

「2023.01.13」

聚酯市场周报

原油上涨提振成本 聚酯化工偏强震荡

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



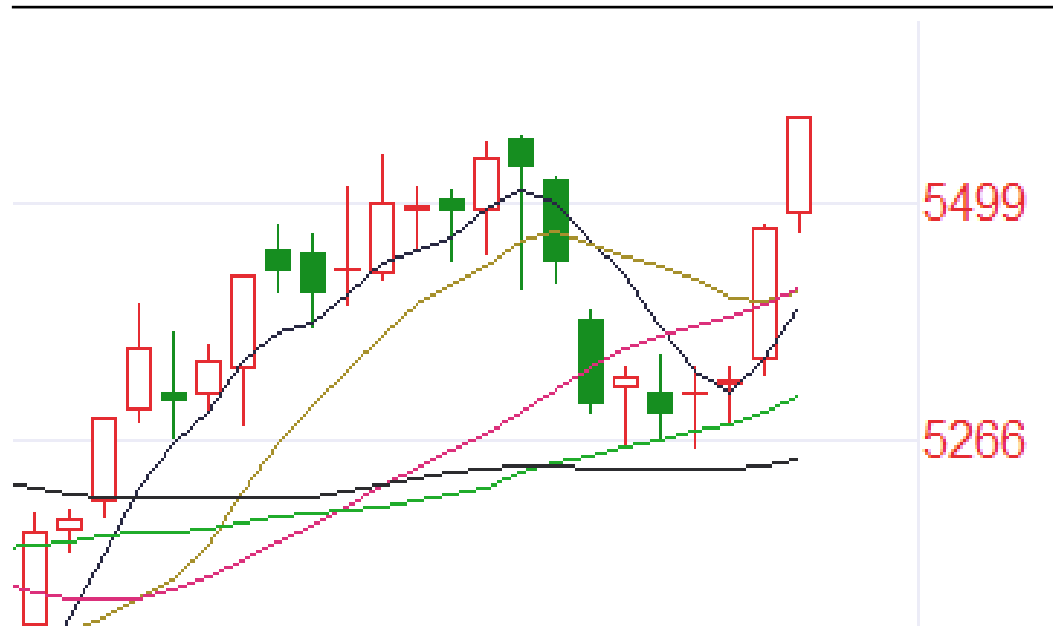
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 行情回顾：PTA供应方面，本周国内PTA产量为97.74万吨，较上周+6.08万吨，较同期-4.28万吨。国内PTA周均产能利用率至69.56%，环比+4.75%，同比-7.38%；本周PTA加工费平均在351.50元/吨，较上周-175.27元/吨，周内装置负荷上涨。乙二醇供应方面，本周国内乙二醇总产能利用率53.63%，环比降2.35%，其中一体化装置产能利用率58.12%，环比降4.33%；煤制乙二醇产能利用率45.93%，环比升0.30%；截至1月12日，华东主港地区MEG港口库存总量92.89万吨，较上一统计周期增加3.6万吨，涨幅4.03%，主要港口转为累库。短纤方面，本周中国涤纶短纤产量为13.63万吨，环比下滑1.73%。产能利用率平均值为74.03%，环比下滑3.38%。周内洛阳实华装置故障短停5日，翔鹭于1月10号重启，经纬于1月7日停车；截至2023-01-12,短纤现货加工差报977.01元/吨,环比下跌8.81%，加工利润下滑。需求方面，中国聚酯行业周产量为89.74万吨，较上期跌2.37万吨，环比跌2.57%。中国聚酯行业周度平均产能利用率为66.5%，较上期跌1.91%。周内如经纬、绿宇、天圣、实华、华宝等企业减产检修，整体产量及负荷有所下滑。终端需求方面，截至1月12日江浙地区化纤织造综合开机率为11.28%，环比上周下降6.49%。周内下游厂商将进入全部停车放假状态。
- ◆ 行情展望：供应方面，中长期聚酯双料的投产压力仍然较大。需求方面，春节临近，终端负荷大幅下滑，聚酯端持续去库，库存压力得到释放。
- ◆ 策略建议：短期TA2305合约建议5200-5650区间交易；EG2305合约建议4100-4475区间交易；PF2302合约建议6900-7350区间交易。

