

「2023.05.19」

聚酯市场周报

内销水平有所改善 聚酯仍存上行空间

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，2023年5月18日当周，国内PTA周产量为123.99万吨，环比增加3.08%；国内PTA周开工负荷为79.95%，环比增加2.01%，本周PTA开工负荷上升。截至2023年5月18日，PTA加工差为371.57元/吨，较5月11日减少109.46元/吨，降幅22.76%。乙二醇供应方面，2023年5月19日当周，乙二醇综合开工负荷为49.84%，环比减少8.05%；一体化装置开工负荷为55.82%，环比减少4.42%；煤制装置开工负荷为39.09%，环比减少14.57%。库存方面，2023年5月18日当周，乙二醇港口库存为97.02万吨，较5月11日增加2.93万吨，增幅2.87%，周内港口累库。短纤方面，2023年5月18日当周，短纤开工负荷为72.79%，环比增加5.62%。截至2023年5月18日，短纤加工差为1162.07元/吨，较5月11日增加206.97元/吨，增幅21.67%。聚酯方面，2023年5月19日当周，国内聚酯周产量为122.29万吨，环比增加2.04%；国内聚酯周开工负荷为85.98%，环比增加1.15%。终端需求方面，2023年5月18日当周，江浙地区化纤织造综合开工率为60.46%，环比增加2.52%。部分品牌终端服装品牌销售好转支撑，部分夏季面料走货持续好转，但多为补单、尾单为主，实际数量依然不足。

- ◆ 行情展望：需求方面，4月纺织服装内销同比大幅提升，年内行业有望实现弱复苏。PTA新装置投产，供应压力有所增大。
- ◆ 策略建议：TA2309合约5300-5550区间交易；EG2309合约建议4200-4350区间交易；PF2307合约建议7000-7275区间交易

本周PTA期价上升

图、PTA期价走势



来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年5月19日，PTA期货收盘价为5392元/吨，较5月12日上涨148元/吨，增幅2.82%。

本周乙二醇期价下跌

图、乙二醇期价走势



来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年5月19日, 期货收盘价(活跃合约):乙二醇为4268元/吨, 较5月12日下跌123元/吨, 降幅2.8%。

本周短纤期价上涨

图、短纤期价走势

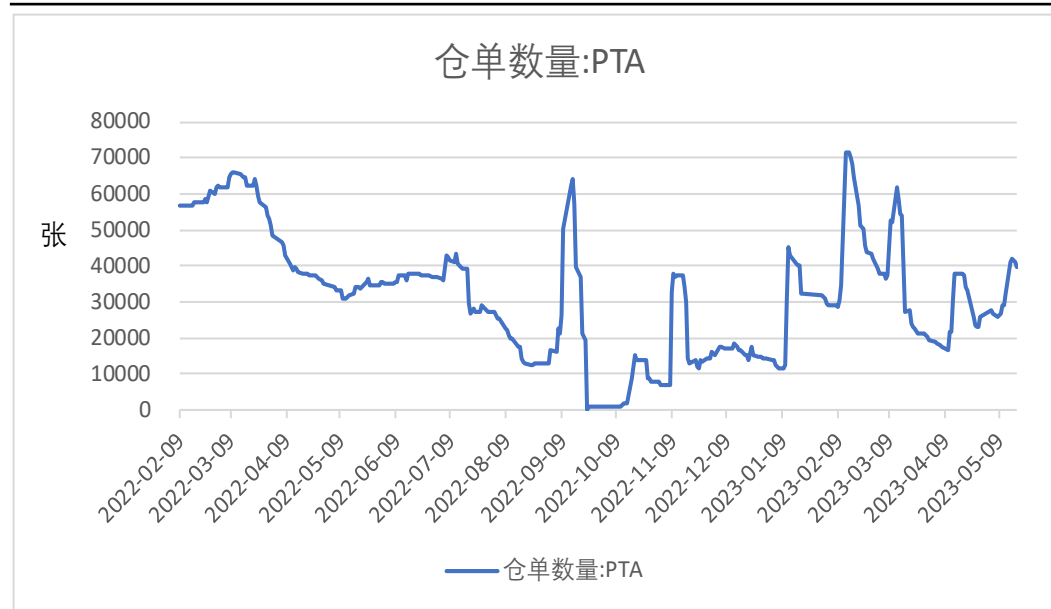


来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年5月19日, 期货收盘价(活跃合约):短纤为7172元/吨, 较5月12日上涨154元/吨, 增幅2.19%。

