

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报



瑞达期货
RUIDA FUTURES CO., LTD.



瑞达期货研究院

化工组 PTA、乙二醇、短纤期货周报 2022年03月04日

联系方式：研究院微信号



瑞达期货：化工组林静宜

资格证号：F0309984、Z0013465

关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

PTA、乙二醇、短纤

一、核心要点

1、PTA 周度数据

观察角度	名称	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	5708	6042	334
	持仓（手）	943242	963187	19945
	前 20 名净持仓	-36289	-41747	-5458
现货	华东现货（元/吨）	5640	6110	470
	基差（元/吨）	-68	68	136

2、PTA 多空因素分析

利多因素	利空因素
装置负荷降低	国际原油冲高回落
终端织造陆续复工	加工利润小幅修复

周度观点策略总结：成本方面，本周 PTA 加工费平均在 274 元/吨，较上周上升 4.44%，加工利润回升。本周期聚酯行业周度平均开工为 92.06%，较上周上涨 1.38%；截至 3 月 3 日江浙地区化纤织造综合开机率为 64.05%，环比上升 4.31%。供应方面，本周期 PTA 周均开工率为 75.48%，环比-0.66%，PTA 周产量 105.51 万吨，较上周-0.82%。周内国际原油冲高回落，削弱 PTA 成本支撑，预计短期期价上行空间有限。技术上，TA2205 合约测试下方 6000 整数关口支撑，建议观望为主。

3、乙二醇周度数据

观察角度	名称	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	5005	5422	417
	持仓（手）	329881	249651	-80230
	前 20 名净持仓	-28941	-13191	15750
现货	华东地区	4964	5330	366
	基差（元/吨）	-41	-92	-51

4、乙二醇多空因素分析

利多因素	利空因素
终端织造陆续复工	港口库存持续累库
	国际原油冲高回落
	煤炭价格下跌

周度观点策略总结：本周国内乙二醇总开工 64.98%，环比+0.26%，其中煤制乙二醇开工 55.28%，环比+0.31%；一体化装置开工 70.29%，环比+0.25%；截止到本周四华东主港地区 MEG 港口库存总量 96.31 万吨，较本周一增加 2.24 万吨；较上周四增加 4.56 万吨，主要港口持续累库。需求方面，本周期聚酯行业周度平均开工为 92.06%，较上周上涨 1.38%；截至 3 月 3 日江浙地区化纤织造综合开机率为 64.05%，环比上升 4.31%。周内国际原油高位回落，削弱乙二醇成本支撑，叠加港口持续累库，预计期价下行空间加大。技术上，EG2205 合约建议关注 5550 附近压力，下方测试 5200 附近支撑，建议区间逢高做空。

5、短纤周度数据

观察角度	名称	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	7612	7914	302
	持仓（手）	112749	118318	5569
	前 20 名净持仓	-23263	-20312	2951
现货	华东现货（元/吨）	7650	7950	300
	基差（元/吨）	38	36	-2