本周PTA期价震荡上行

图、PTA期价走势

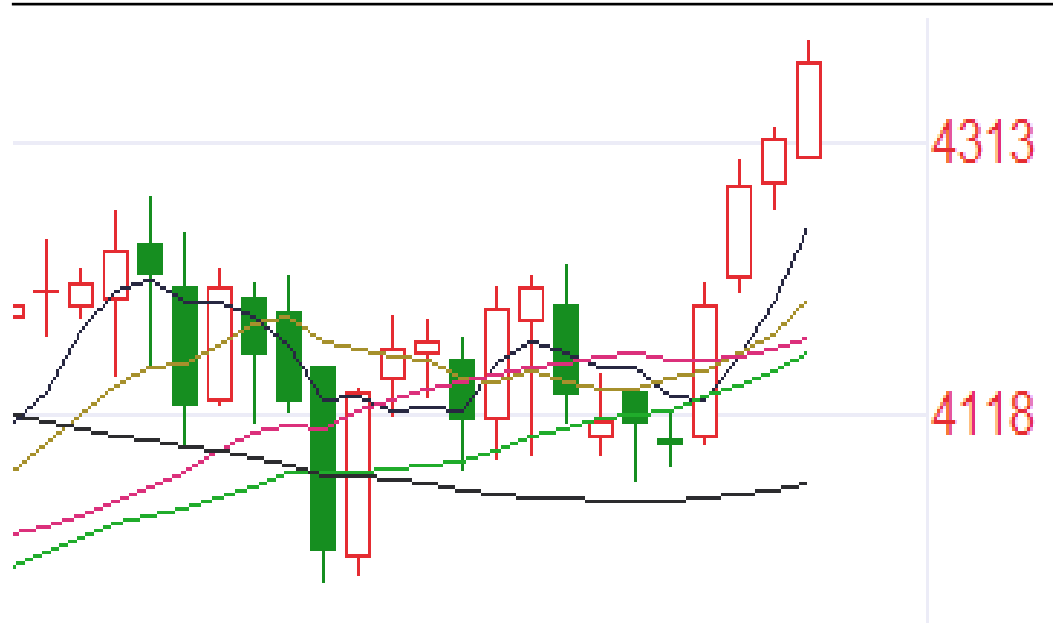


来源: ifind 瑞达期货研究院

原油上涨增强成本支撑，本周PTA期价震荡上行。

本周乙二醇期价震荡上行

图、乙二醇期价走势



来源：ifind 瑞达期货研究院

原油上涨增强成本支撑，本周乙二醇期价震荡上行。

本周短纤期价震荡上行

图、短纤期价走势

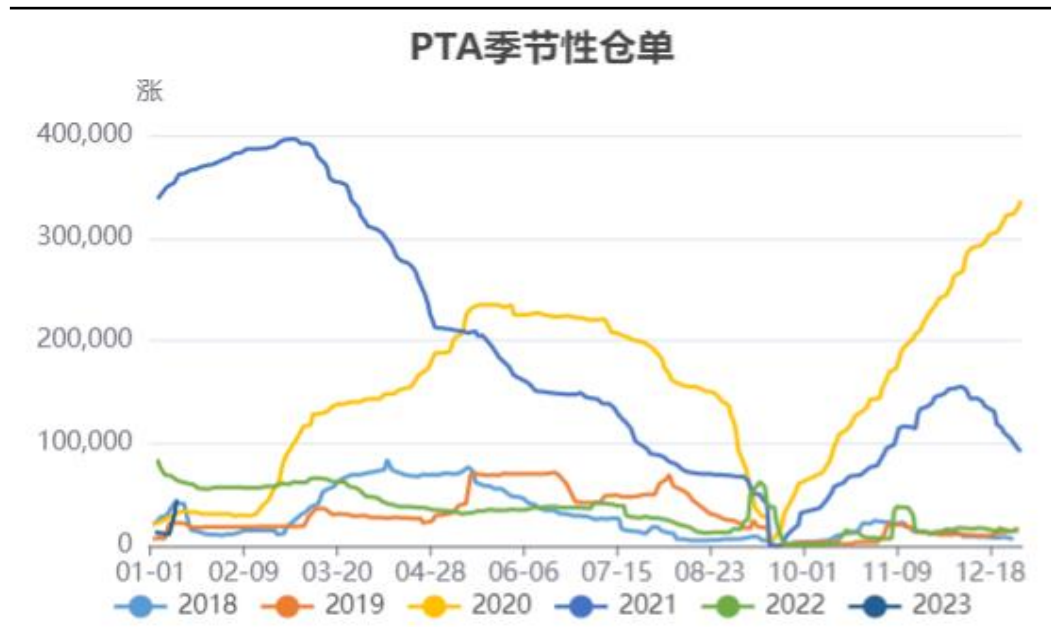


来源: ifind 瑞达期货研究院

聚酯原料价格上涨增强成本支撑，本周短纤期价震荡上行。

本周PTA仓单数量上涨

图、PTA仓单



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023-01-12,仓单数量:PTA报452411涨,环比上涨294.70%

本周乙二醇仓单数量上涨

图、乙二醇仓单



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023-01-12,仓单数量:乙二醇报15472手,环比上涨19.26%

本周短纤仓单数量持平

图、短纤仓单



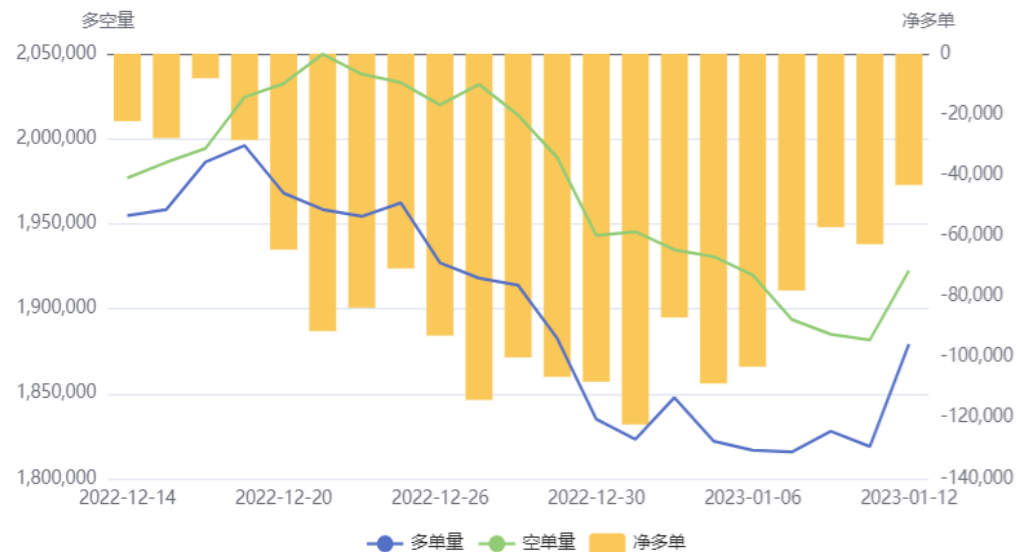
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023-01-12,仓单数量:短纤报8020张,环比下跌0.07%