本周PTA仓单数量上升

图、PTA仓单

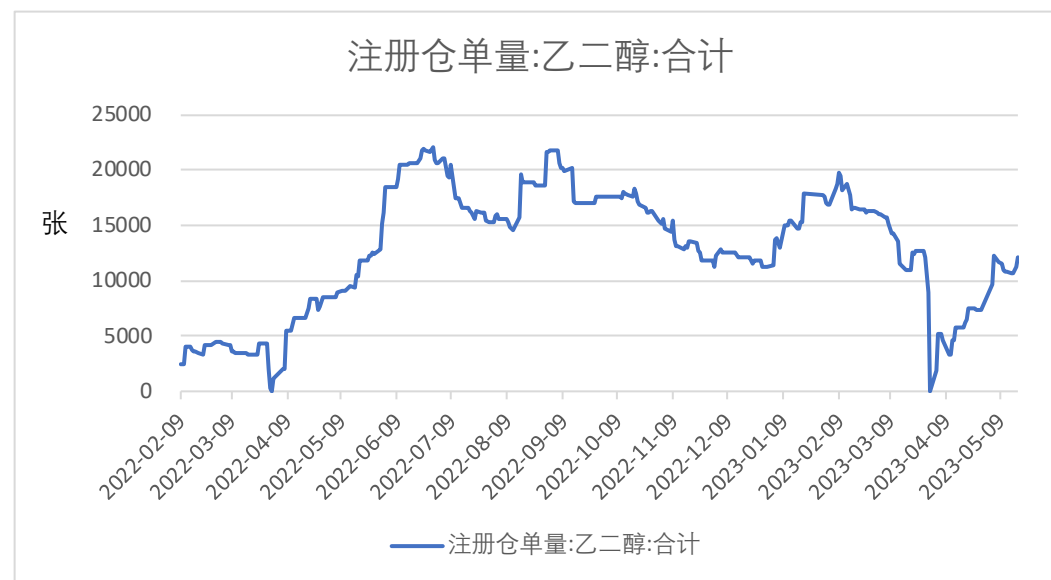


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年5月18日, PTA仓单为39630张, 较5月11日增加10390张,增幅35.53%。

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

截至2023年5月18日, 乙二醇仓单为12161手, 较5月11日增加1350手,增幅12.49%。

本周短纤仓单数量下跌

图、短纤仓单



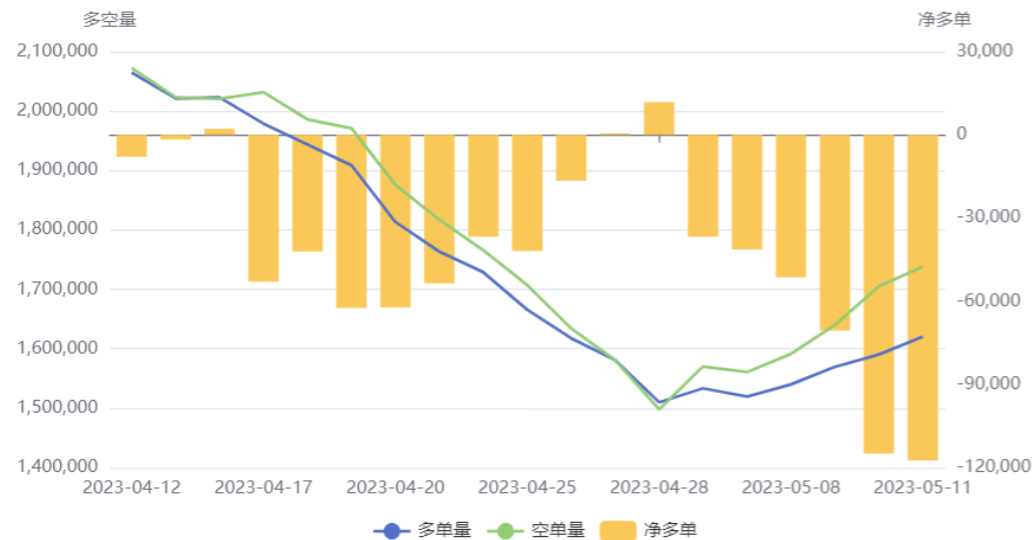
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年5月18日, 短纤仓单为9148张, 较5月11日持平。