6、短纤多空因素分析

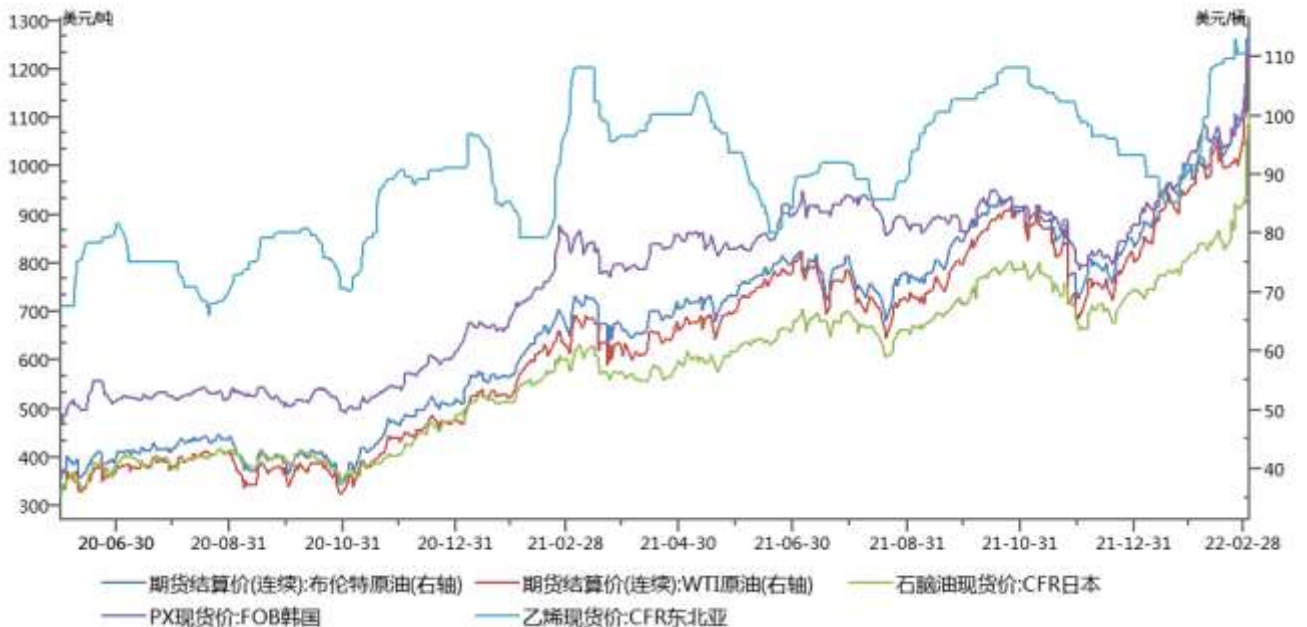
利多因素	利空因素
下游织造陆续复工	上游原料价格回落
	产销气氛回落

周度观点策略总结：供应方面，短纤周均开工为 87.45%，较上周 期上升 0.03%，产量 14.78 万吨，环比上升 2.14%。目前短纤加工费约为 979 元/吨，较上周五下降 156 元/吨。需求方面，涤纶短纤平均产销率在 69.21%，较上周下滑 42.98%，产销气氛回落。短期上游原料价格高位回落，削弱短纤成本支撑，预计短期期价下行空间加大。技术上，PF2205 合约关注上方 8150 附近压力，下方测试 7850 附近支撑，建议区间偏空交易。