本周PTA多空同增，净多增加

图、PTA前20多空及净持仓

PTA(TA)前20持仓量变化



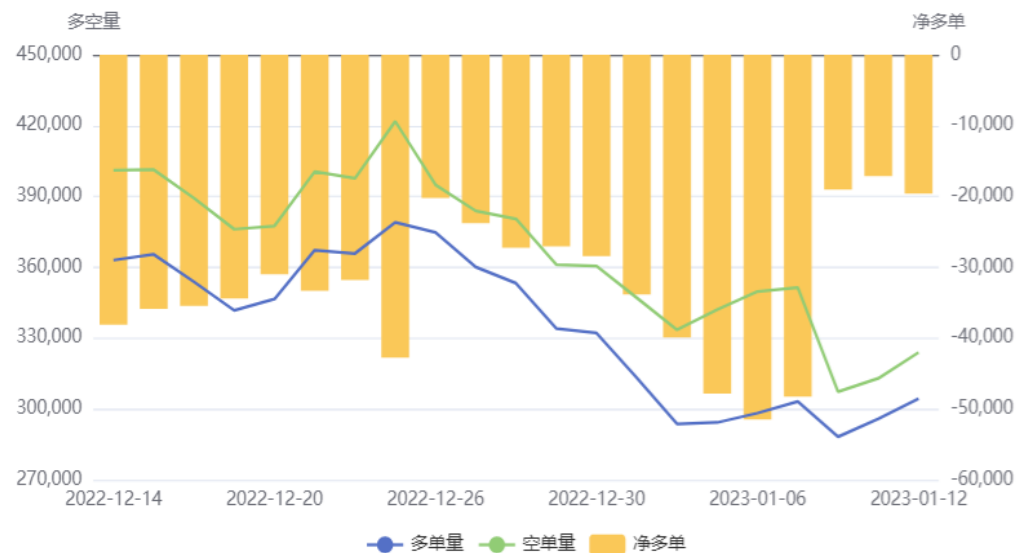
来源：瑞达期货研究院

本周PTA多空同增，净多增加。

本周乙二醇多空同减，净多增加

图、乙二醇前20多空及净持仓

乙二醇(EG)前20持仓量变化



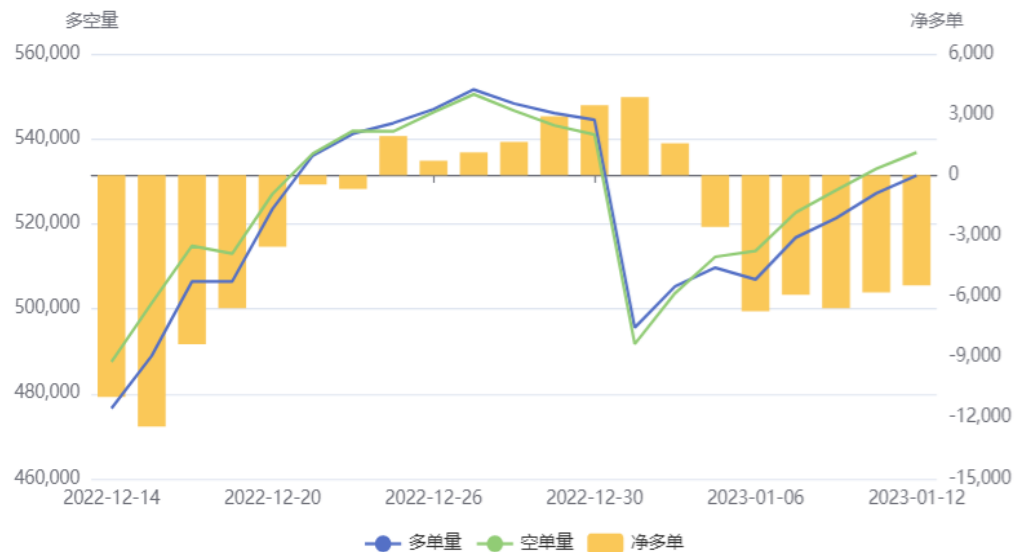
来源：瑞达期货研究院

本周乙二醇多空同减，净多增加。

本周短纤多空同增，净多减少

图、短纤前20多空及净持仓

短纤(PF)前20持仓量变化



来源： 瑞达期货研究院

本周短纤多空同增，净多减少。

本周期PTA基差走弱

图、PTA基差

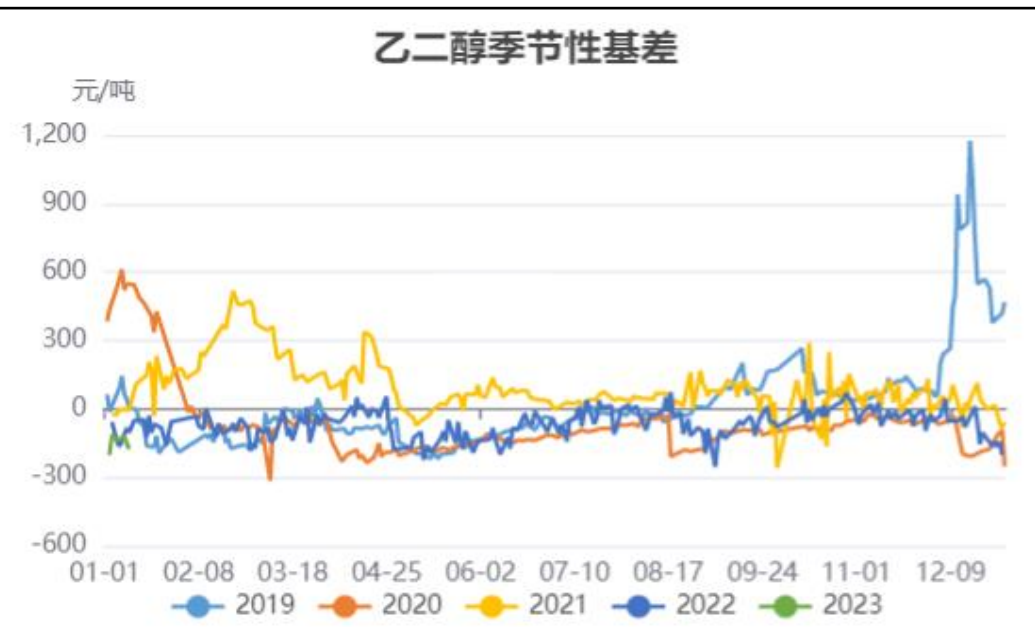


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023-01-12,PTA基差报-20元/吨,环比下跌233.33%, 本周PTA基差走弱。

本周期乙二醇基差走弱

图、乙二醇基差



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023-01-12,乙二醇基差报-169元/吨,环比下跌24.26%

本周期短纤基差走弱

图、短纤基差

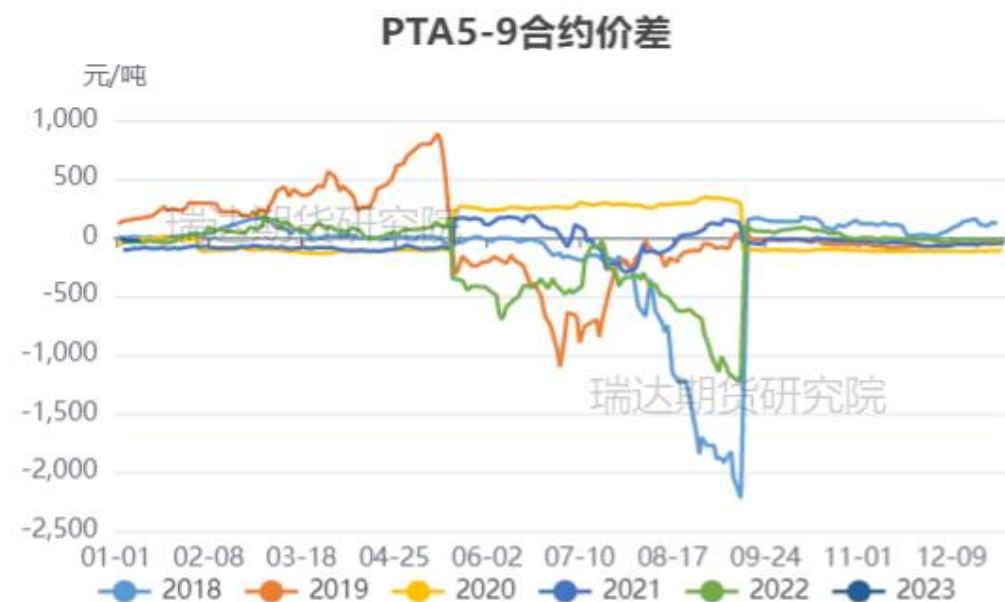


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023-01-12,短纤基差报-125元/吨,环比下跌3025.00%

本周PTA合约价差扩大

图、PTA近远月走势图



来源: ifind 瑞达期货研究院

本周TA05-TA09合约价差扩大, 建议空05多09操作。

本周期乙二醇合约价差上升

图、乙二醇近远月走势图



来源: ifind 瑞达期货研究院

本周EG05-EG09合约价差上升, 建议多05空09操作.

本周期短纤合约价差缩小

图、短纤近远月走势图



来源: ifind 瑞达期货研究院

本周PF05-PF09合约价差缩小，建议空05多09操作交易。

本周期短纤盘面加工差缩小

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缩小，建议空PF多TA操作。

上游状况——本周上游原料价格涨跌互现

图、上游产品价格



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023-01-12,期货结算价(连续):布伦特原油报84.03美元/桶,环比上涨6.95%期货结算价(连续):WTI原油报78.39美元/桶,环比上涨6.26%国际市场价:乙烯:CFR东北亚:中间价报821美元/吨,环比下跌3.53%现货价(中间价):石脑油:CFR日本报676.75美元/吨,环比上涨6.03%现货价(中间价):对二甲苯(PX):FOB韩国报973美元/吨,环比上涨4.06%