本周PTA多空同增，净空增加

图、PTA前20多空及净持仓

PTA(TA)前20持仓量变化



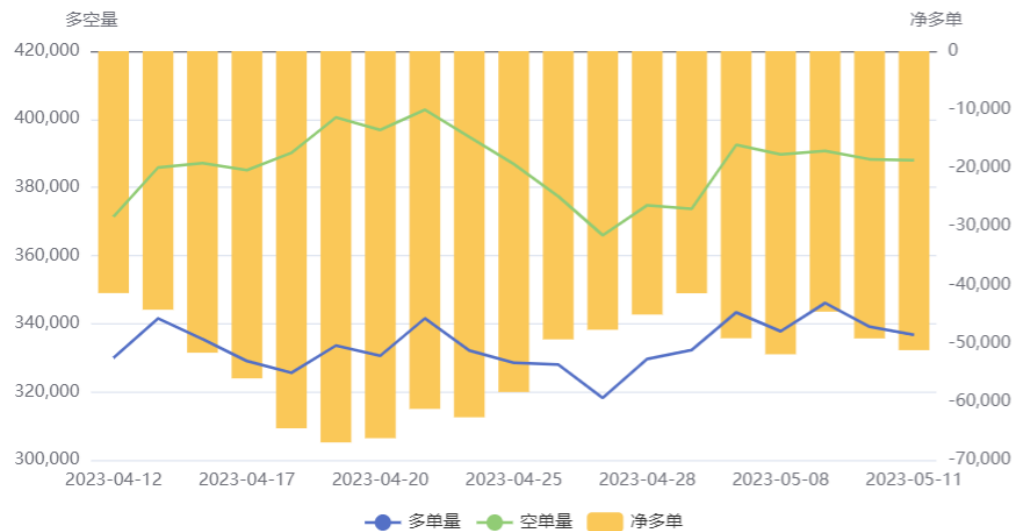
来源：瑞达期货研究院

本周PTA多空同增，净空增加

本周乙二醇多空同减，净多减少

图、乙二醇前20多空及净持仓

乙二醇(EG)前20持仓量变化



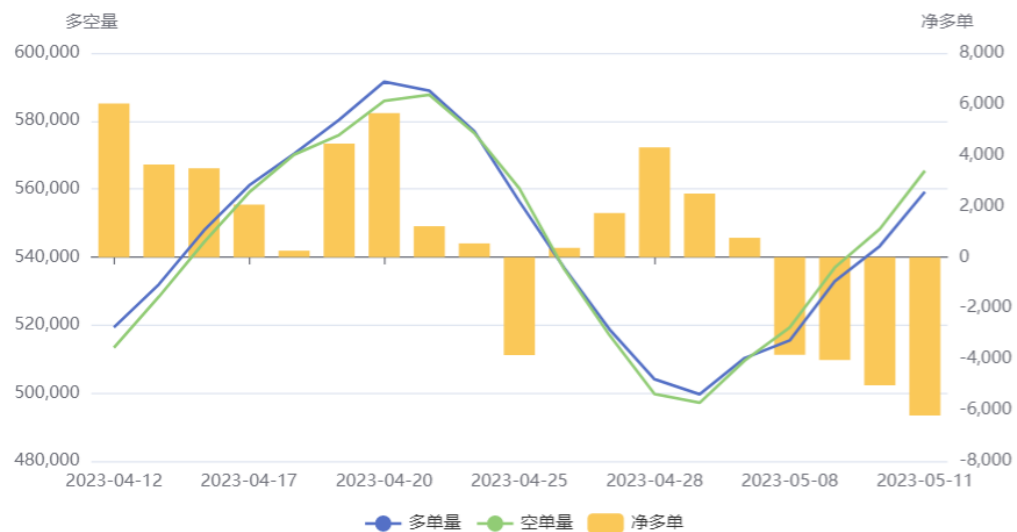
来源：瑞达期货研究院

本周乙二醇多空同减，净多减少。

