

「2022.08.05」

聚酯市场周报

成本端需求端双弱 聚酯化工偏弱震荡

作者：林静宜

期货投资咨询证号：Z0013465

联系电话：0595-86778969

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业链情况



4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 行情回顾：PTA供应方面，本周国内PTA产量为94.16万吨，较上周-4.87万吨，较同期+2.50万吨；国内PTA周均产能利用率为67.36%，环比-3.48%，同比-1.77%；本周PTA加工费平均在469.58元/吨，较上周+128元/吨，周内装置降负运行。乙二醇供应方面，本周国内乙二醇总产能利用率44.32%，环比-1.62%，其中一体化装置产能利用率43.83%，环比-1.32%；煤制乙二醇产能利用率45.15%，环比-2.13%；截至8月4日，华东主港地区MEG港口库存总量118.95万吨，较上一统计周期降低1.59万吨，降幅1.32%，主要港口小幅去库。短纤方面，本周中国涤纶短纤产量14万吨，环比-1.41%；产能利用率平均值为81.58%，环比-0.11%。周内融利、德赛停工，故产量及产能利用率下滑；截至8月4日短纤现货加工差上涨至1128.56元/吨附近，加工利润小幅回升。需求方面，本周聚酯行业周度平均产能利用率为81.07%，较上期+0.59%。周内如华成、赛胜、逸坤、东南等前期停产检修企业重启或提负，故产能利用率出现上涨。本周涤纶短纤工厂平均产销率为55.69%，环比下滑30.31%，产销气氛大幅回落。终端方面，截至8月4日江浙地区化纤织造综合开机率为48.17%，环比上周+1.01%。当前正值纺织传统淡季，虽然秋冬保暖服装面料小单散单些许升温，但实质性大单支撑依然有限。
- ◆ 行情展望：市场对经济衰退担忧加剧，周内国际原油价格跌至俄乌冲突前水平，叠加当前正值纺织传统淡季，终端需求难有提升，预计聚酯系下周走势依旧偏弱。
- ◆ 策略建议：TA2209合约建议5200-5600区间偏空交易；EG2209合约空单继续持有；PF2209合约建议6900-7300区间偏空交易。