二、周度市场热点

1、上游原料价格

图1：上游原料价格走势

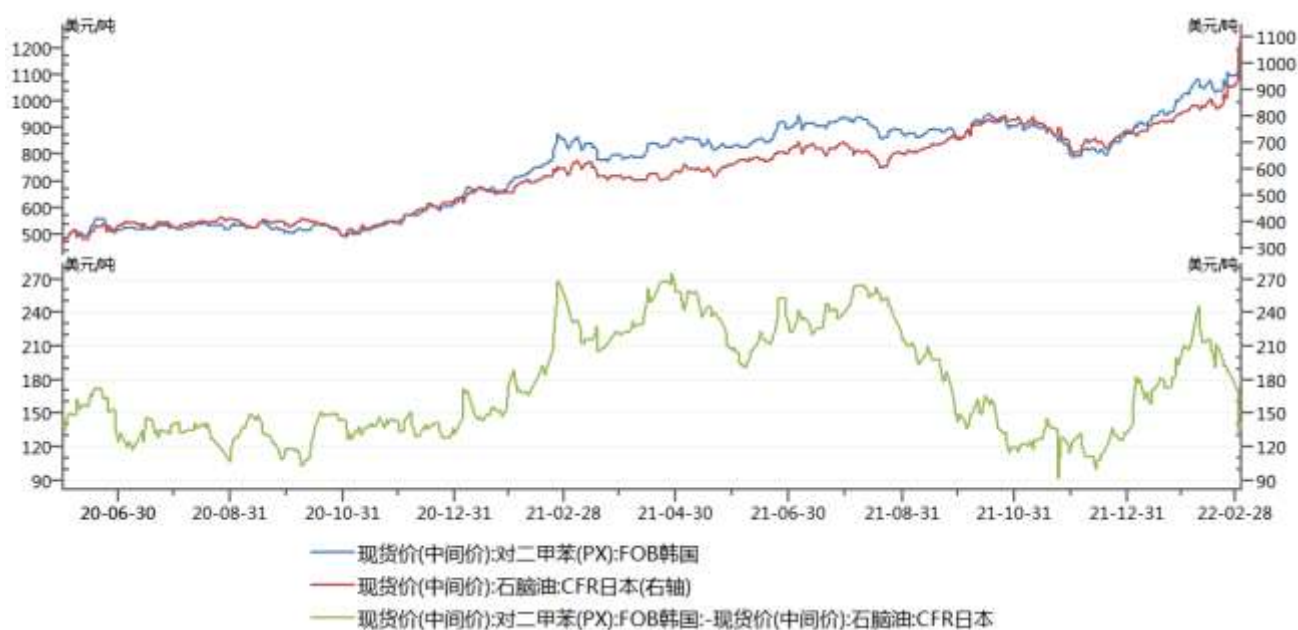


数据来源：瑞达研究院 WIND

截止3月3日，东北亚乙烯报1251美元/吨，较上周下跌10美元/吨；PX：FOB韩国报1253美元/吨，较上周涨144美元/吨。

2、PX现货利润

图2：PX现货利润走势

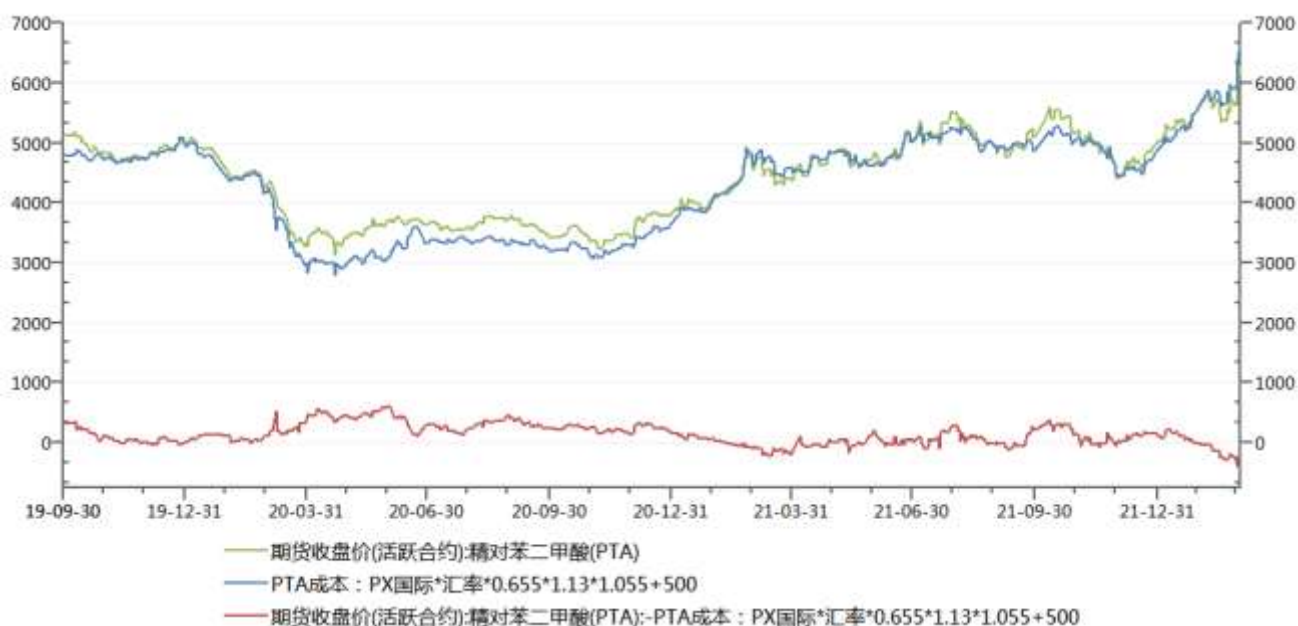


数据来源：瑞达研究院 WIND 隆众