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

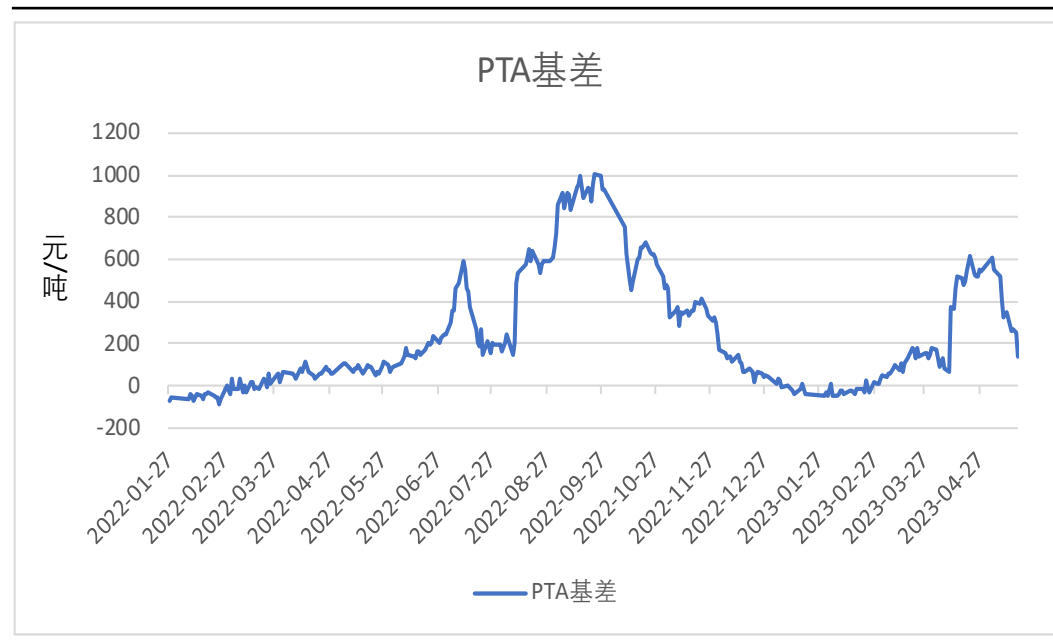


来源： 瑞达期货研究院

本周短纤多空同增，净多减少。

本周期PTA基差走弱

图、PTA基差

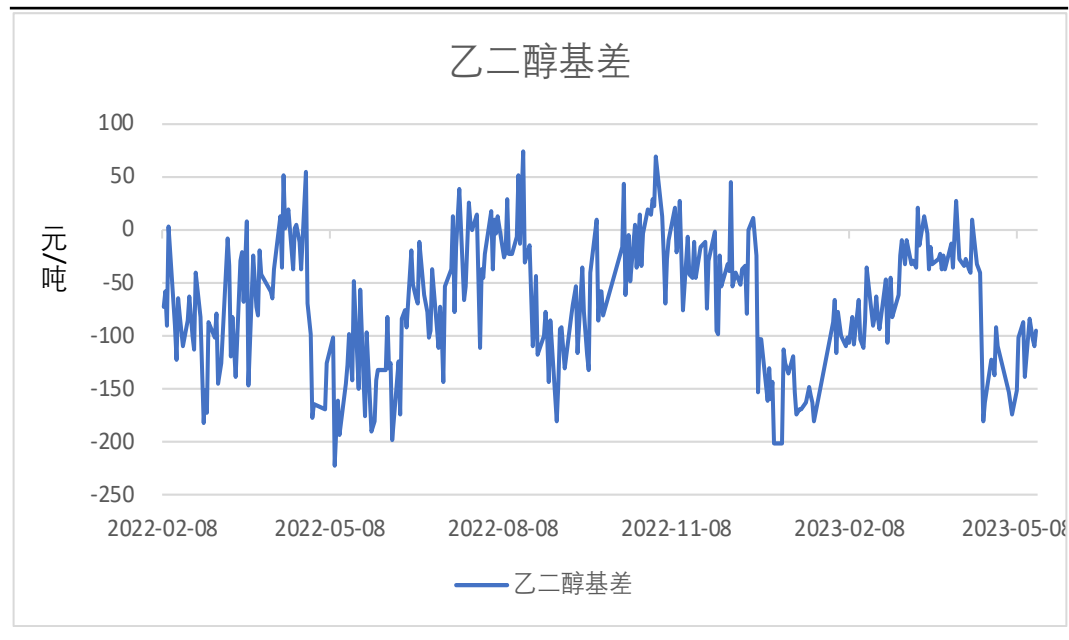


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年5月18日, PTA基差为138元/吨, 较5月11日减少204元/吨, 降幅59.65%。