本周PTA期货价格震荡回落

图、PTA期价走势



来源: wind 瑞达期货研究院

国际油价下跌削弱成本支撑，周内PTA期价震荡回落。

本周乙二醇期货价格震荡下跌

图、乙二醇期价走势



来源: wind 瑞达期货研究院

国际油价下跌削弱成本支撑，周内乙二醇期价震荡下跌。

本周短纤期货价格震荡回落

图、短纤期价走势

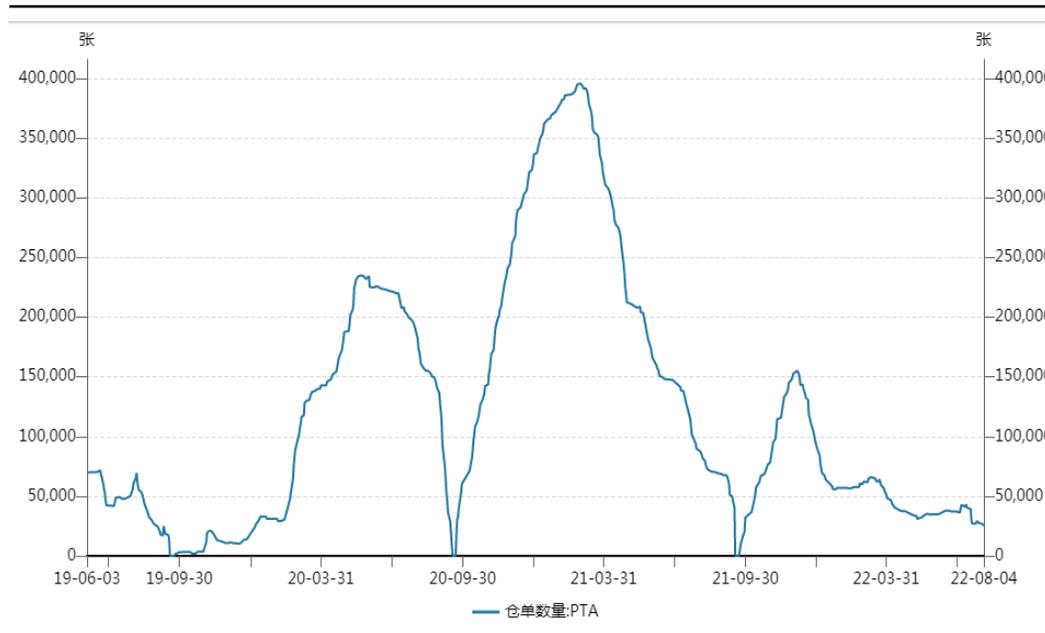


来源: wind 瑞达期货研究院

聚酯原料价格下跌成本支撑，周内短纤期价震荡回落

本周PTA仓单数量减少

图、PTA仓单

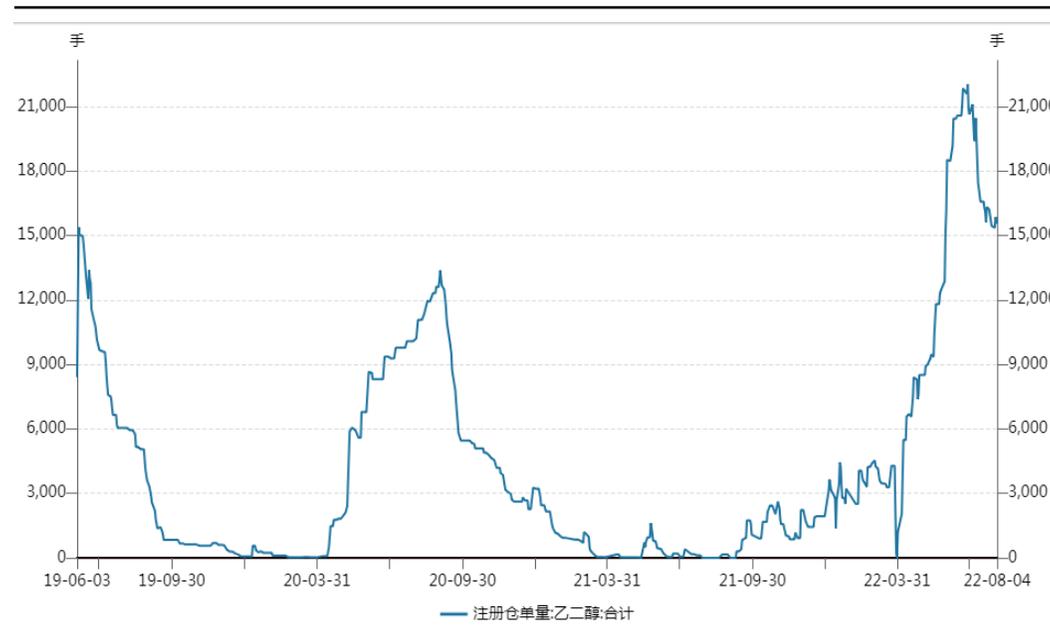


来源: wind 瑞达期货研究院

截止8月4日, PTA仓单报25521张, 仓单数量减少。

本周乙二醇仓单数量上升

图、乙二醇仓单

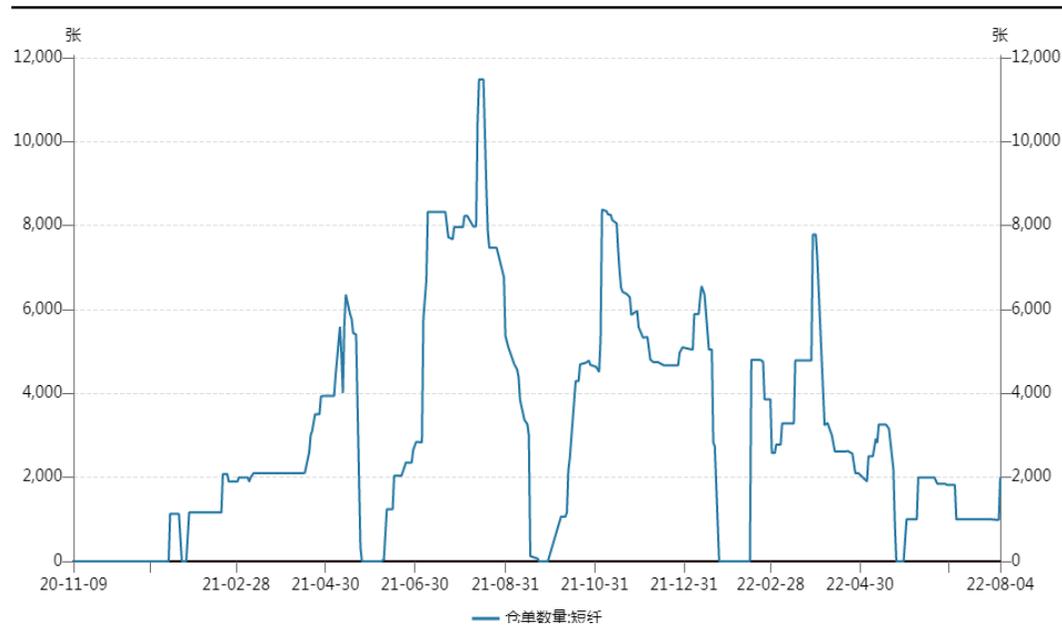


来源: wind 瑞达期货研究院

截止8月4日, 乙二醇仓单报15556张, 仓单数量上升。

本周短纤仓单数量上涨

图、短纤仓单

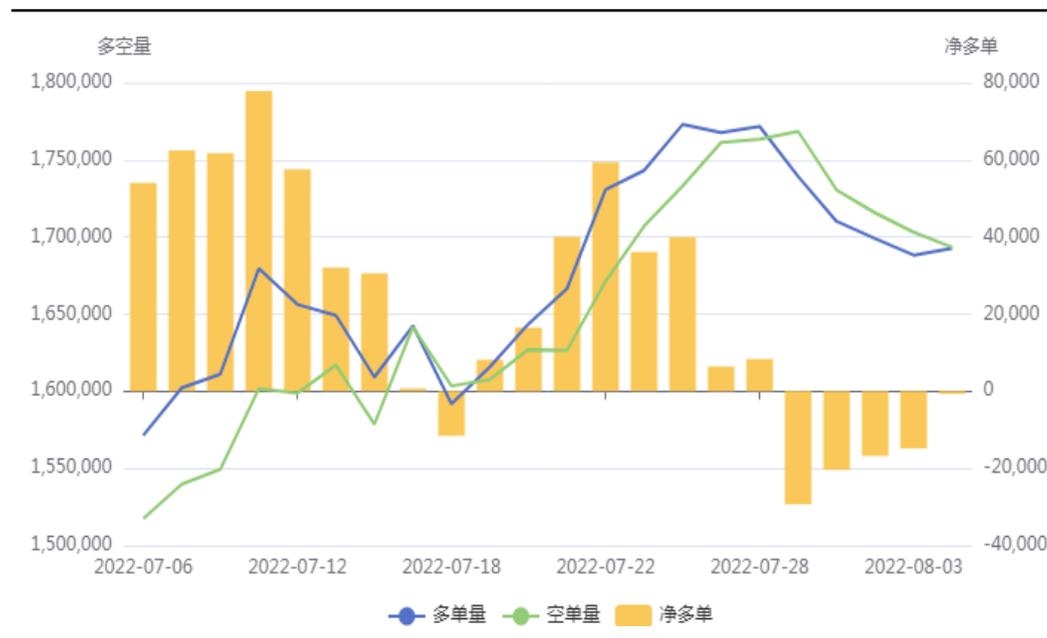


来源: wind 瑞达期货研究院

截止8月4日，短纤仓单报200张，仓单数量上涨。

本周PTA多单量环比减少，空单量环比减少，净多增加

图、PTA前20多空及净持仓

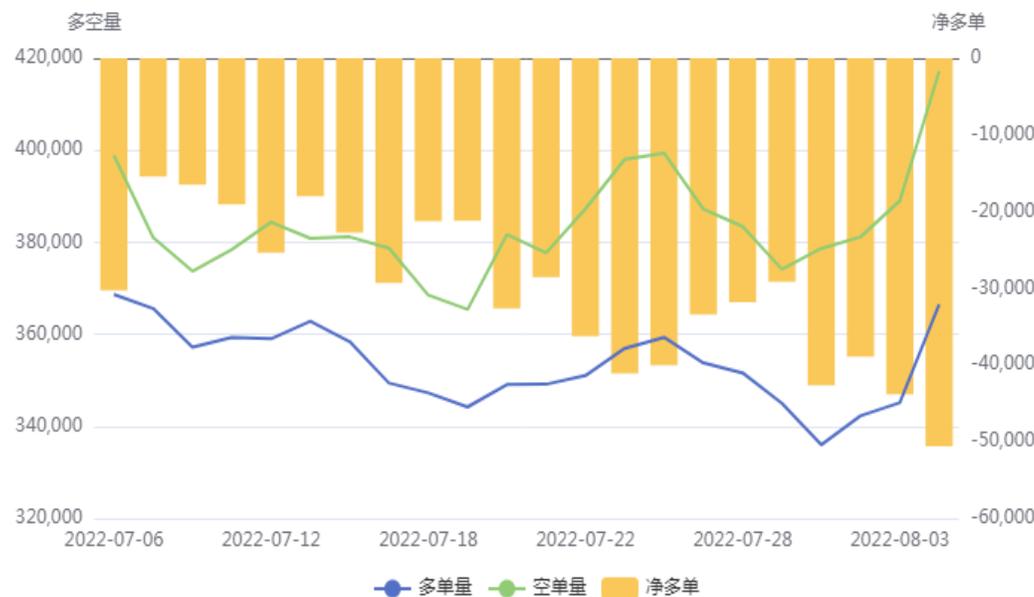


来源：瑞达期货研究院

本周PTA多单量环比减少，空单量环比减少，净多单增加。

本周乙二醇多空同增，净多减少

图、乙二醇前20多空及净持仓

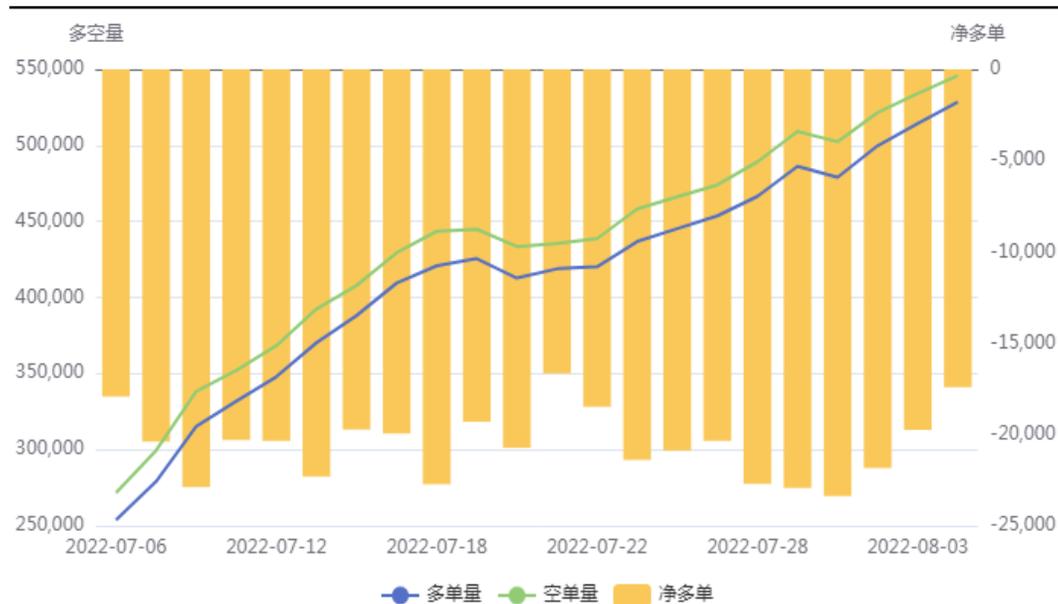


来源：瑞达期货研究院

本周乙二醇多单量环比增加，空单量环比增加，净多单减少。

本周短纤多空同增，净多单增加

图、短纤前20多空及净持仓

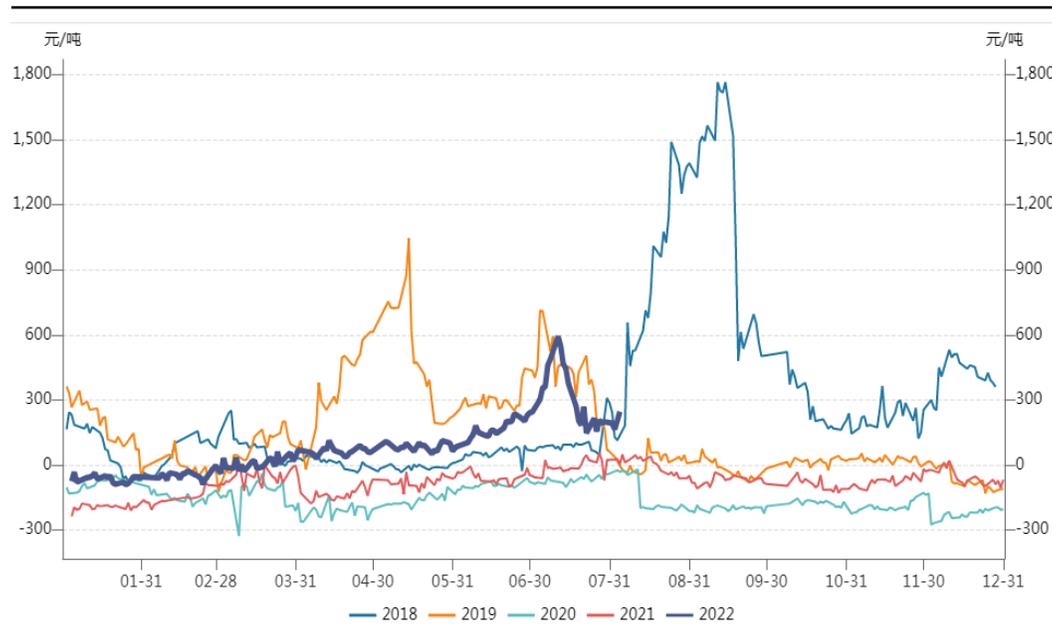


来源： 瑞达期货研究院