上游状况——本周PX加工利润下降

图、PX加工利润

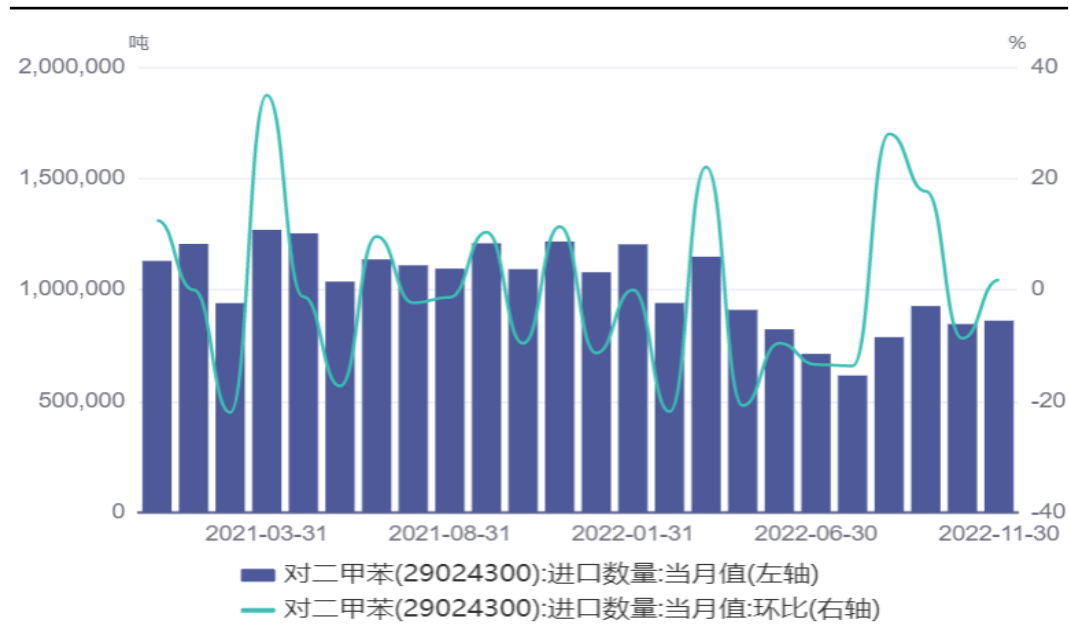


来源：wind 瑞达期货研究院

截至2023-01-12,PX-石脑油价差报296.25美元/吨,环比下跌0.17%

上游状况——11月PX进口量环比上涨

图、PX进口量

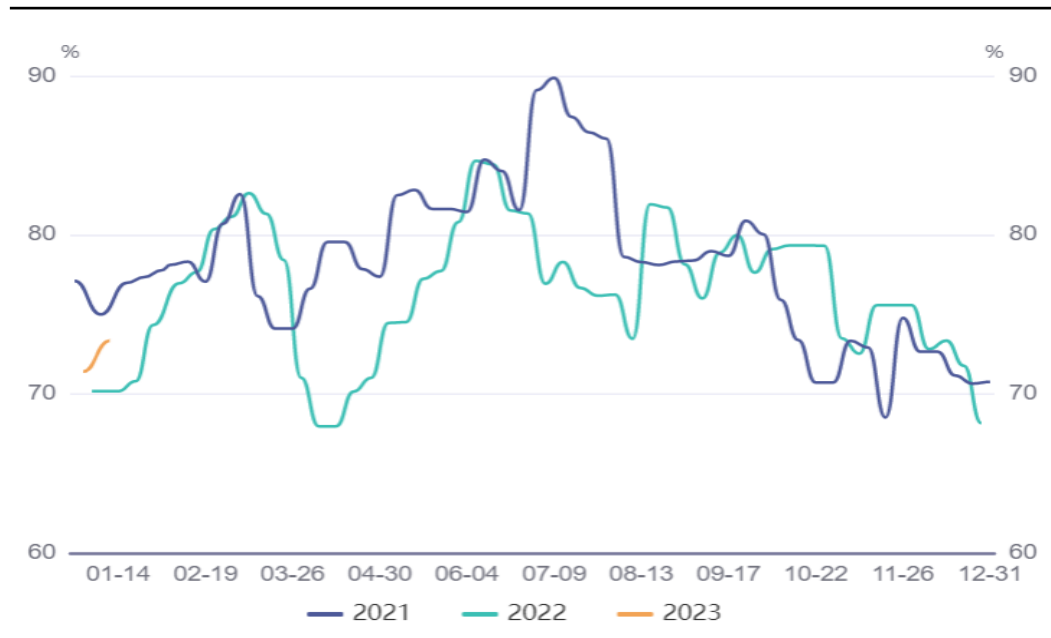


来源: ifind 瑞达期货研究院

海关统计, 2022年11月我国PX当月进口量为861863.62吨, 累计进口量为9780515.33, 11月进口均价为1031.91美元/吨, 进口量环比上涨1.79%, 进口量同比下降29.2%。