本周期乙二醇基差走弱

图、乙二醇基差

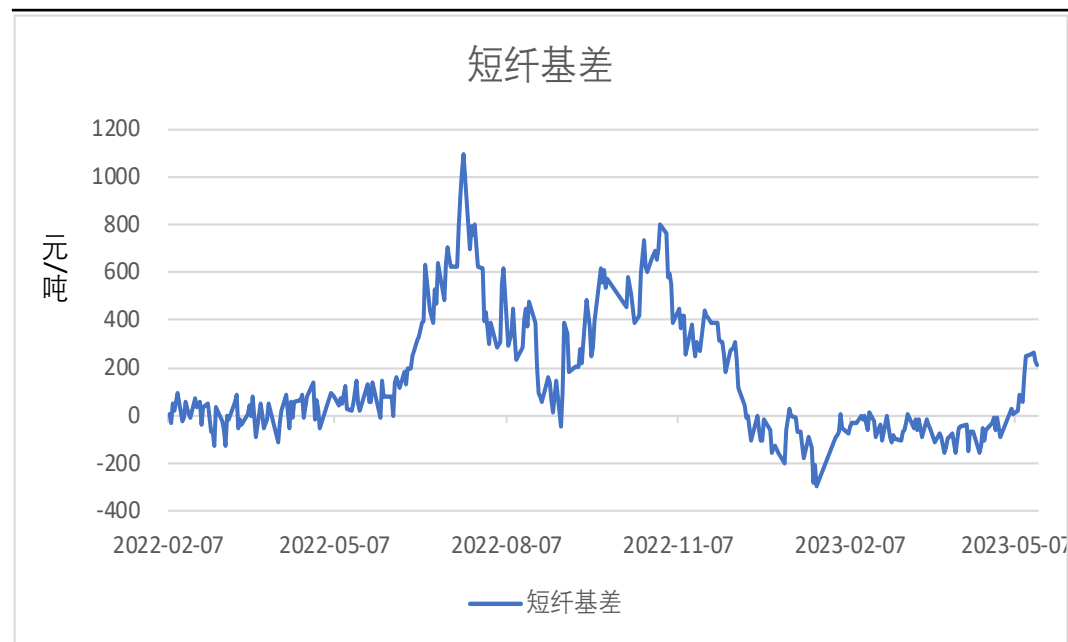


来源：wind 瑞达期货研究院

截至2023年5月18日，乙二醇基差为-95元/吨，较5月11日减少8元/吨，降幅9.2%。

本周期短纤基差走强

图、短纤基差

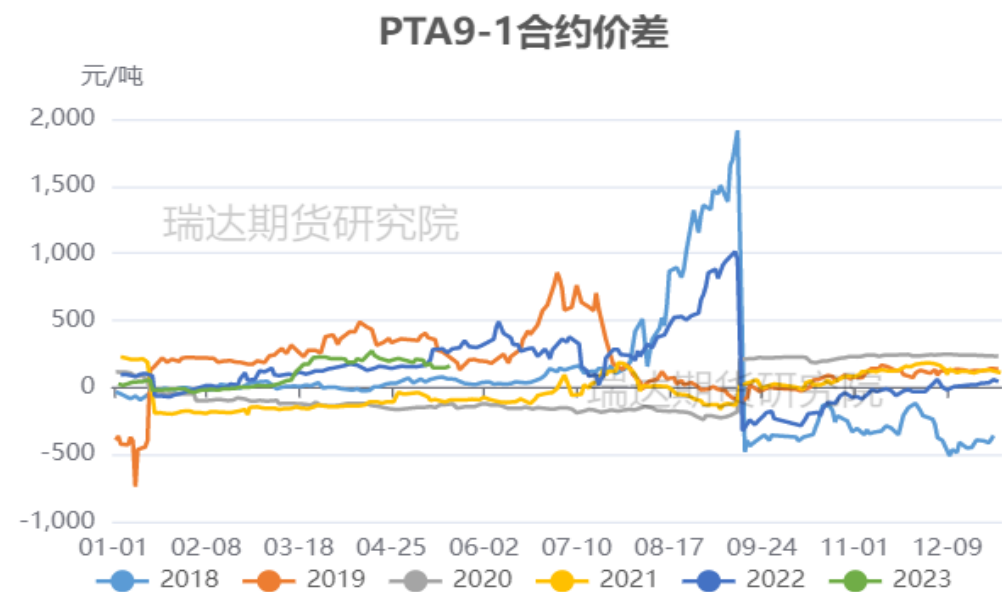


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年5月18日, 短纤基差为208元/吨, 较5月11日增加39元/吨,增幅23.08%。

本周期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

截至2023-05-19,PTA9-1合约价差报160元/吨,环比上涨8.11%

本周期乙二醇合约价差扩大

图、乙二醇近远月走势图



来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023-05-19,乙二醇9-1合约价差报-52元/吨,环比下跌52.94%