本周短纤多单量环比增加，空单量环比增加，净多环比增加。

本周期PTA基差小幅走强

图、PTA基差

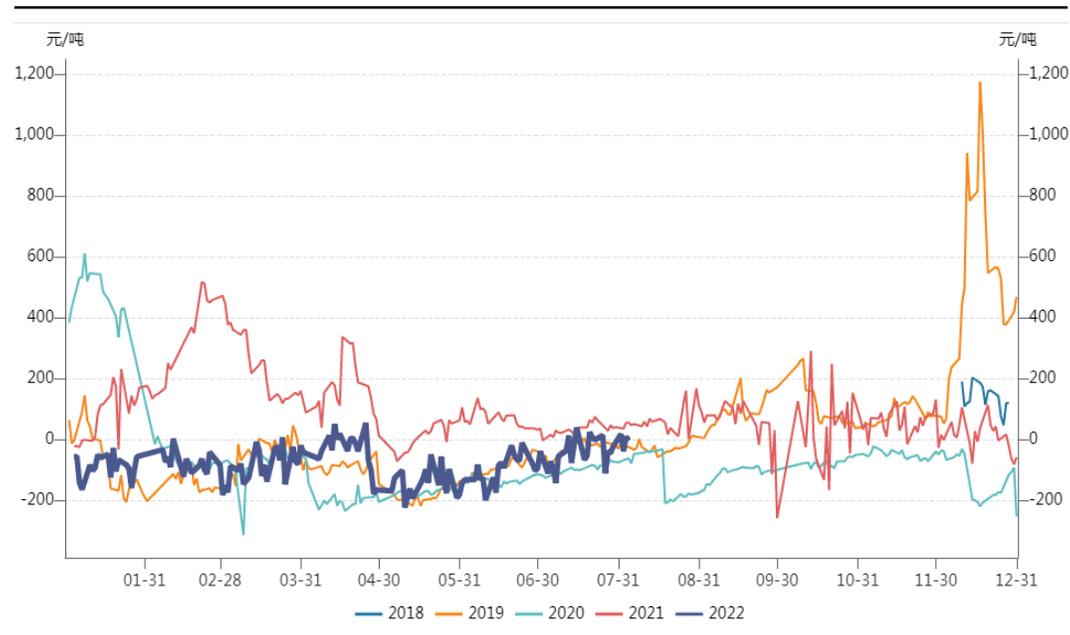


来源: wind 瑞达期货研究院

截止8月4日, PTA基差为246元/吨, 本周PTA基差小幅走强。

本周期乙二醇基差走强

图、乙二醇基差

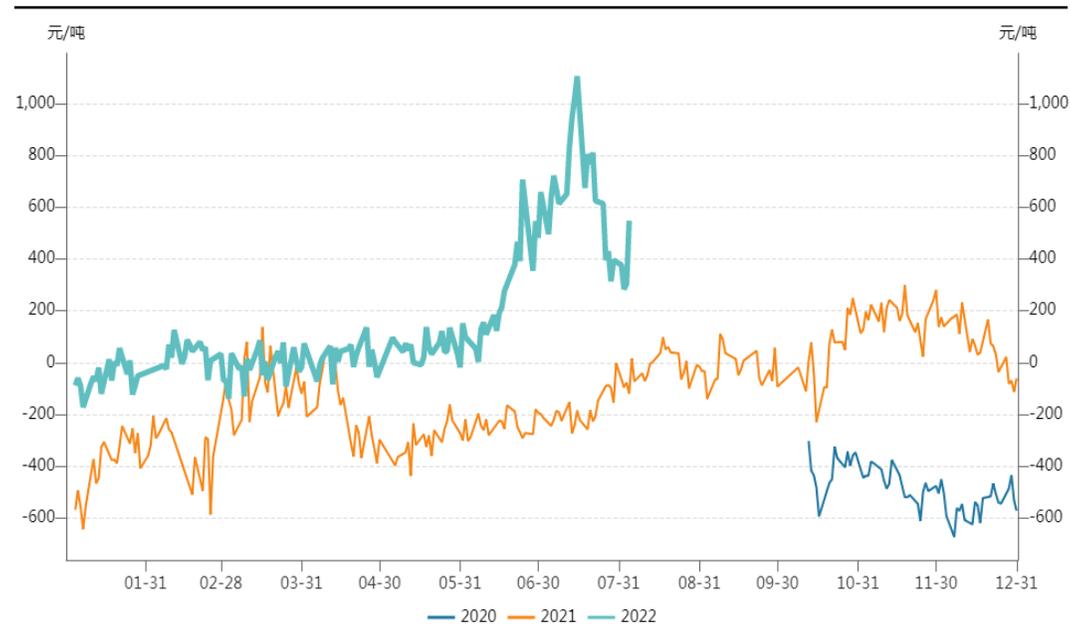


来源: wind 瑞达期货研究院

截止8月4日, 乙二醇基差为-3元/吨, 本周乙二醇基差走强。

本周期短纤基差走强

图、短纤基差



来源: wind 瑞达期货研究院

截止8月4日，短纤基差为548元/吨，本周短纤基差走强。

本周期PTA合约价差走阔

图、PTA近远月走势图



来源: ifind 瑞达期货研究院

本周TA09-TA01合约价差走阔, 建议多09空01操作。

本周期乙二醇合约价差走阔

图、乙二醇近远月走势图



来源: ifind 瑞达期货研究院

本周EG09-EG01合约价差走阔, 建议空09多01操作。

本周期短纤合约价差区间震荡

图、短纤近远月走势图



来源: ifind 瑞达期货研究院

本周PF09-PF01合约价差区间震荡, 建议0-300区间交易。

本周短纤盘面加工差扩大

图、短纤盘面加工差

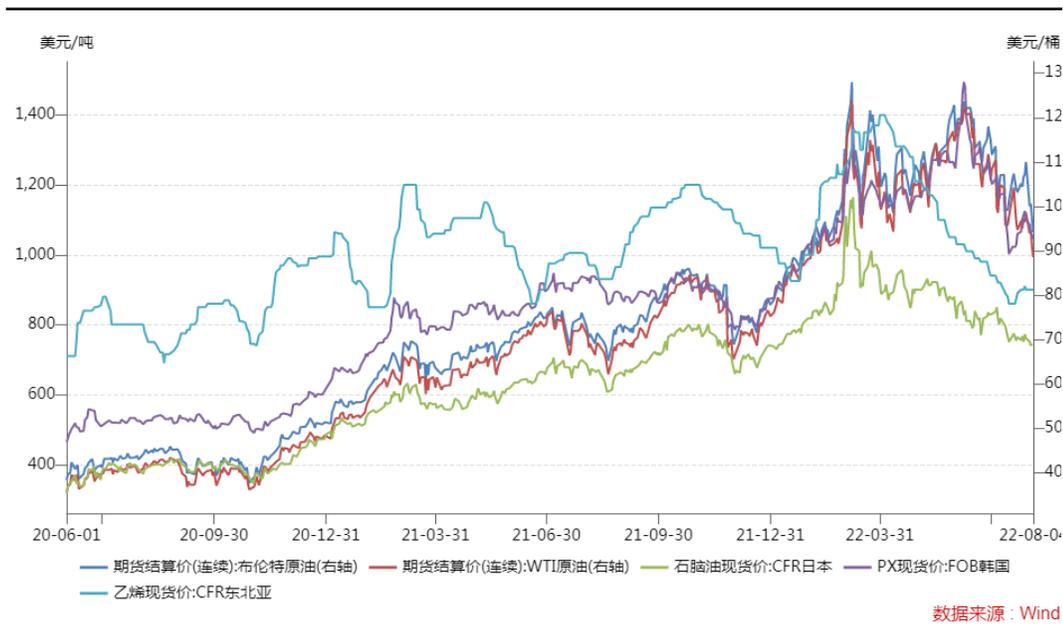


来源: ifind 瑞达期货研究院

本周短纤盘面加工差扩大，建议多PF空TA操作。

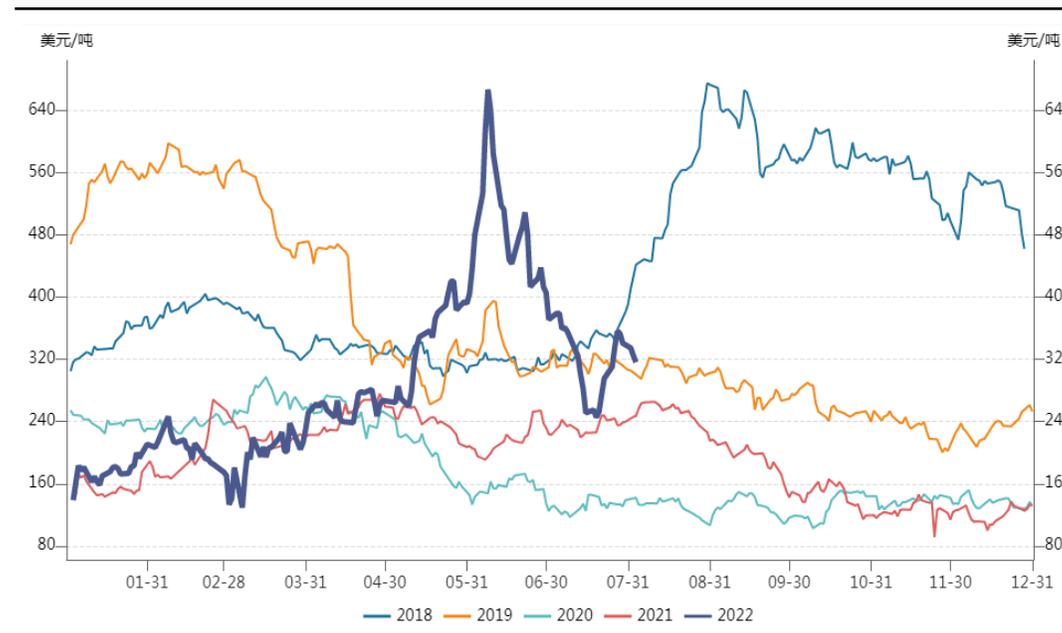
上游状况——本周上游原料价格下跌；PX加工利润下跌

图、上游产品价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图、PX加工利润



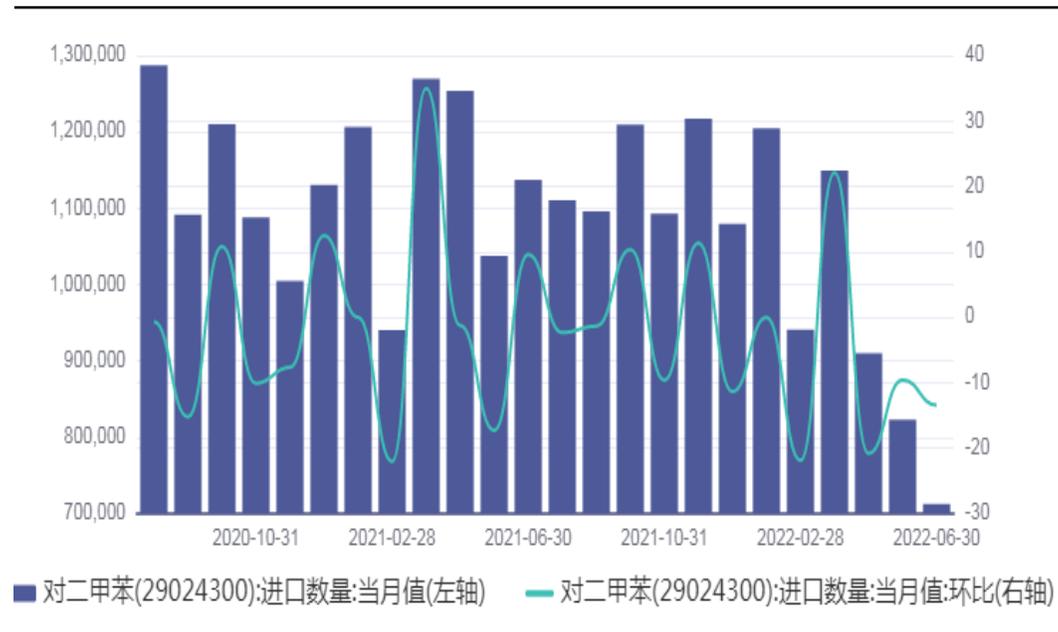
来源: wind 瑞达期货研究院

截止8月4日，东北亚乙烯报901美元/吨，较上周持平；PX：FOB韩国报1046美元/吨，较上周下跌57美元/吨。

