差	元/吨	210	210	68	0	0	142	67.62%
上游价格与价差	Brent	美元/桶	99.46	100.19	107.35	-0.73	-0.73%	-7.89	-7.93%
	CFR日本石脑油	美元/吨	756.5	765.5	769.13	-9	-1.19%	-13	-1.67%
	FOB韩国MX	美元/吨	849	849	901	0	0	-52	-6.12%
	CFR台湾PX	美元/吨	1085	1079	1042	6	0.55%	43	3.96%
	石脑油-BRENT	美元/吨	25	29	-20	-4	-14.27%	45	178.10%
	PX-MX	美元/吨	236	230	141	6	2.54%	95	40.25%
聚酯产业链利润	PTA现货加工费	元/吨	478	346	383	132	27.56%	95	19.92%
	MEG内盘现金流	元/吨	-1042	-1001	-725	-41	3.95%	-317	30.42%
	MEG石脑油制外盘利润	美元/吨	-243	-252	-241	9	-3.83%	-2	0.73%
	短纤利润	元/吨	802	934	1029	-133	-16.53%	-227	-28.37%
品种价差	短纤-PTA	元/吨	3099	3231	3368	-133	-4.28%	-269	-8.69%
	棉花-短纤	元/吨	7615	7592	7851	23	0.30%	-236	-3.10%
轻纺城市市场成交量	轻纺城的成交量	吨	369	338	529	31	8.40%	-160	-43.36%
仓单	PTA期货仓单	手	29235	27213	29542	2022	6.92%	-307	-1.05%
	MEG期货仓单	手	16206	16206	16276	0	0	-70	-0.43%
	PF期货仓单	手	1000	1000	1000	0	0	0	0
基本面概述	PTA: PX供应收紧, 价格反弹, 成本走强。PTA负荷基本持平, 7月。8月预计继续累库, 下游聚酯产销近日回升, 工厂小幅去库, 基本面稍有好转。预计TA短期低位宽幅震荡 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。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。								
	<b>操作建议</b> 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	6600	6575	6465	25	0.38%	135	2.05%
	PVC现货华南(电石法)	元/吨	6655	6610	6500	45	0.68%	155	2.33%
	PVC现货华北(电石法)	元/吨	6490	6465	6250	25	0.39%	240	3.70%
	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	6505	6511	6372	-6	-0.09%	133	2.04%
	PVC期现货基差	元/吨	95	64	93	31	32.63%	2	2.11%
	PVC期货9-1价差	元/吨	167	167	96	0	0	71	42.51%
品种价差	乙-电价差	元/吨	-60	-150	310	90	-150.00%	-370	616.67%
	华南-华东价差(电石)	元/吨	55	35	35	20	36.36%	20	36.36%
	华东-华北价差(电石)	元/吨	110	110	215	0	0	-105	-95.45%
上游价格	华北电石到货	元/吨	4270	4230	4300	40	0.94%	-30	-0.70%
	西北电石到货	元/吨	3950	3950	3950	0	0	0	0
开工率	PVC整体开工率(周度)	%	79.4	——	79.70	——	——	-0.3	-0.38%
库存	华南华东样本库存(周度)	万吨	36.24	——	36	——	——	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	2508	2508	2700	0	0	-192	-7.66%

<b>基本面概述</b>	电石开工低位，供应较为紧张，成本支撑转强。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6550-6600元/吨，华南主流现汇自提6550-6650元/吨，河北现汇送到6510-6630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。
<b>操作建议</b>	观望
<b>产业资讯</b>	

东北某厂计划检修：3号220万吨生产线8月1日开始检修，重启时间待定；2号220万吨生产线检修准备中。华南一套250万吨PTA装置计划7月27日降负荷至80%，预估1周后恢复。

华中石化华东分公司乙二醇现货报价下调100元/吨，执行4250元/吨。7月份挂牌价格执行4600元/吨；7月结算执行4470元/吨。

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。