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

截至2023-05-19,短纤9-1合约价差报50元/吨,环比下跌13.79%

本周期短纤盘面加工差上涨

图、短纤盘面加工差

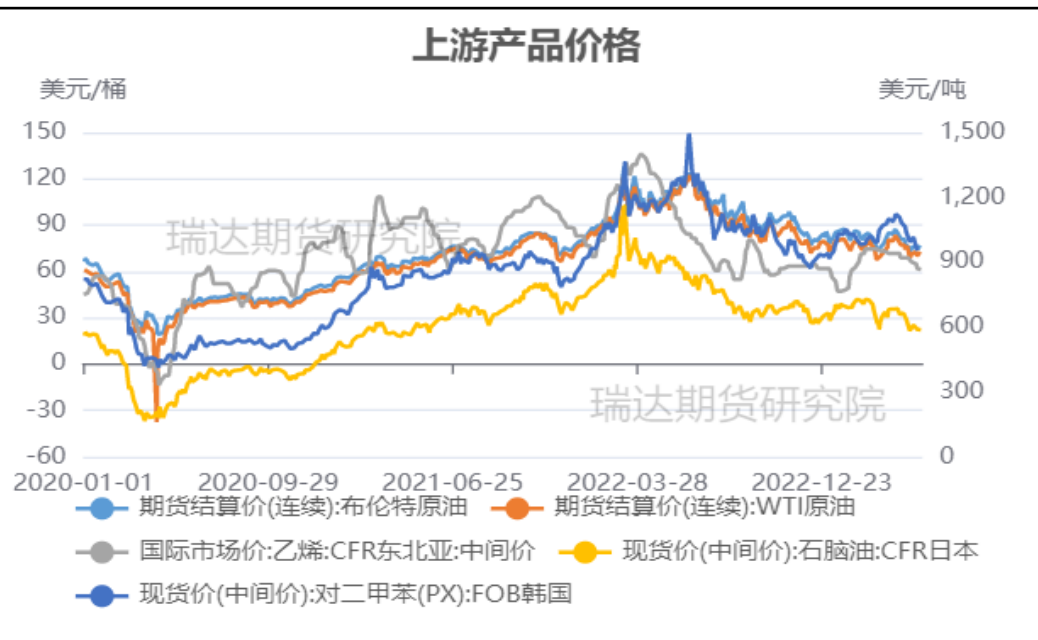


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年5月19日, 短纤盘面加工差为1132.06元/吨, 较5月12日增加68.67元/吨,增幅6.46%。