截止8月4日，PX-石脑油价差在316.25美元/吨，较上周下跌24.5美元/吨。

上游状况——6月PX进口量环比下降

图、PX进口量



来源: ifind 瑞达期货研究院

海关统计, 2022年6月我国PX当月进口量为712719.749吨, 累计进口量为5741128.75吨, 6月进口均价为1283.32美元/吨, 累计进口均价1071.43美元/吨, 进口量环比下降13.42%, 进口量同比下降37.31%。

上游状况——本周PX开工率环比上涨

图、PX开工率

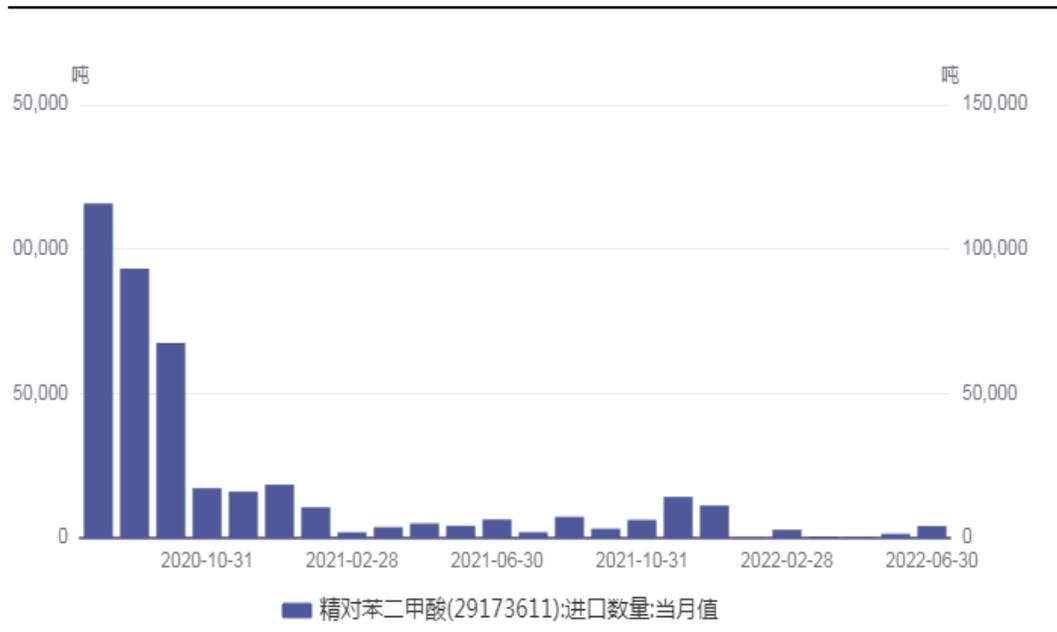


来源: ifind 瑞达期货研究院

本周国内PX装置开工负荷为76.27%，环比上涨。

PTA进出口量——6月PTA出口量环比上升

图、PTA进口量



来源: ifind 瑞达期货研究院

图、PTA出口量

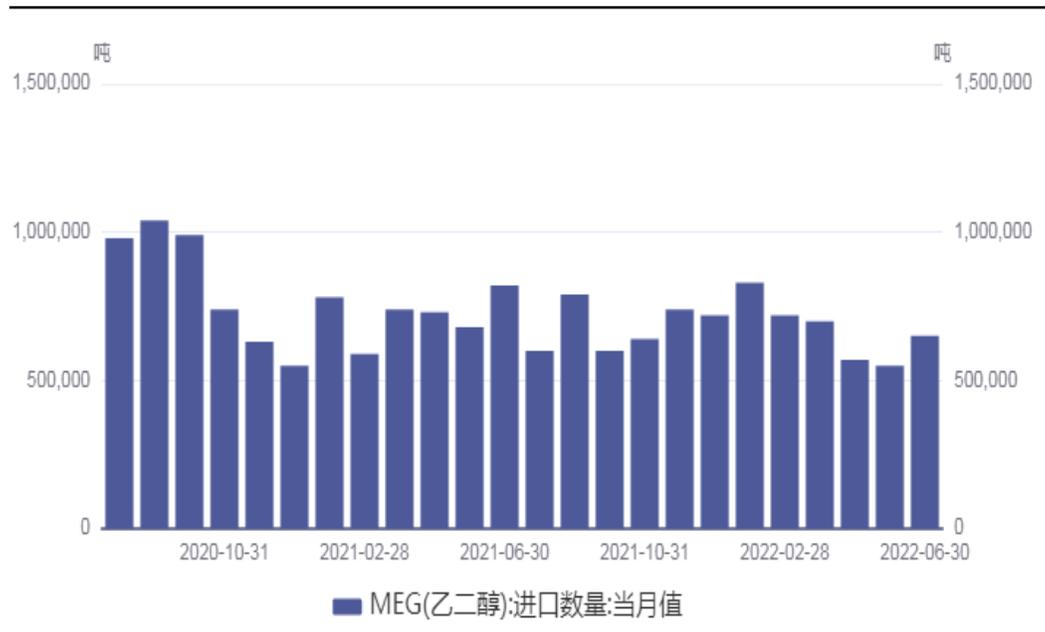


来源: ifind 瑞达期货研究院

2022年6月, PTA当月进口量为4158.404吨, 较上月增2696.352吨, 环比+184.42%。2022年1-6月9322.129吨, 同比-70.99%;
2022年6月, PTA当月出口量为392664.3吨, 较上月增81395.055吨, 环比+26.15%。2022年1-6月2059226.493吨, 同比+54.19%。

乙二醇进口量——6月乙二醇进口量环比上升

图、乙二醇进口量

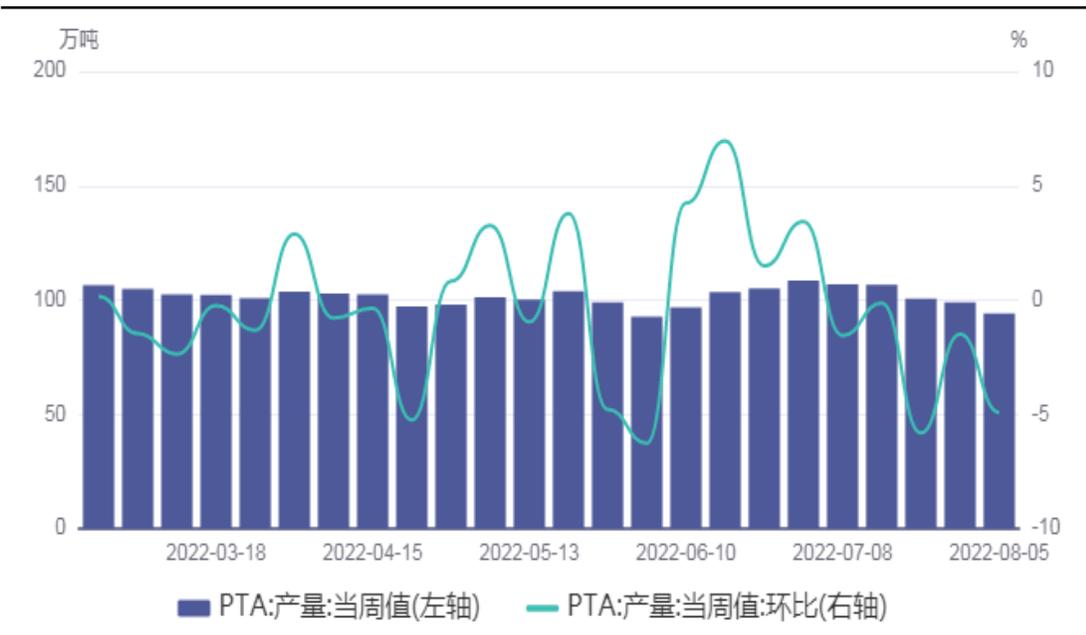


来源: ifind 瑞达期货研究院

海关总署数据显示, 2022年6月我国乙二醇当月进口量为646420.58吨,累计进口量为4021300.31吨, 进口量环比升17.17%,进口量同比下跌降21.19%,累计进口量比去年同期降7.29%。6月我国乙二醇当月出口量为711.34吨,累计出口量为19619.97吨, 出口量环比降84.28%,出口量同比下跌降93.42%,累计出口量比去年同期降80.38%。