上游状况——本周PX开工率环比上升

图、PX开工率

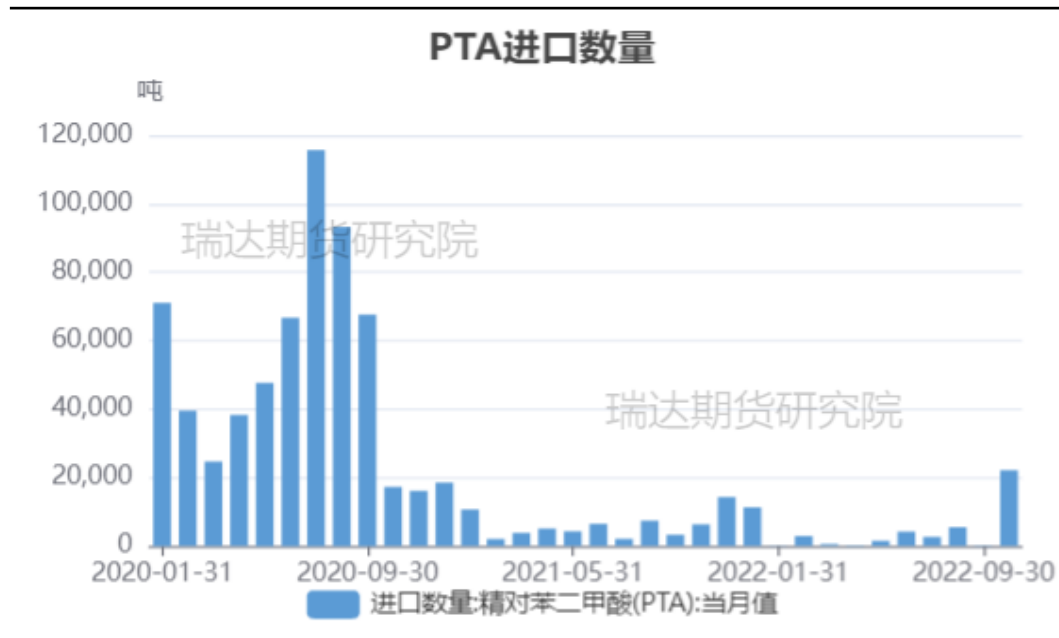


来源：隆众 瑞达期货研究院

本周国内PX装置开工负荷为73.37%，环比上升。

PTA进出口量——11月PTA进口量环比下降

图、PTA进口量

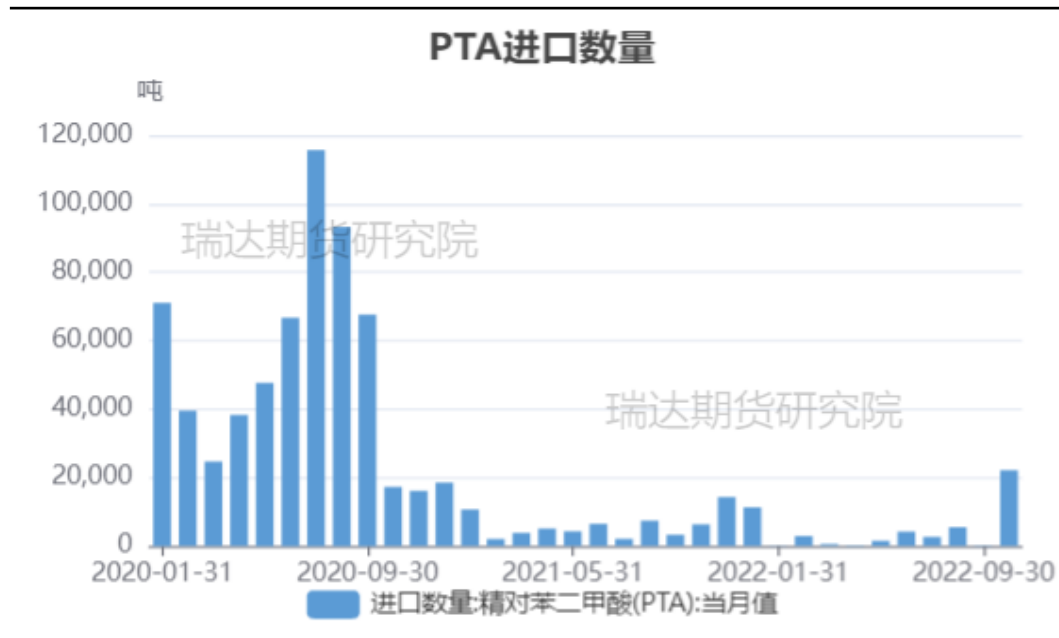


来源：海关总署 瑞达期货研究院

海关总署数据显示，2022年11月，PTA当月进口量为20100.88吨，环比-9.05%。2022年1-11月59736.31吨，同比-8.49%。

PTA进出口量——11月PTA出口量环比上升

图、PTA进口量

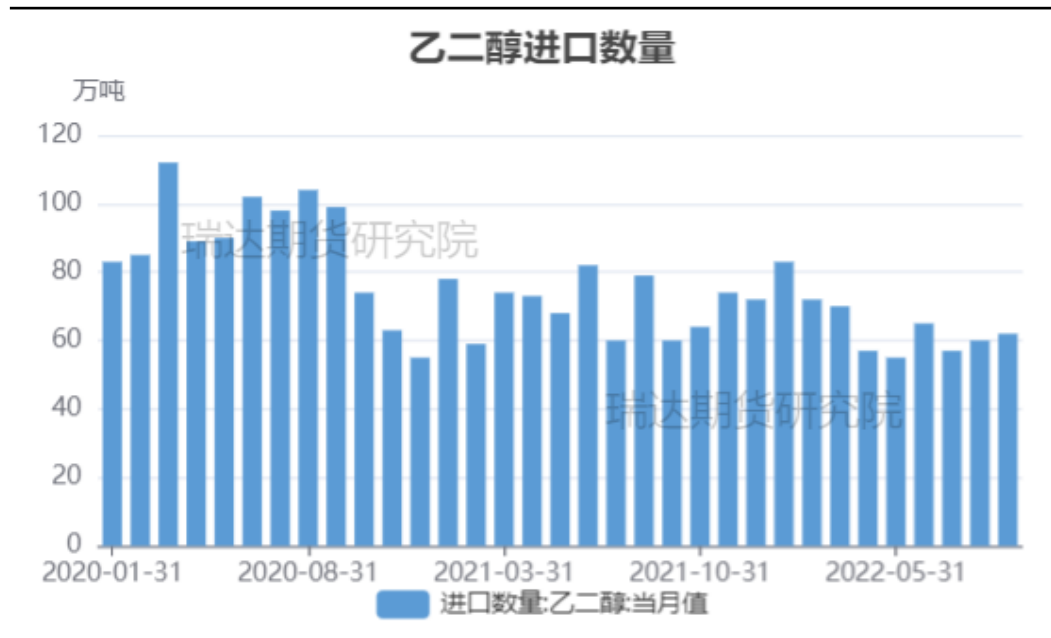


来源：海关总署瑞达期货研究院

海关总署数据显示，2022年11月，PTA当月出口量为213988.09吨，环比+4.48%。2022年1-11月3204254.41吨，同比+38.39%。

乙二醇进口量——11月乙二醇进口量环比上升

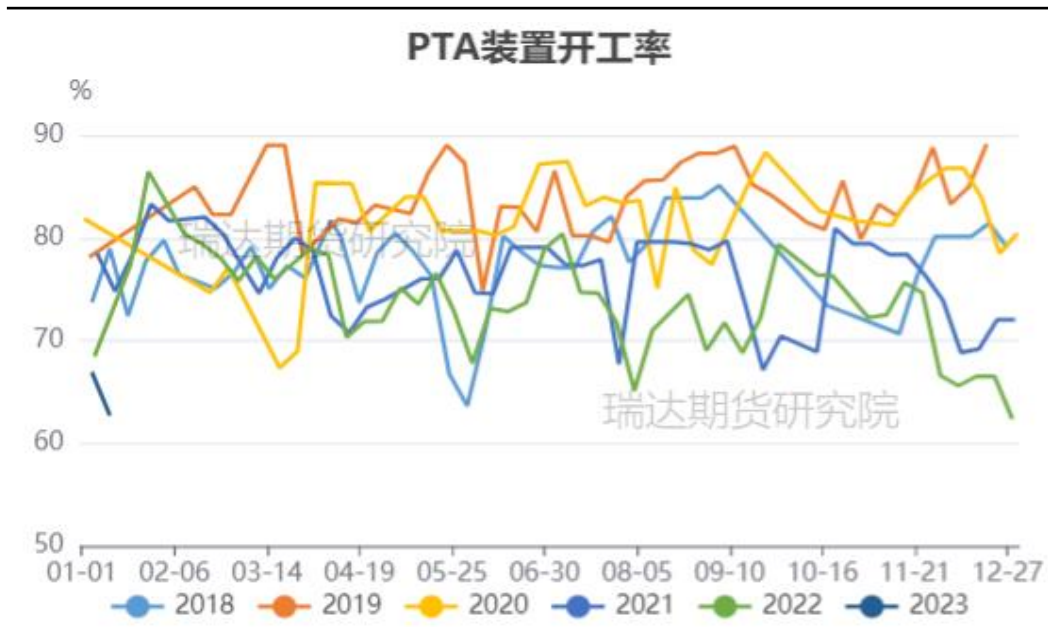
图、乙二醇进口量



海关总署数据显示，2022年11月我国乙二醇当月进口量为546290.84吨,累计进口量为6956694.06吨,当月进口金额为270895716美元，累计进口金额为4312591468美元，当月进口均价为495.88美元/吨，累计进口均价619.92美元/吨，进口量环比降9.26%,进口量同比降26.46%,累计进口量比去年同期降9.72%。

供应端——本周PTA开工率环比上升

图、PTA周开工率



来源：隆众 瑞达期货研究院

本周国内PTA产量为97.74万吨，较上周+6.08万吨，较同期-4.28万吨。国内PTA周均产能利用率至69.56%，环比+4.75%，同比-7.38%。周内亚东石化、新疆中泰降负，虹港石化 2#停车。

供应端——本周乙二醇开工环比下降

图、乙二醇周开工率

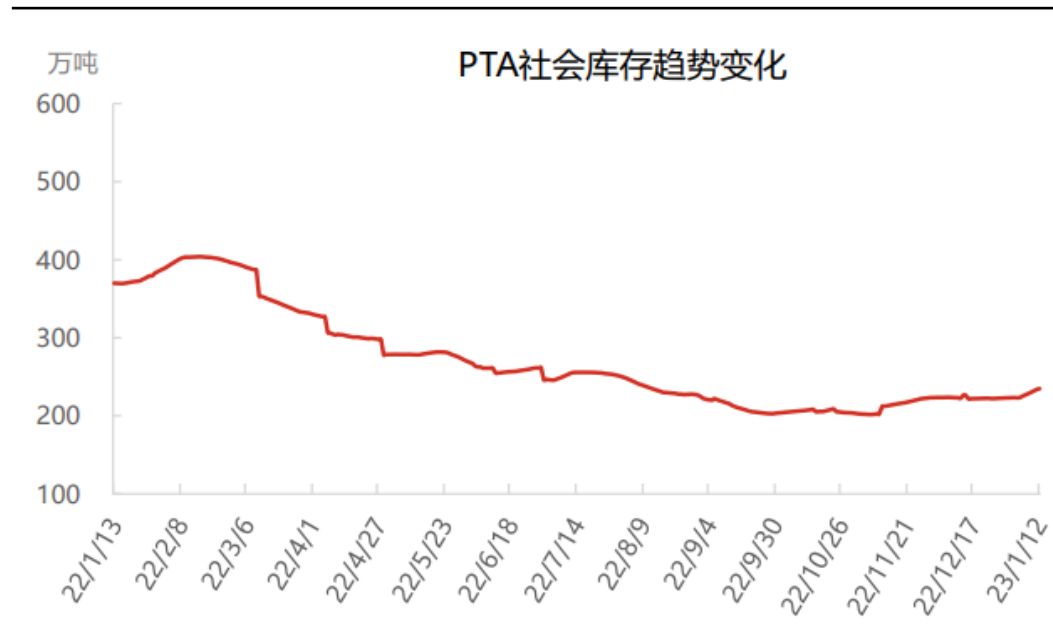


来源: 隆众资讯

本周国内乙二醇总产能利用率53.63%，环比降2.35%，其中一体化装置产能利用率58.12%，环比降4.33%；煤制乙二醇产能利用率45.93%，环比升0.30%。