截止3月3日PX-石脑油价差在140.87美元/吨，较上周下降44.38美元/吨。

3、PTA价格与利润

图3：PTA利润



数据来源：瑞达研究院 隆众资讯

当前PTA加工利润持续走低，截止3月3日，加工利润亏损387.58元/吨。

4、PTA期现价格

图4：PTA期现价格走势



数据来源：瑞达研究院 隆众资讯

本周PTA基差返正，现货走强。

5、PTA跨期价差

图5：郑商所TA2205-2209合约价差

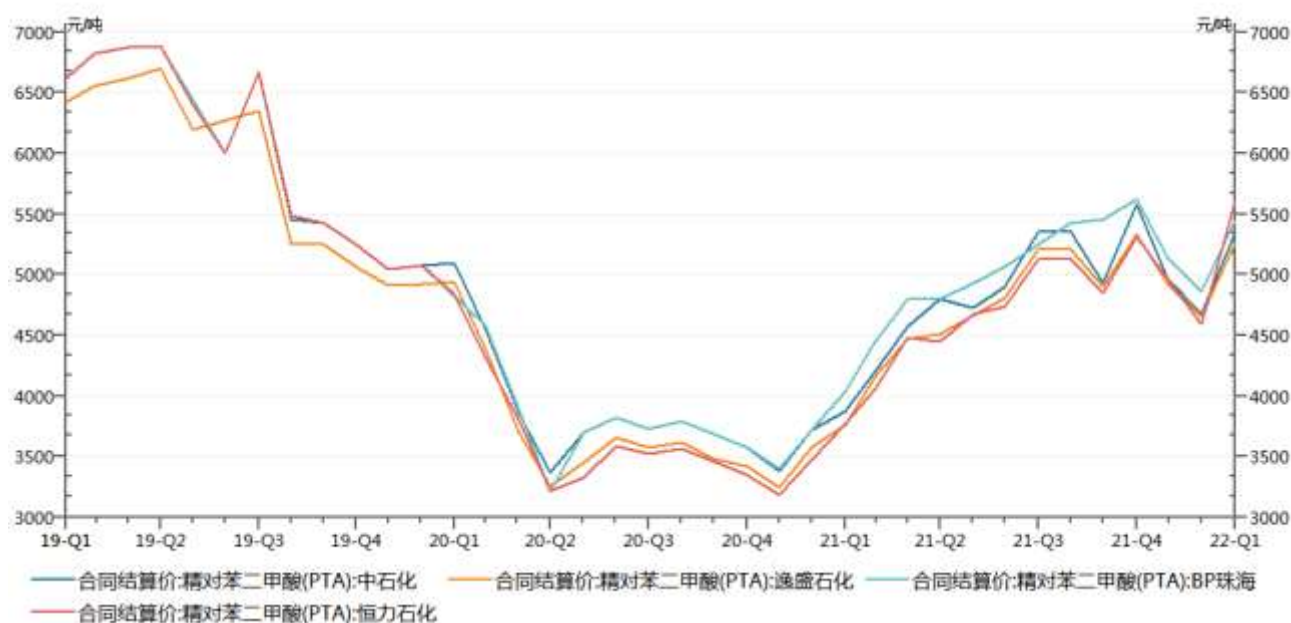