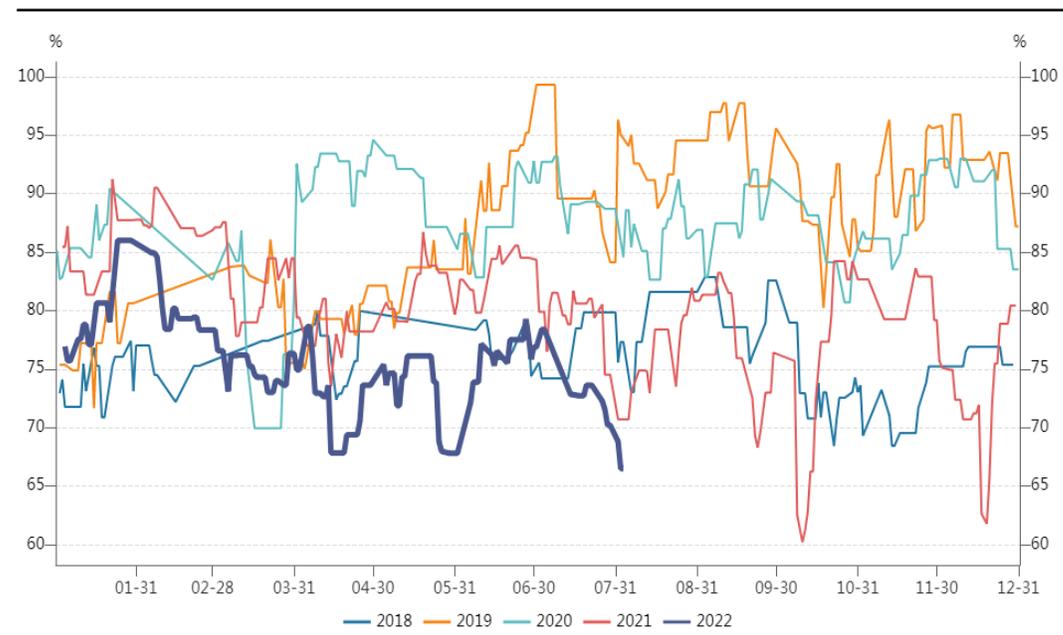
供应端——本周PTA产量及开工率环比下降

图、PTA周产量



来源: ifind 瑞达期货研究院

图、PTA周开工率

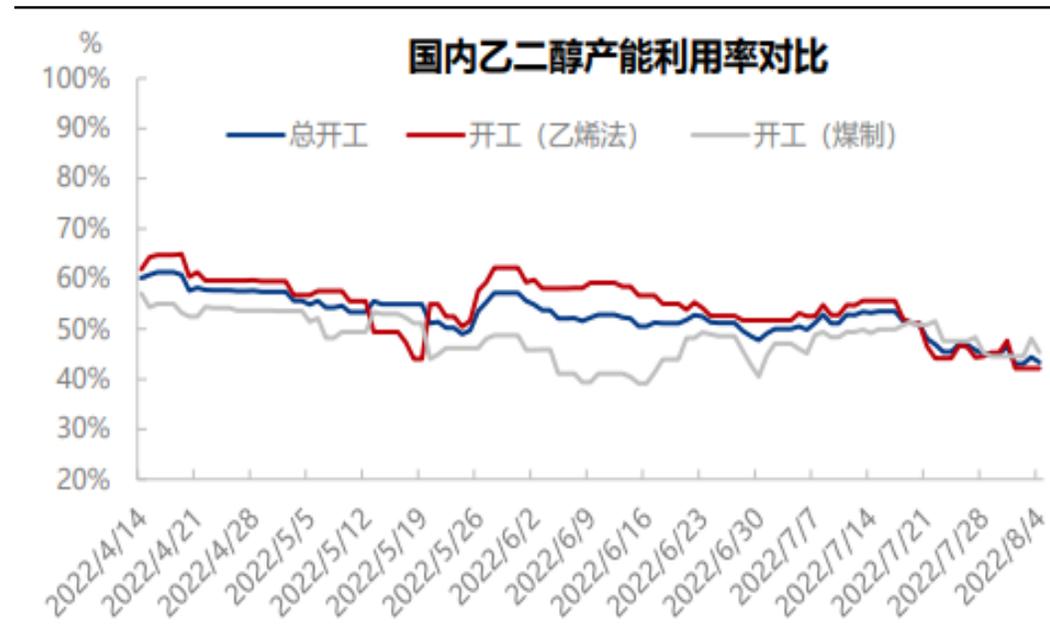


来源: wind 瑞达期货研究院

本周国内PTA产量为94.16万吨，较上周-4.87万吨，较同期+2.50万吨；国内PTA周均产能利用率为67.36%，环比-3.48%，同比-1.77%。周内恒力石化 5#重启，亚东石化降负运行，恒力石化 3#、珠海 BP3#、嘉兴石化 1#检修，逸盛宁波 3#、福海创、虹港石化 1#、扬子石化 3#延续检修，福建百宏提负。

供应端——本周乙二醇开工环比下降

图、乙二醇周开工率

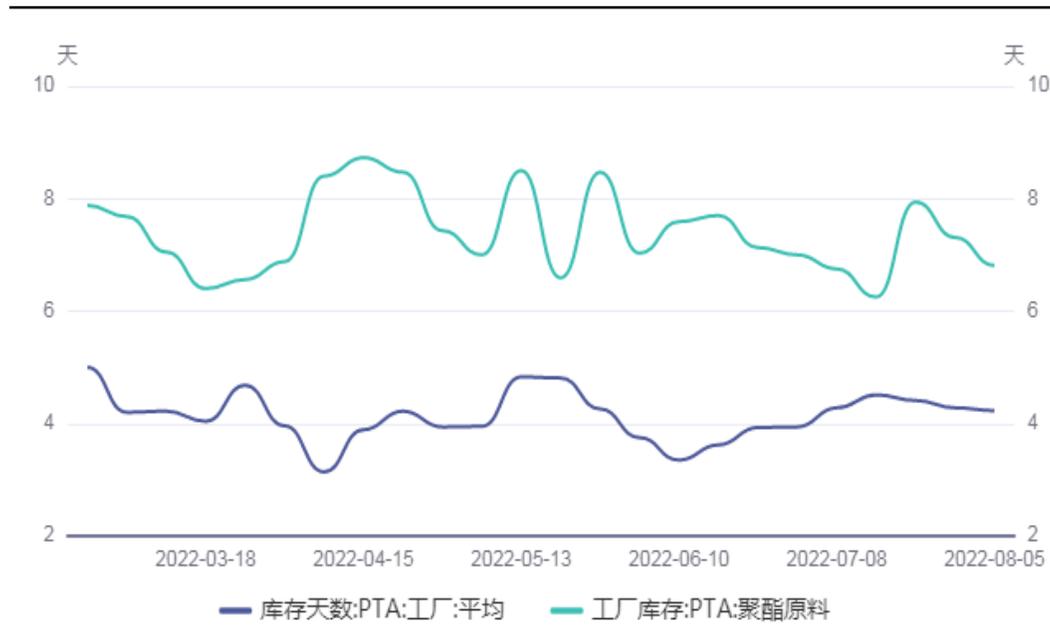


来源：隆众资讯

本周国内乙二醇总产能利用率 44.32%，环比-1.62%，其中一体化装置产能利用率 43.83%，环比-1.32%；煤制乙二醇产能利用率 45.15%，环比-2.13%。

PTA库存——本周PTA工厂去库；聚酯工厂去库

图、PTA库存

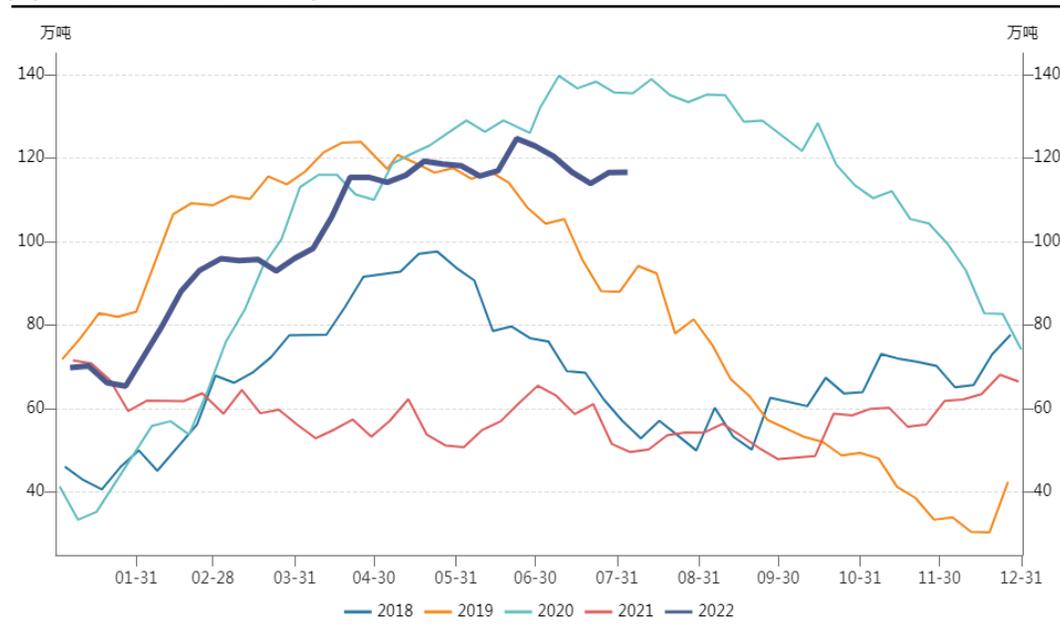


来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2022年8月4日，本周PTA工厂库存在4.23天，较上周减0.05天，较同期加0.63天；聚酯工厂PTA原料库存6.81天，较上周减0.50天，较同期减0.67天。周内PTA装置检修增多，工厂库存天数有所下降；聚酯工厂维持刚需采购。