PTA库存——本周PTA社会库存环比上升

图、PTA社会库存



来源：隆众资讯

本周 PTA 社会库存量约在 235.13 万吨，环比+10.12 万吨，环比+4.50%。周内PTA供应增加，聚酯负荷持续下滑，PTA社会库存累库。

乙二醇库存——本周乙二醇港口累库

图、华东地区乙二醇库存

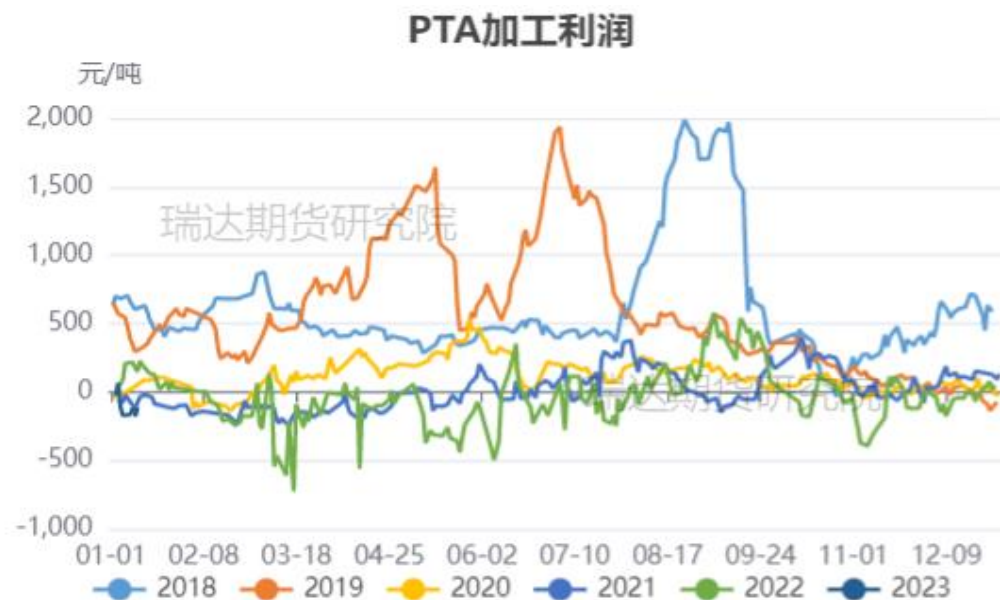


来源：wind 瑞达期货研究院

截至1月12日，华东主港地区MEG港口库存总量92.89万吨，较上一统计周期增加3.6万吨，涨幅4.03%，主要港口转为累库。

PTA加工利润——本周PTA加工利润下降

图、PTA加工利润

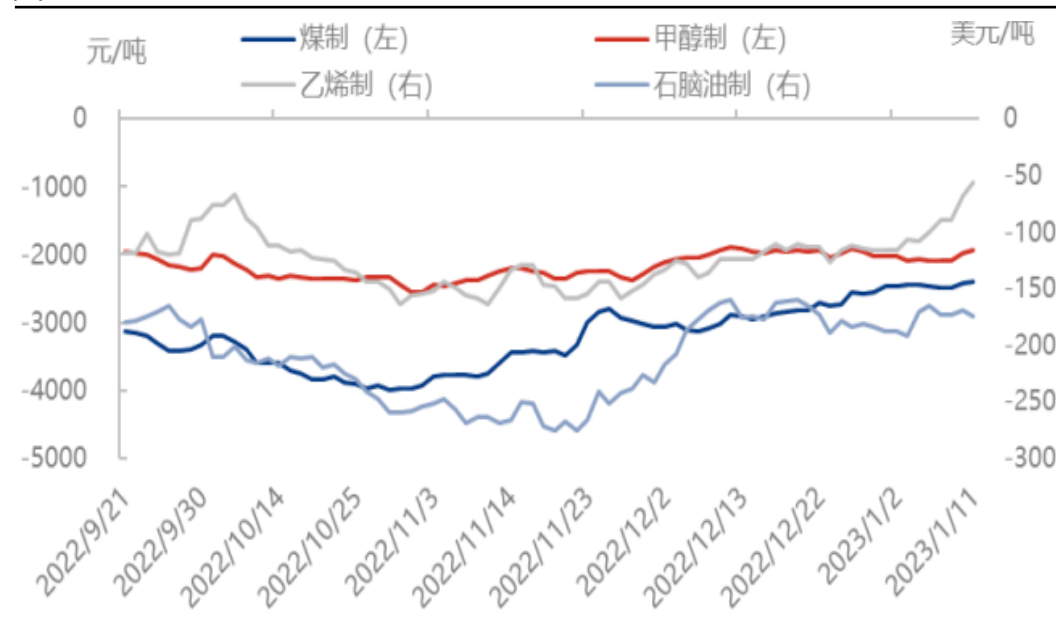


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023-01-13,PTA加工利润报-177.19元/吨,环比下跌4.18%

乙二醇利润——本周乙二醇各工艺加工利润深度亏损

图、乙二醇利润走势

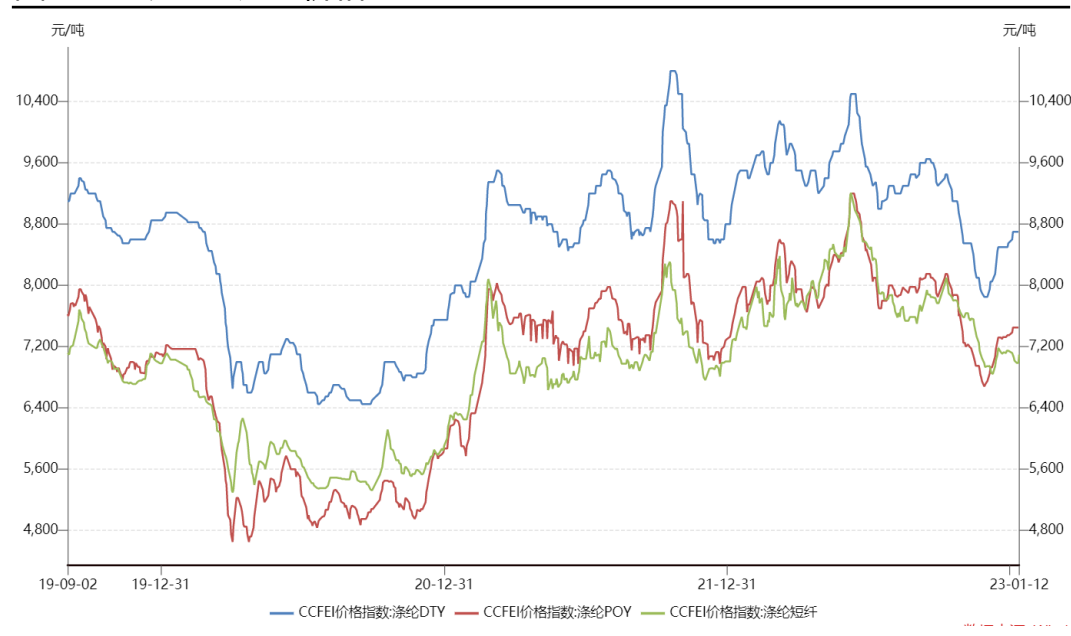


来源：隆众资讯

本周期，一体化毛利涨8.55美元/吨至-171.25美元/吨，煤制毛利涨29.85元/吨至-2454.40元/吨，MTO毛利涨27.19元/吨至2035.61元/吨。

需求端——周内聚酯及终端产品价格上涨

图、聚酯及终端产品价格



来源: wind 瑞达期货研究院

截止01月12日, CCFEI涤纶DTY华东基准价报8700元/吨, CCFEI涤纶POY华东基准价报7450元/吨, CCFEI涤纶短纤华东基准价报7096.67元/吨。