数据来源：瑞达研究院 IFIND

PTA 近远月合约价差扩大，建议多 05 空 09 操作。

6、PTA合同货价格

图6：PTA合同货价格

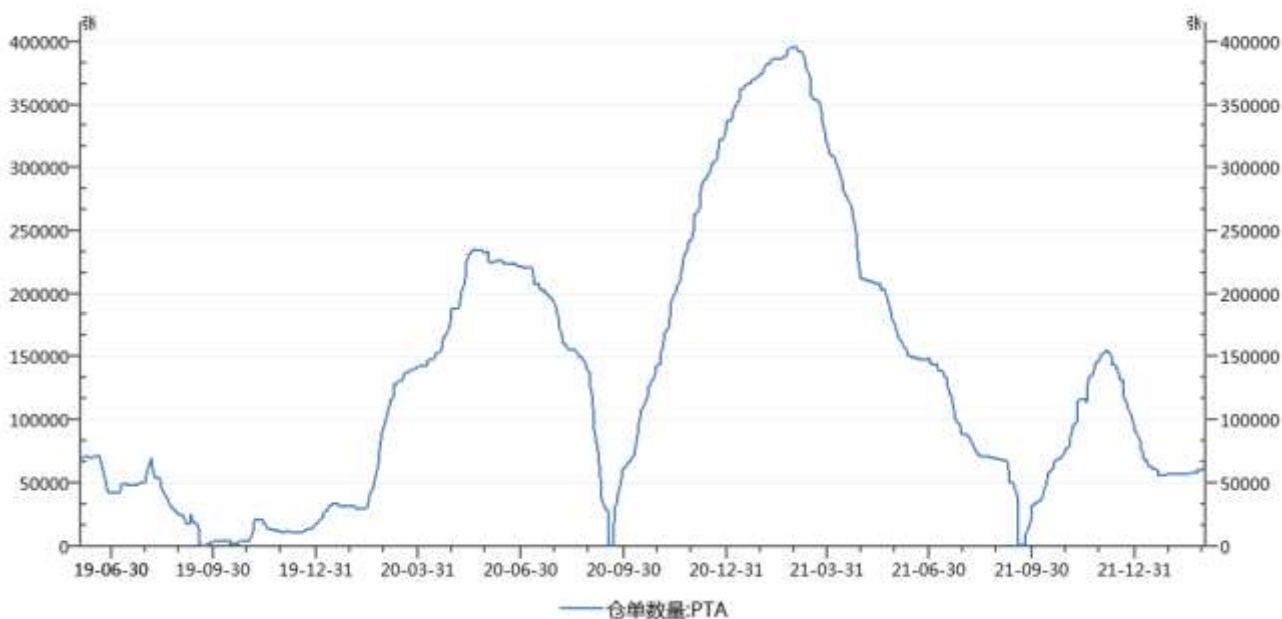


数据来源：瑞达研究院 WIND

中石化 1 月份 PTA 结算价执行 5340 元/吨；逸盛石化 1 月 PTA 结算价执行 5264 元/吨；BP 珠海 1 月 PTA 结算价执行 5450 元/吨；恒力石化 1 月份 PTA 结算价执行 5604 元/吨。