乙二醇库存——本周乙二醇港口转为去库

图、华东地区乙二醇库存

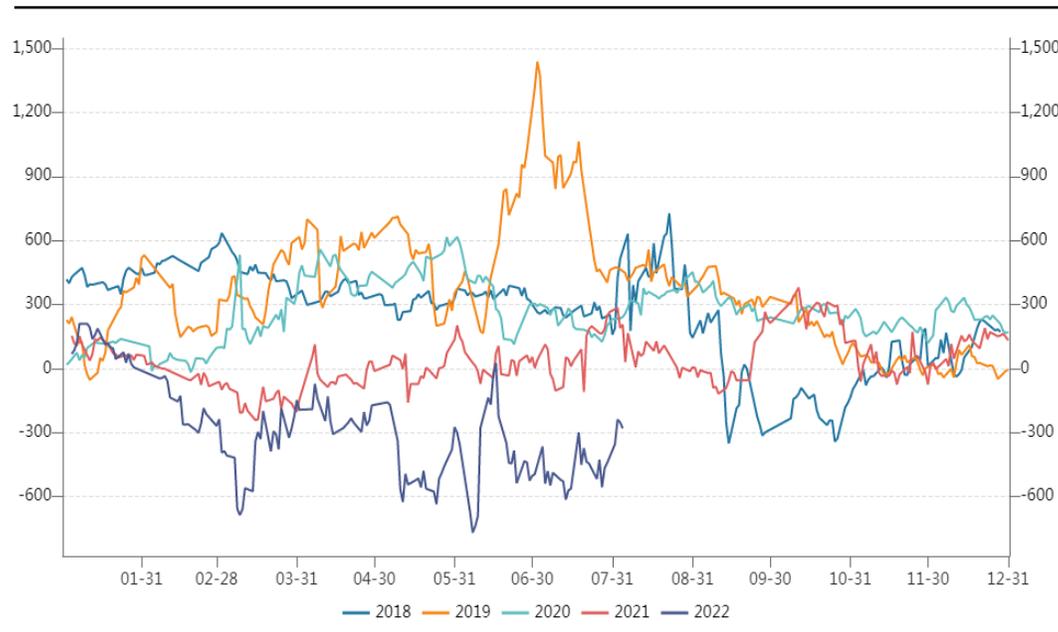


来源：隆众资讯 wind

截至8月4日，华东主港地区MEG港口库存总量118.95万吨，较上一统计周期降低1.59万吨，降幅1.32%，主要港口小幅去库。

PTA加工利润——本周PTA加工利润持续亏损

图、PTA加工利润

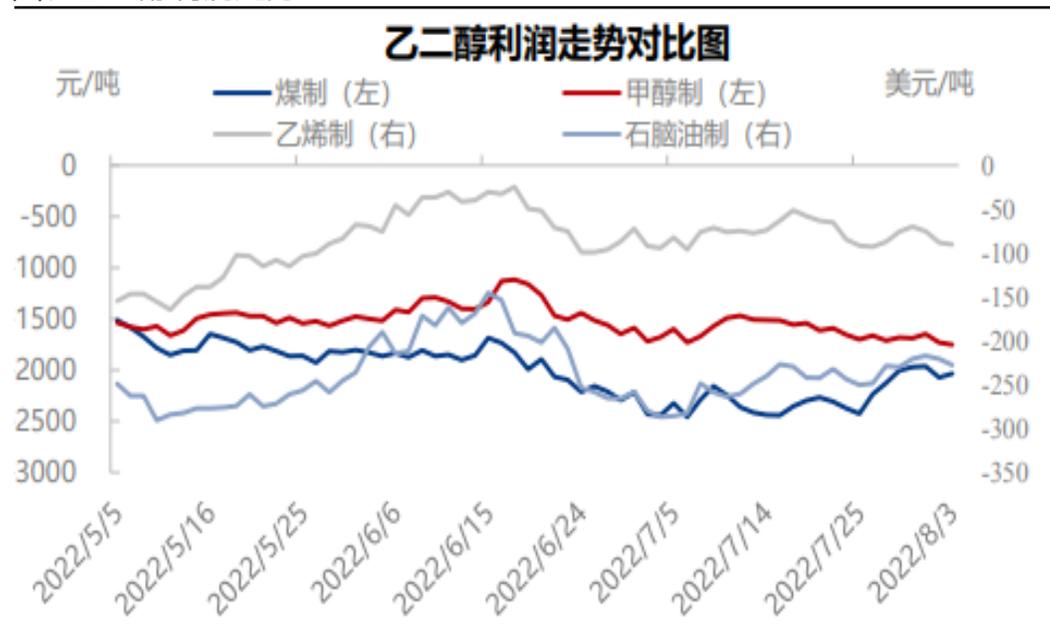


来源: wind 瑞达期货研究院

当前PTA加工利润持续亏损，截止8月4日，加工利润亏损280.36元/吨。

乙二醇利润——本周乙二醇各工艺加工利润持续亏损

图、乙二醇利润走势

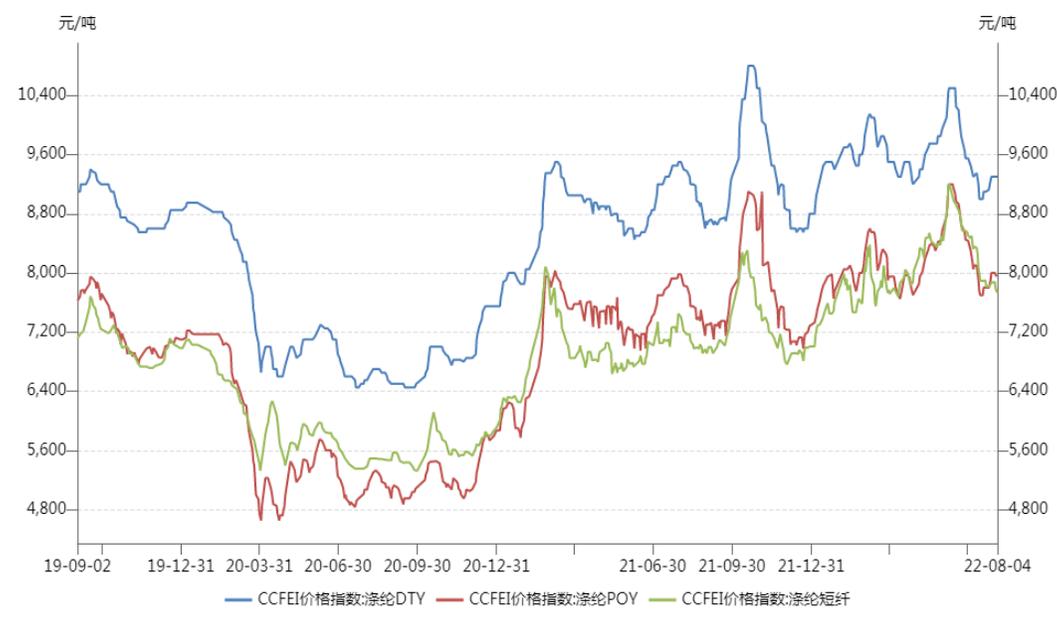


来源：隆众资讯

本周，一体化毛利涨 17.35 美元/吨至-223.17 美元/吨，煤制毛利涨 284.00 元/吨至-2009.40 元/吨，MTO 毛利跌 36.20 元/吨至-1699.49 元/吨。

需求端——周内聚酯及终端产品价格小幅下降

图、聚酯及终端产品价格

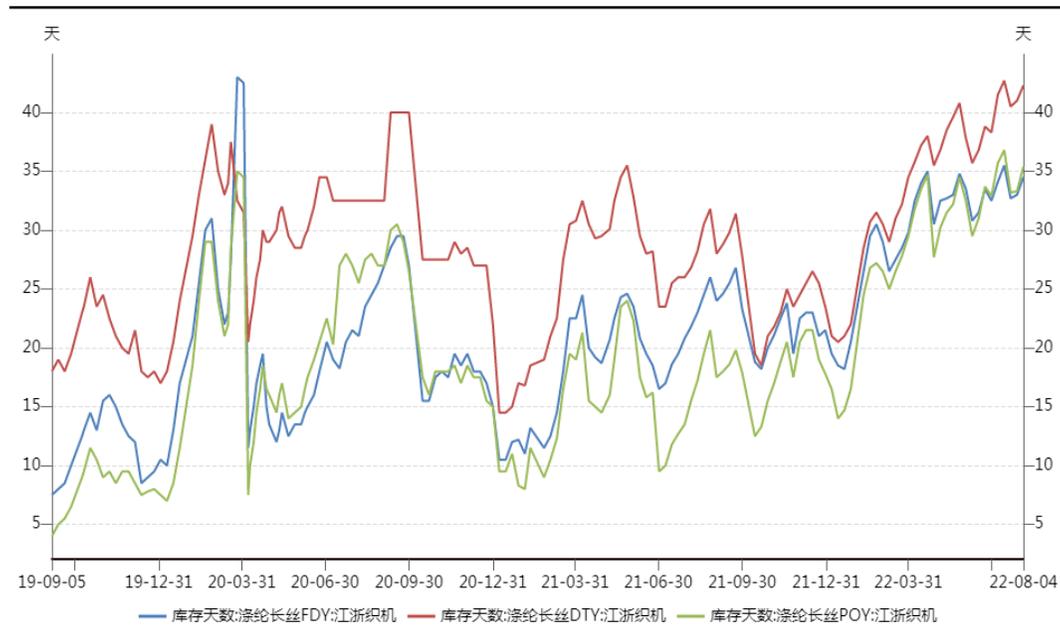


来源: wind 瑞达期货研究院

截止8月4日, CCFEI涤纶DTY华东基准价报9300元/吨, CCFEI涤纶POY华东基准价报7935元/吨, CCFEI涤纶短纤华东基准价报7730元/吨。