需求端——周内终端原料成品库存天数下滑

图、终端原料库存天数

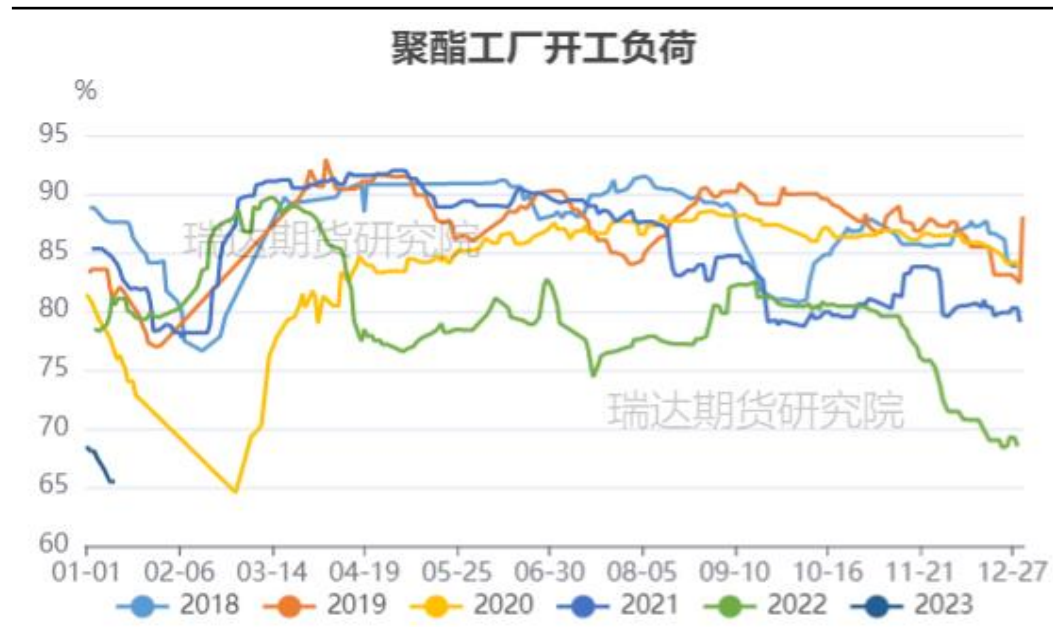


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023-01-12,库存天数:涤纶长丝POY:江浙织机报17.9天,环比下跌16.74%库存天数:涤纶长丝DTY:江浙织机报25.8天,环比下跌5.49%库存天数:涤纶长丝FDY:江浙织机报23.8天,环比下跌6.67%

需求端——聚酯开工负荷环比下跌

图、聚酯开工率

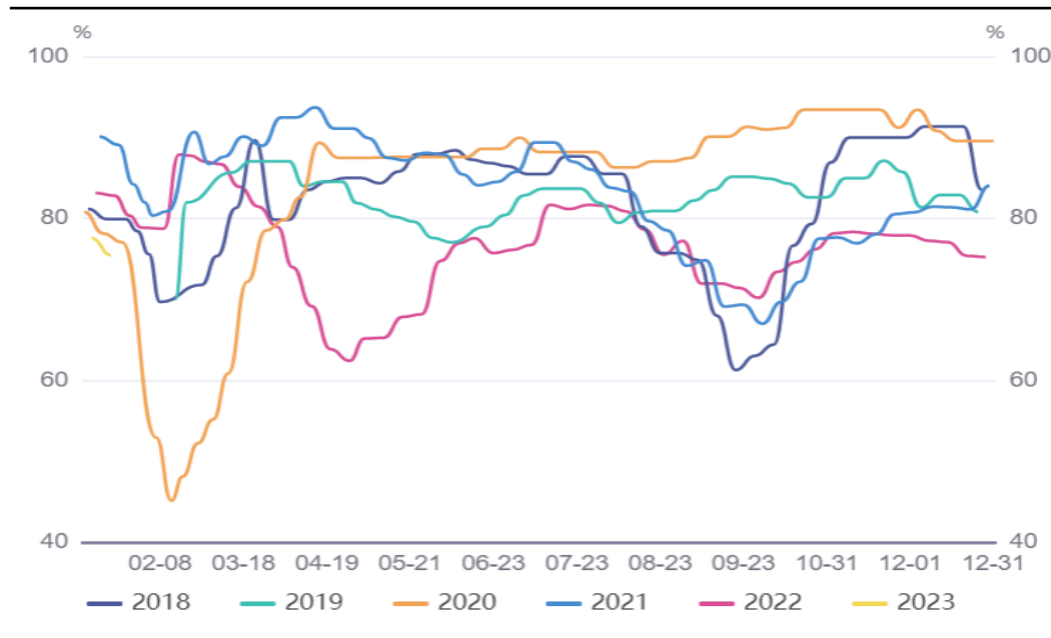


来源: wind 瑞达期货研究院

中国聚酯行业周产量为89.74万吨，较上期跌2.37万吨，环比跌2.57%。中国聚酯行业周度平均产能利用率为66.5%，较上期跌1.91%。周内如经纬、绿宇、天圣、实华、华宝等企业减产检修，整体产量及负荷有所下滑。

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为13.63万吨，环比下滑1.73%。产能利用率平均值为74.03%，环比下滑3.38%。周内洛阳实华装置的故障短停5日，翔鹭于1月10号重启，经纬于1月7日停车。

需求端——江浙织造开机率环比下降

图、江浙织造开机率

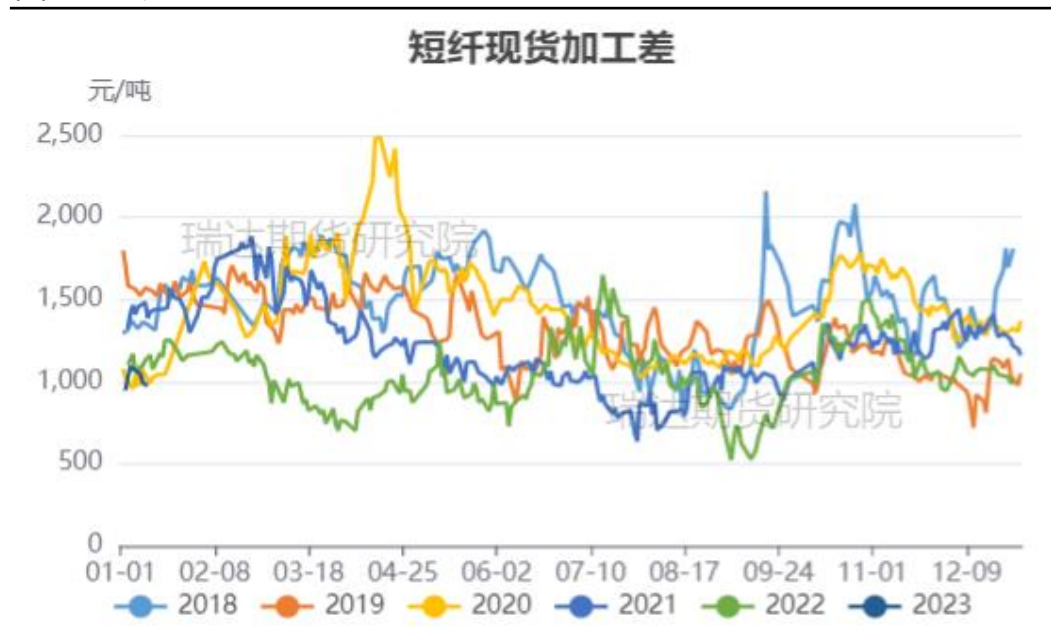


来源：WIND 隆众资讯

截至 1 月 12 日江浙地区化纤织造综合开机率为 11.28%，环比上周下降 6.49%。周内下游厂商将进入全部停车放假状态。

需求端——本周短纤加工差下滑

图、短纤加工差

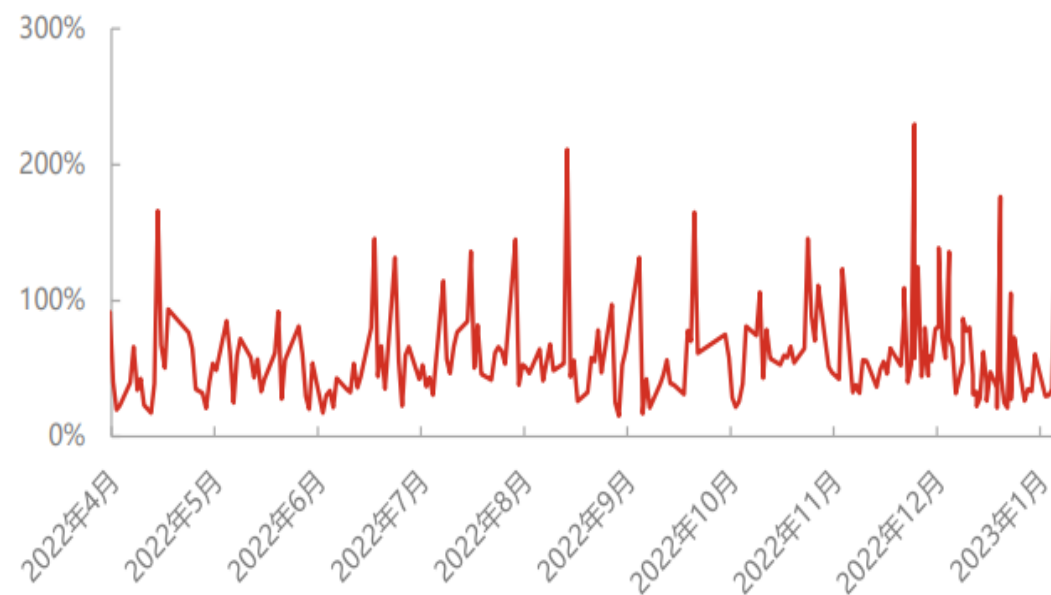


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023-01-12,短纤现货加工差报977.01元/吨,环比下跌8.81%,加工利润下滑。