7、PTA仓单

图7：郑商所PTA仓单

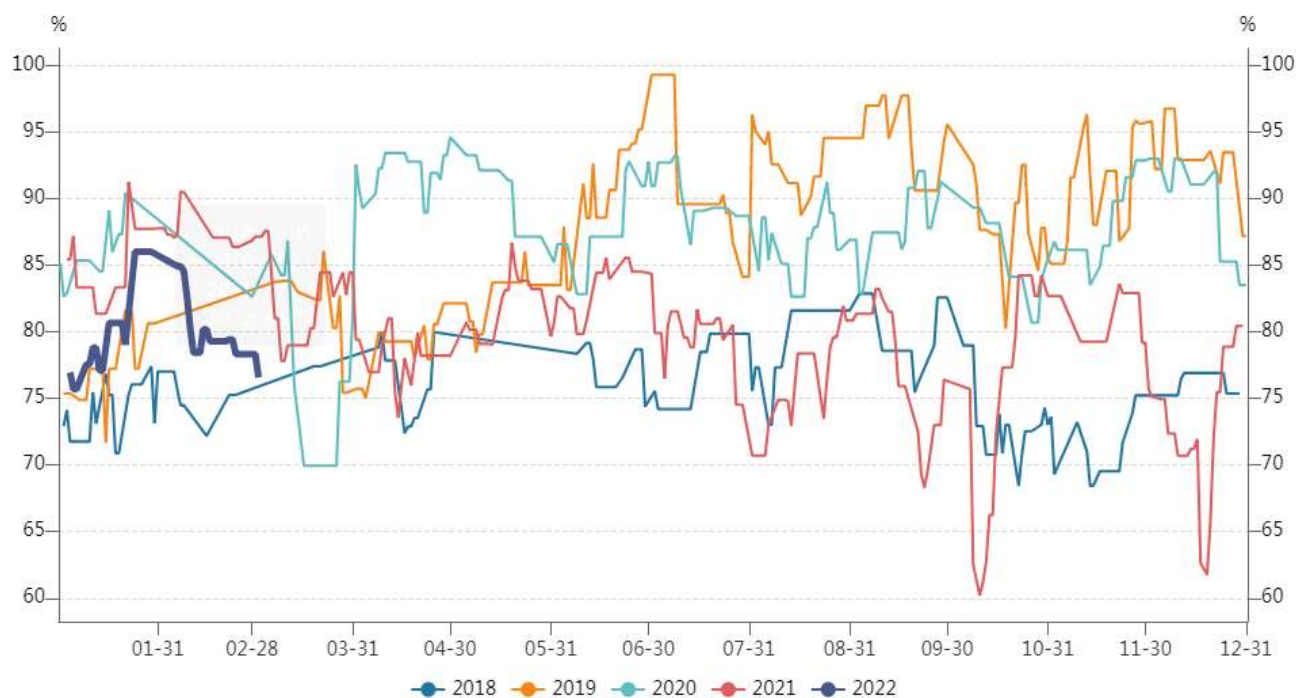


数据来源：瑞达研究院 郑州商品交易所

截止3月3日，仓单报61891，仓单数量小幅上升。

8、PTA开工负荷

图8：PTA开工负荷

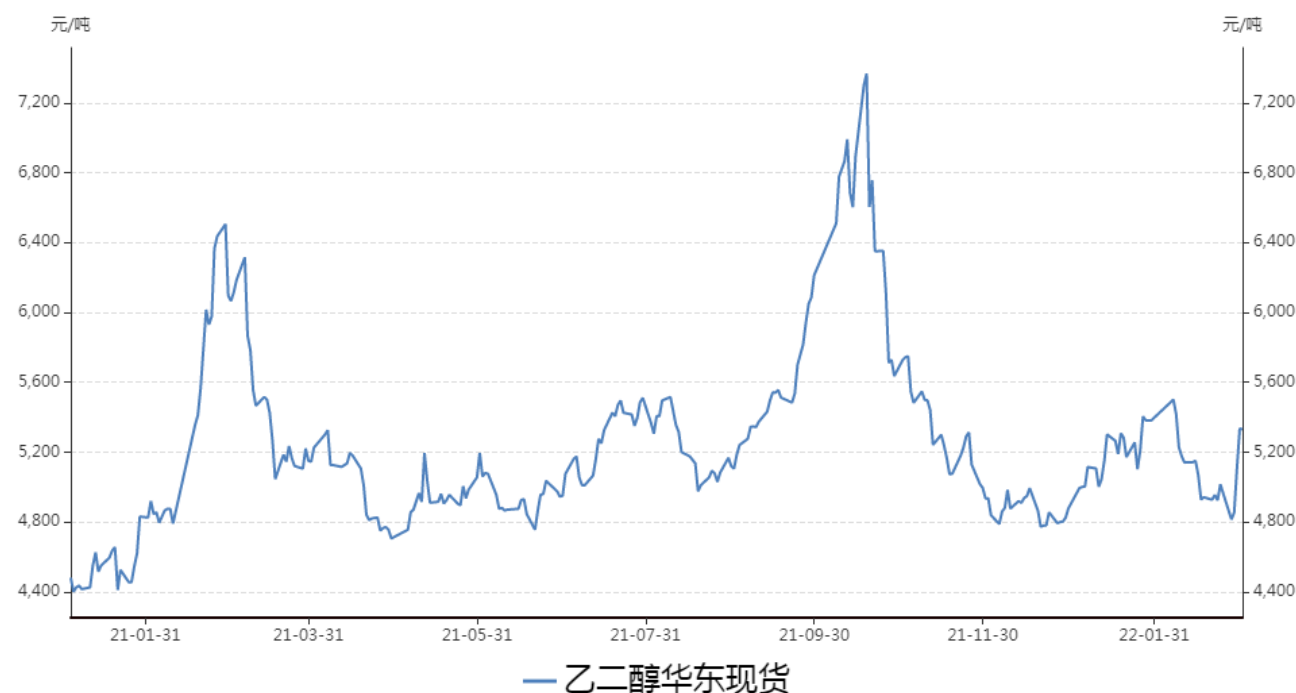


数据来源：瑞达研究院 隆众资讯

国内PTA工厂开工率为76.57%，较上周五下降1.76%。

9、乙二醇现货价格

图9：华东地区现货走势



数据来源：瑞达研究院 隆众资讯

截止3月3日乙二醇现货报5334元/吨，较上周五上升520元/吨。

10、乙二醇期现价格

图10：乙二醇期价与华东现货走势



数据来源：瑞达研究院 大连商品交易所

截止3月4日乙二醇基差为-92元/吨，基差缩小。

11、乙二醇跨期价差

图11：乙二醇2205-2209合约价差



数据来源：瑞达研究院 IFIND

乙二醇 2205、2209 合约价差扩大，建议多 05 空 09。

12、乙二醇和PTA价差

图12：PTA和乙二醇价差



数据来源：瑞达研究院 IFIND

乙二醇-PTA 套利合约价差缩小，建议多乙二醇空 PTA 操作。

13、乙二醇利润走势图

图13：乙二醇利润走势图



数据来源：隆众资讯

本周，一体化毛利跌 71.94 美元/吨至-255.92 美元/吨，煤制涨 329.7 元/吨至-519 元/吨，MTO 跌 121.61 元/吨至-1528.93 元/吨。