需求端——周内终端原料成品库存持续累库

图、终端原料库存天数

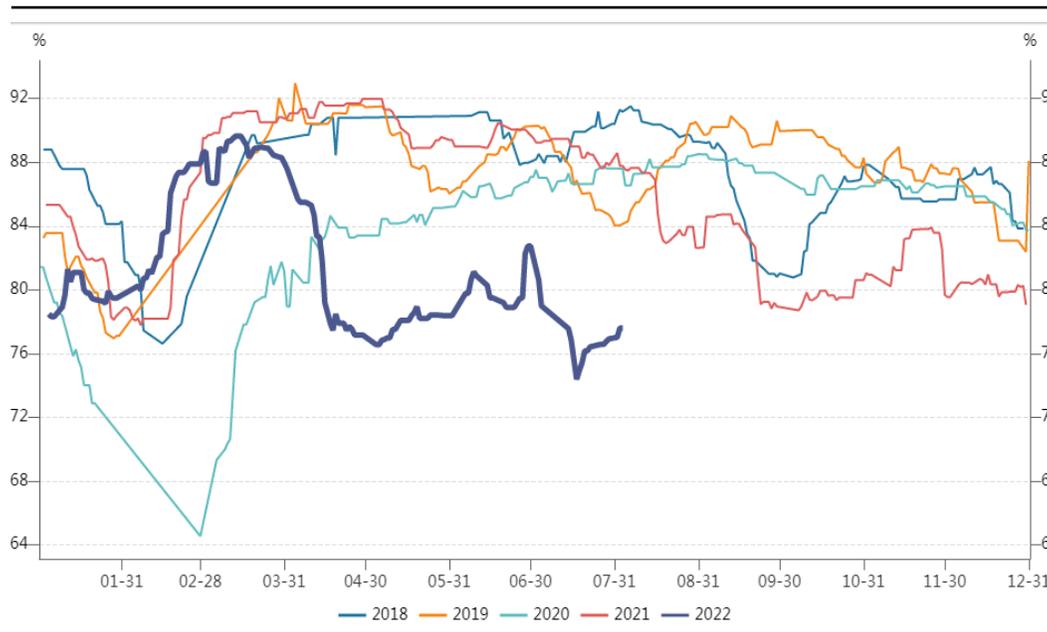


来源: wind 瑞达期货研究院

周内终端工厂原料成品库存持续累库。

需求端——聚酯开工负荷环比上涨

图、聚酯开工率

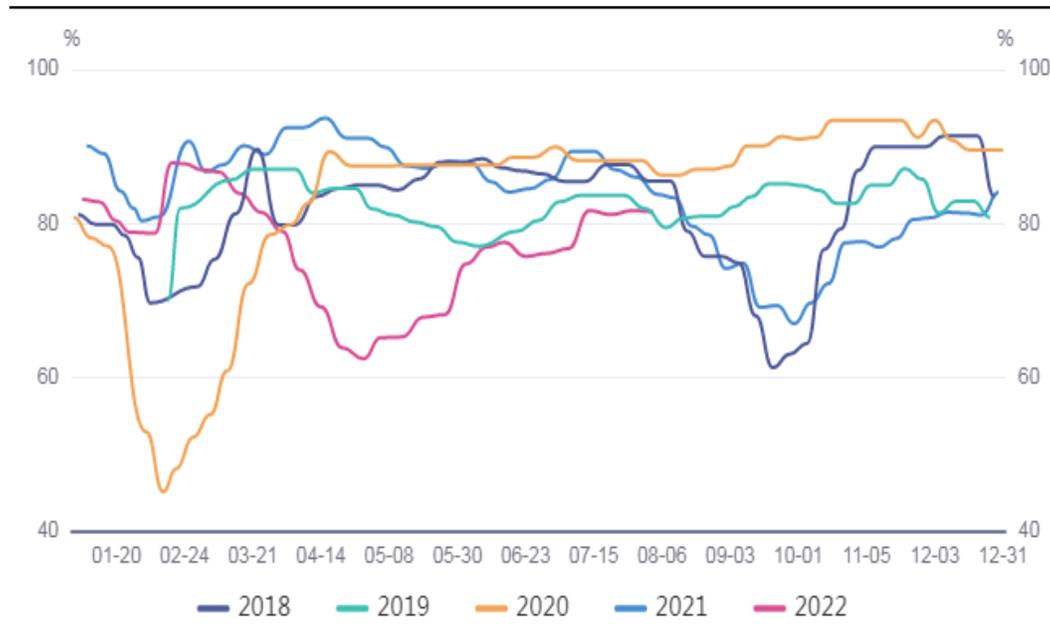


来源: wind 瑞达期货研究院

本周聚酯行业周度平均产能利用率为81.07%，较上期+0.59%。周内如如华成、赛胜、逸坤、东南等前期停产检修企业重启或提负，故产能利用率出现上涨。

需求端——短纤开工负荷环比下滑

图、短纤开工率

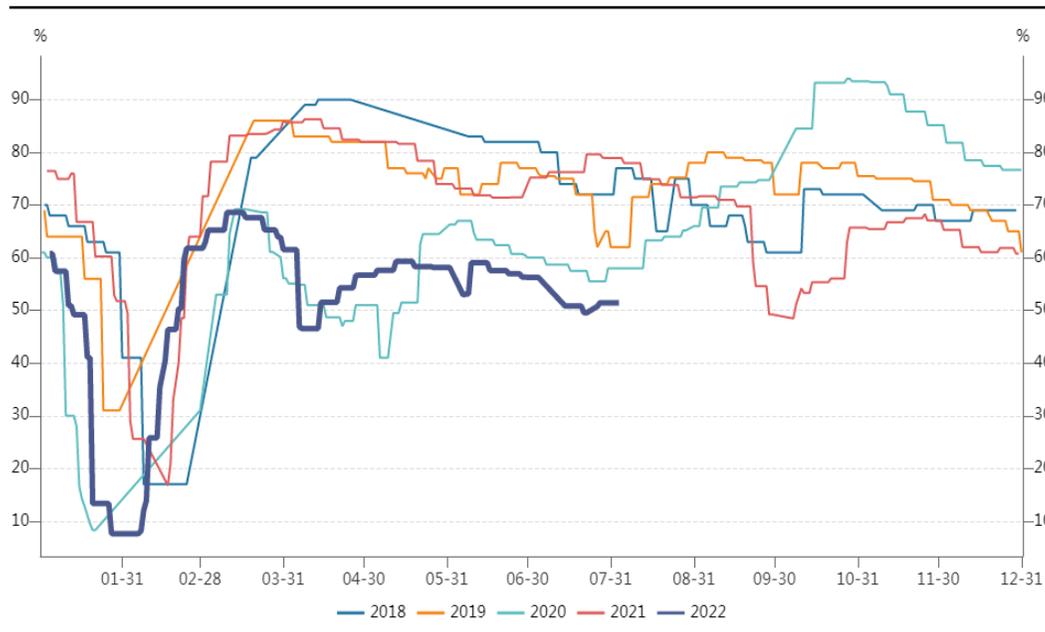


来源: ifind 瑞达期货研究院

本周中国涤纶短纤产量14万吨，环比-1.41%；产能利用率平均值为81.58%，环比-0.11%。周内融利、德赛停工，故产量及产能利用率下滑。

需求端——江浙织造开机率环比上涨

图、江浙织造开机率

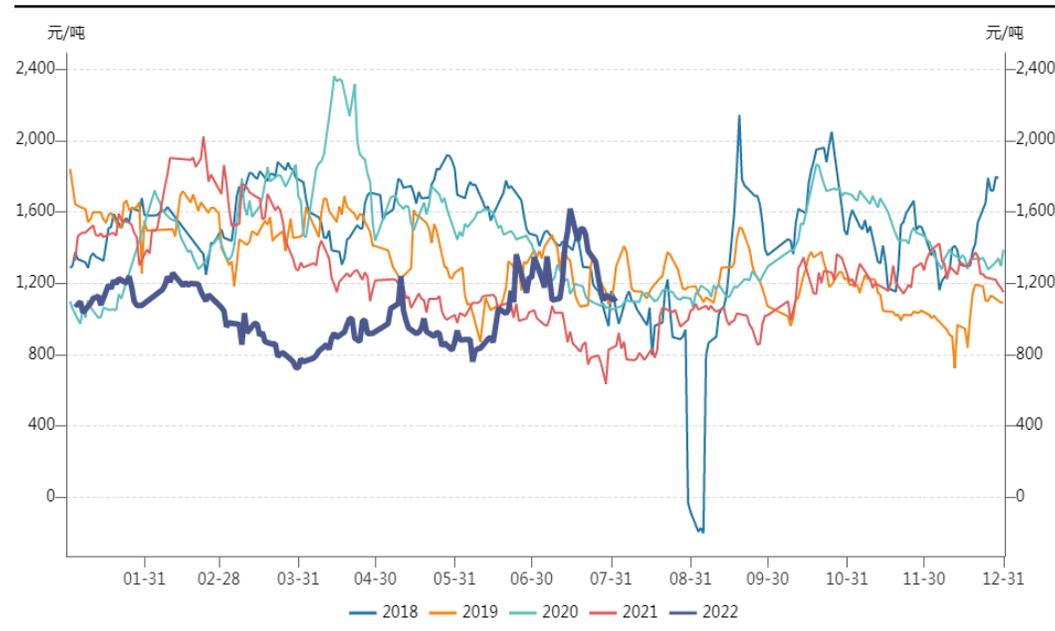


来源：WIND 隆众资讯

截至8月4日江浙地区化纤织造综合开机率为48.17%，环比上周+1.01%。当前正值纺织传统淡季，虽然秋冬保暖服装面料小单散单些许升温，但实质性大单支撑依然有限。