需求端——本周短纤产销率上升

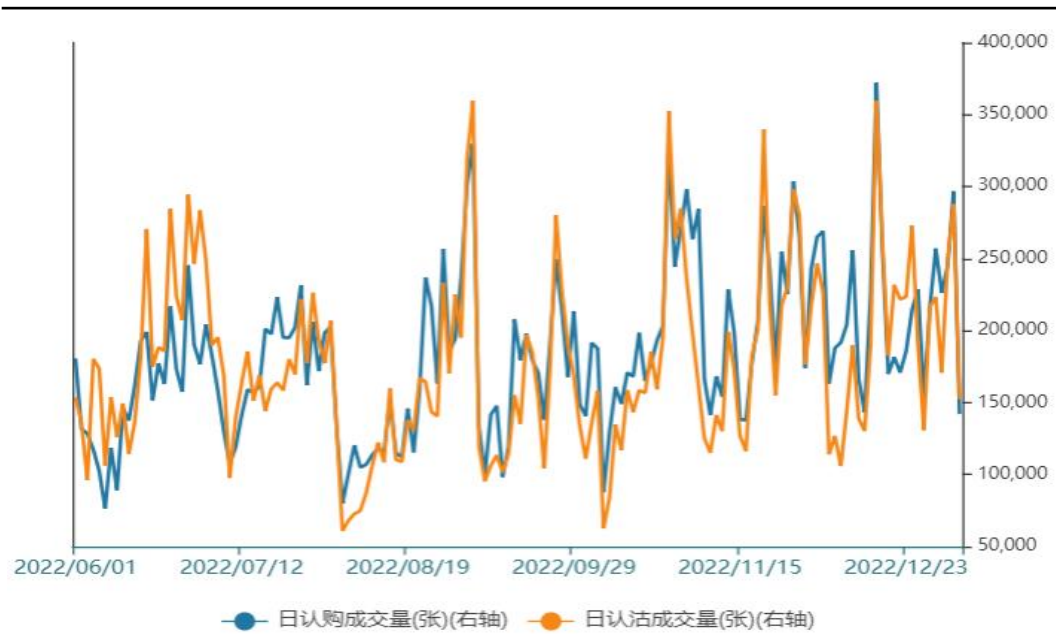
图、短纤产销率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

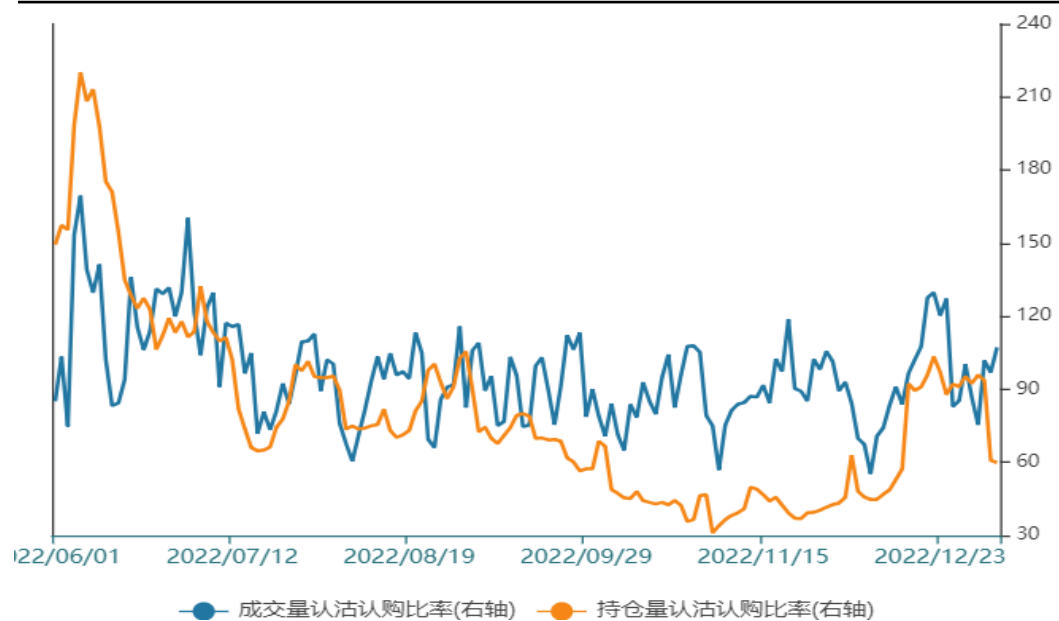
本周涤纶短纤工厂平均产销率为58.25%，环比提升 27.77%。周内下游及部分中间商节前适量备货。

图、日认沽认购期权成交量



来源: WIND

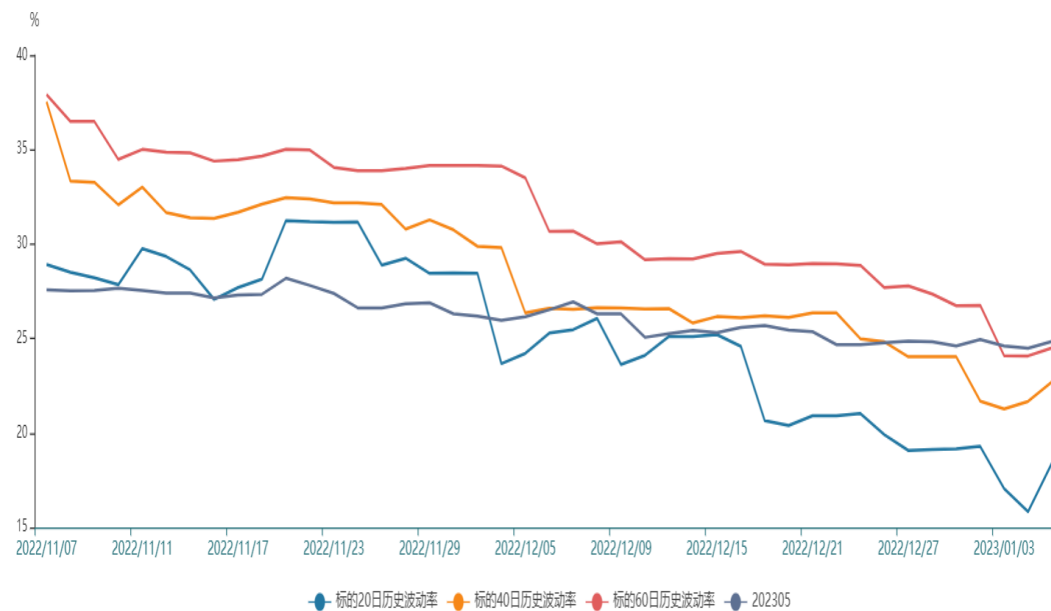
图、持仓量/成交量认沽认购比率



来源: WIND

12月至今PTA价格探底回升, 期权市场认沽认购成交量比有所提升, 市场情绪维持乐观; 做多情绪有所增加, 沽购比持仓量环比有所减少。

图、标的历史波动率



来源：WIND

12月至今期权隐含波动率远低于标的历史波动率，波动率溢价较小。后续事宜操作买权，做多波动率。

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。