14、乙二醇库存

图14：华东地区乙二醇库存

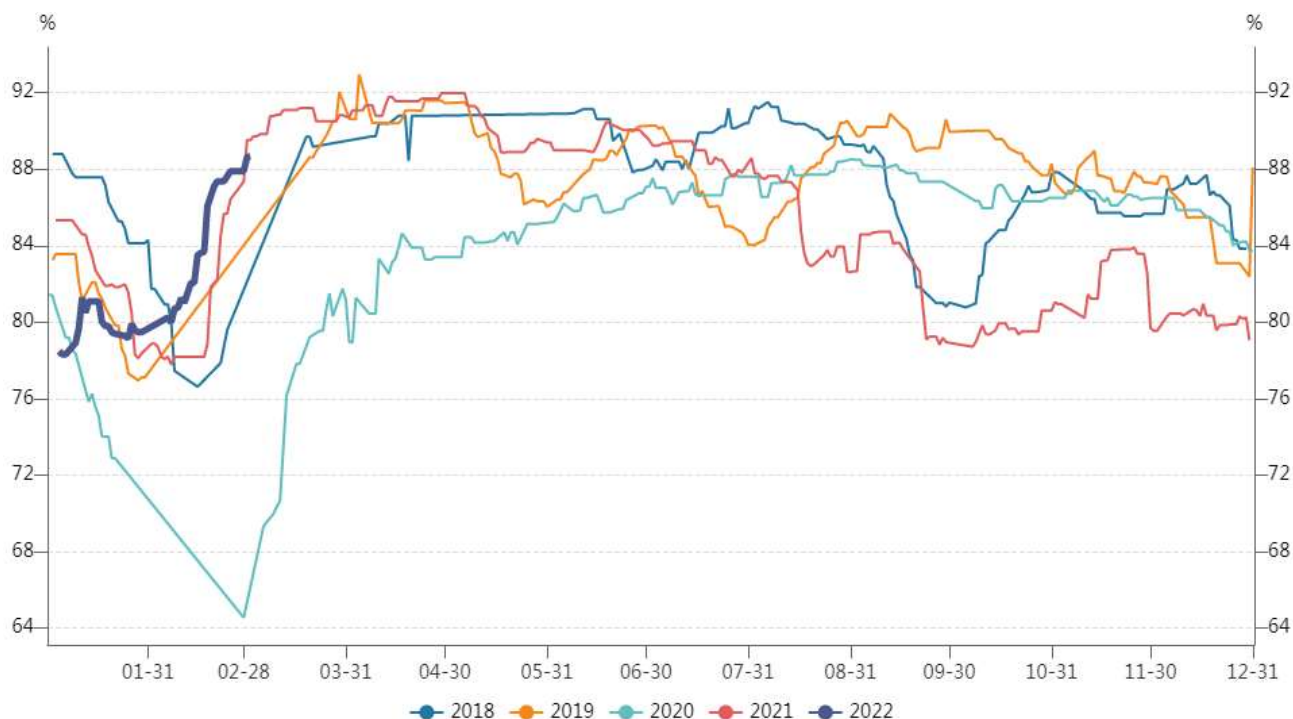


数据来源：瑞达研究院 隆众石化

截止到本周四华东主港地区 MEG 港口库存总量 96.31 万吨，较本周一增加 2.24 万吨；较上周四增加 4.56 万吨，主要港口持续累库。

15、聚酯工厂开工率

图15：聚酯工厂开工率



数据来源：瑞达研究院 WIND 隆众石化

国内聚酯综合开工负荷提升至 88.67%。

16、涤纶长丝库存天数

图16：涤纶长丝库存天数



数据来源：瑞达研究院 WIND 隆众石化

周内涤纶长丝工厂成品库存持续累库。

17、聚酯及终端产品价格

图17：聚酯及终端产品价格

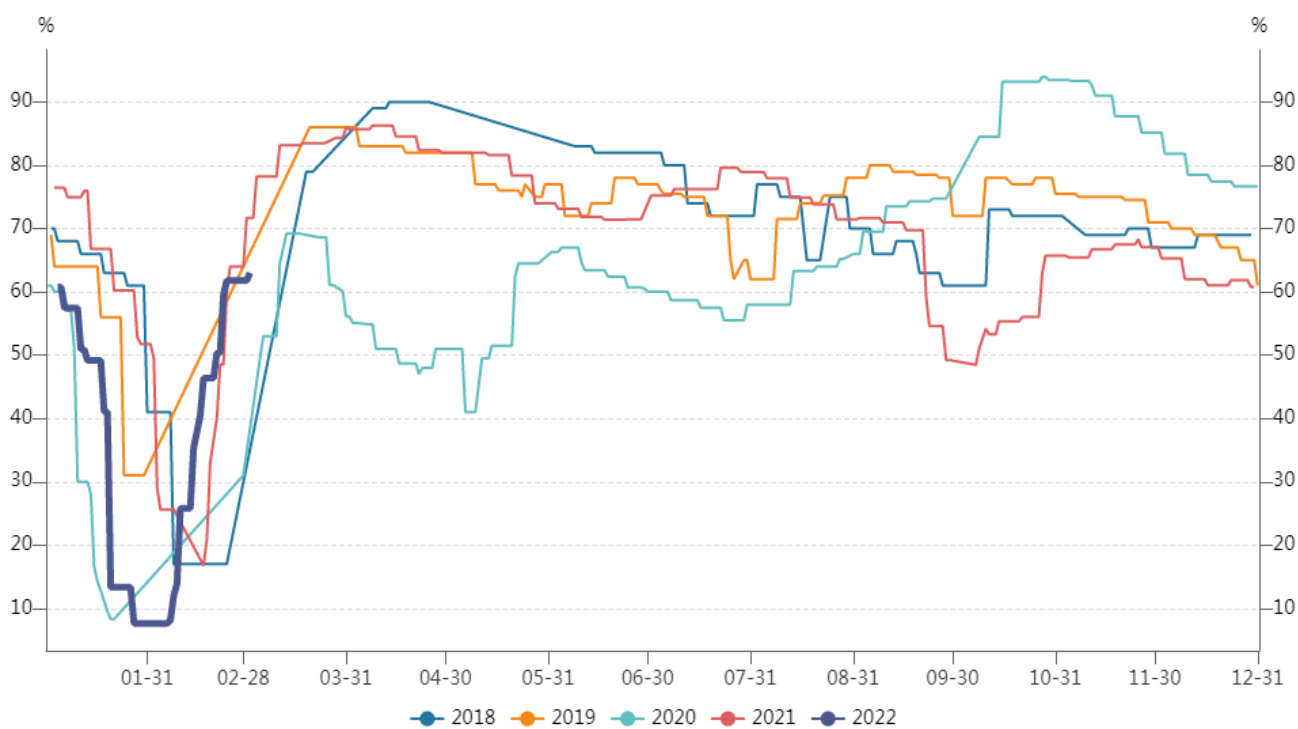


数据来源：瑞达研究院 WIND 隆众石化

截止3月3日，CCFEI涤纶DTY华东基准价报9850元/吨，CCFEI涤纶POY华东基准价报8250元/吨，CCFEI涤纶短纤华东基准价报8083.33元/吨。

18、江浙织造开机率