需求端——本周短纤加工差小幅回升

图、短纤加工差

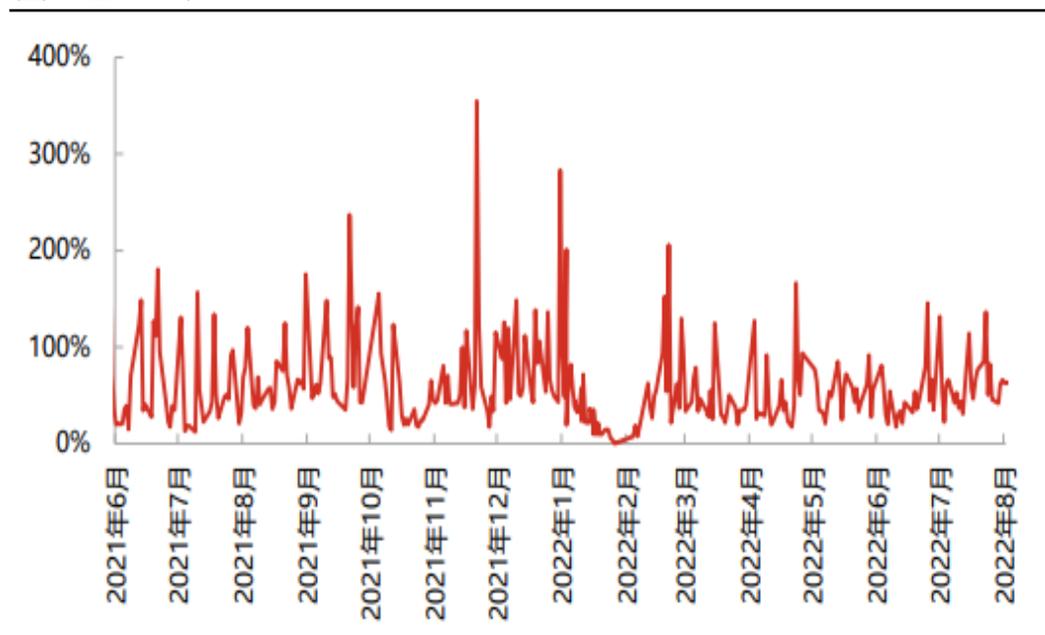


来源: wind 瑞达期货研究院

截至8月4日短纤现货加工差上涨至1128.56元/吨附近，加工利润小幅回升。

需求端——本周短纤产销率下跌

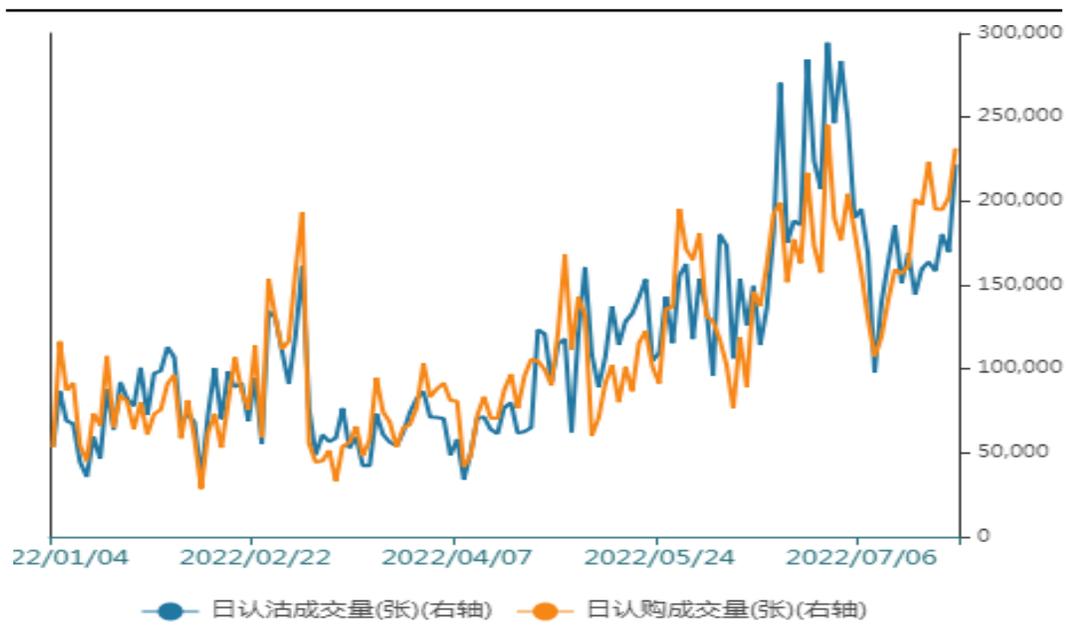
图、短纤产销率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

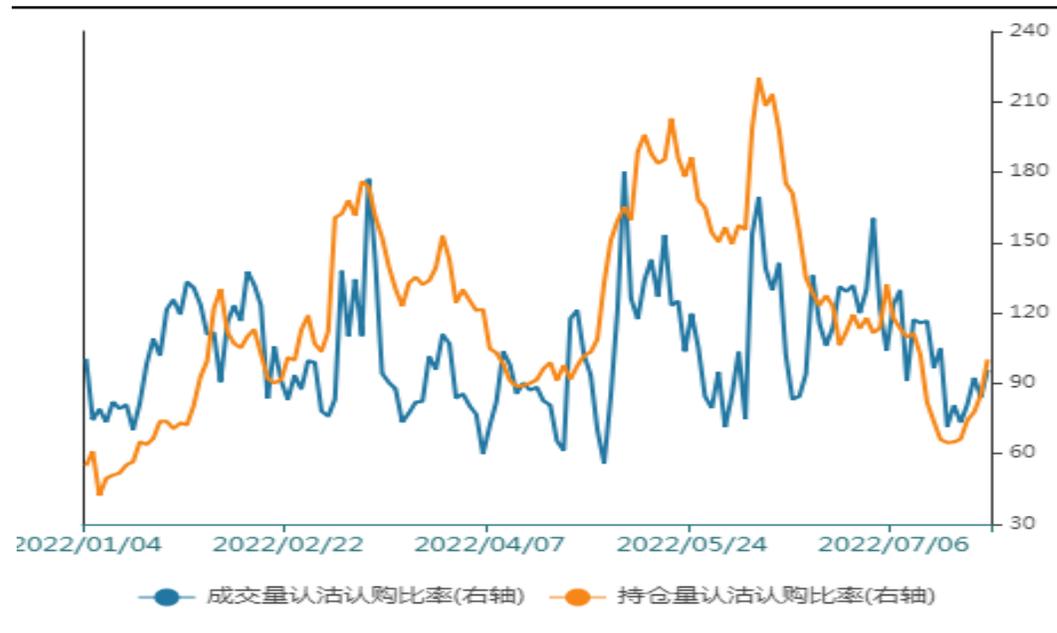
本周涤纶短纤工厂平均产销率为55.69%，环比下滑 30.31%，产销气氛大幅回落。

图、日认沽认购期权成交量



来源: WIND

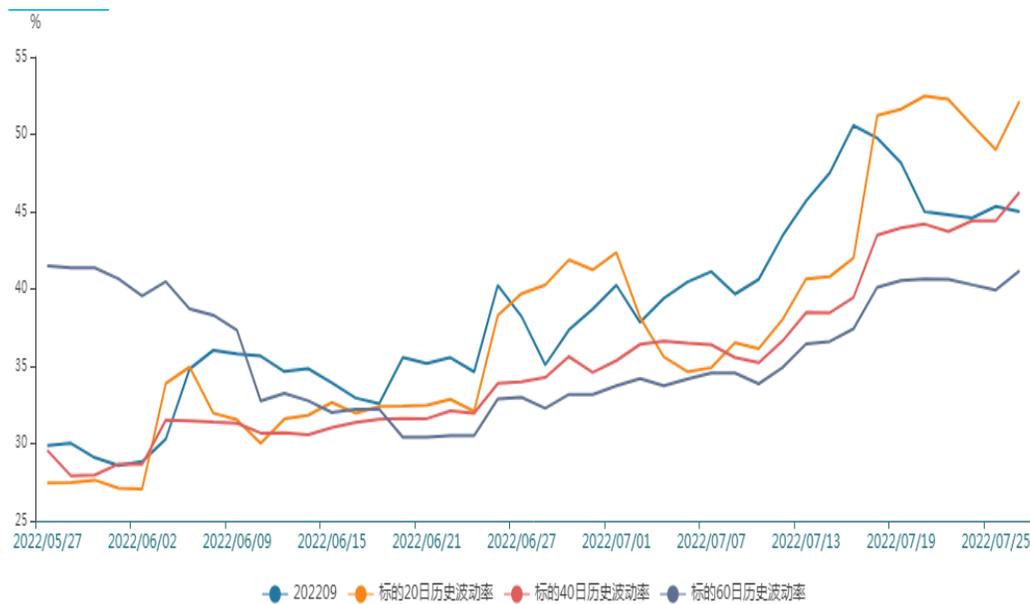
图、持仓量/成交量认沽认购比率



来源: WIND

本月期权成交量环比有所上升，国际油价大幅波动，期权市场上做多做空情绪均有增加，沽购比触底回升。

图、标的历史波动率



来源：WIND

7月期权隐含波动率高于标的历史波动率，波动率溢价较大。后续事宜操作卖权，做空波动率。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。