图18：江浙织造开机率



数据来源：瑞达研究院 WIND 隆众石化

国内织造负荷上升至63.01%。

19、短纤开工率

图19:短纤开工率

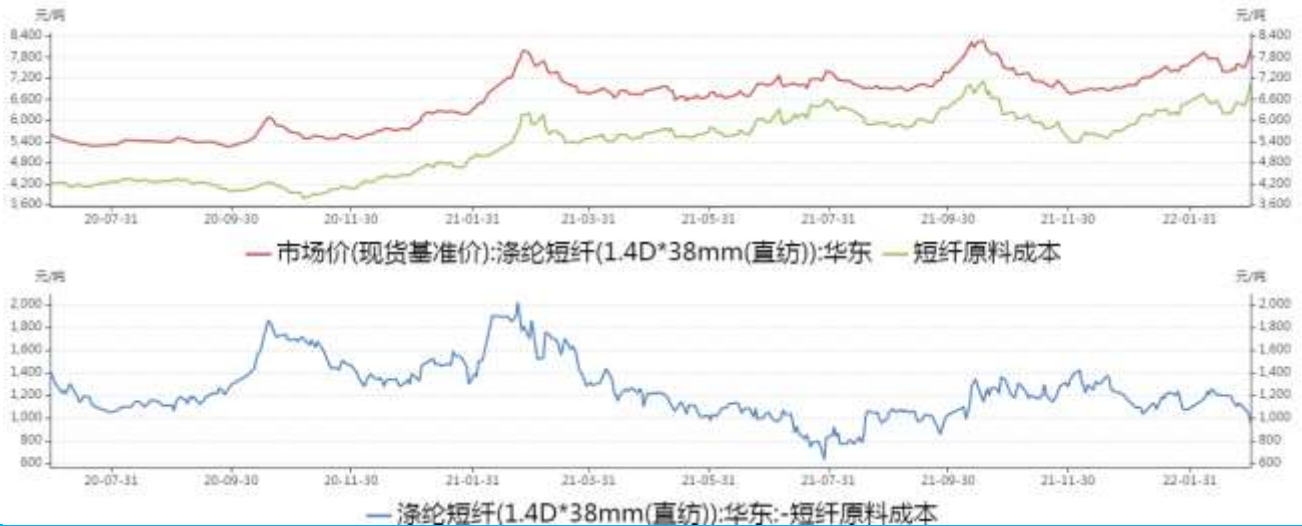


数据来源：瑞达研究院 WIND

截至2月24日国内涤纶短纤开工负荷小幅下降至87.42%。

20、短纤加工差

图20：短纤现货加工差



数据来源：瑞达研究院 WIND

本周短纤现货加工差下降至955.66元/吨附近。

21、短纤盘面加工差

表21：短纤盘面加工差



数据来源：瑞达研究院 IFIND

短纤盘面加工差持续下跌，建议观望。

22、短纤基差走势

图22：短纤基差走势图



数据来源：郑商所 隆众资讯 瑞达研究院

本周短纤基差小幅震荡。

23、短纤产销率

图23:短纤产销率走势图



数据来源：隆众资讯

本周期，涤纶短纤平均产销率在 69.21%，较上周下滑 42.98%。

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。