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2023-05-19,期货结算价(连续):布伦特原油报76.96美元/桶,环比上涨3.76%期货结算价(连续):WTI原油报72.83美元/桶,环比上涨3.98%国际市场价:乙烯:CFR东北亚:中间价报866美元/吨,环比下跌0.57%现货价(中间价):石脑油:CFR日本报577.25美元/吨,环比下跌1.97%现货价(中间价):对二甲苯(PX):FOB韩国报945美元/吨,环比下跌0.94%

上游状况——本周PX加工利润下跌

图、PX加工利润

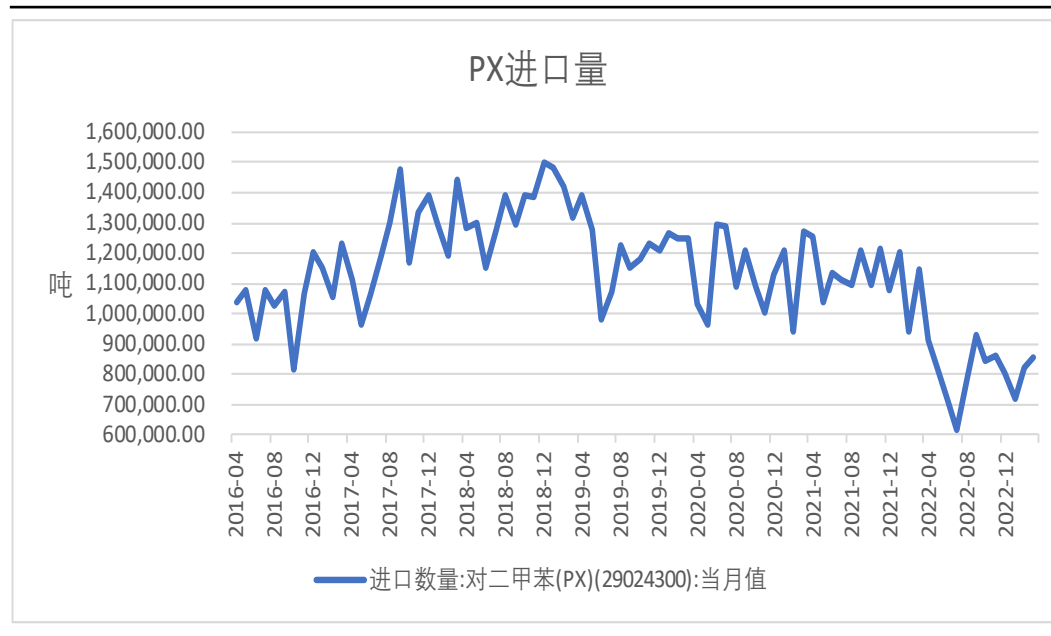


来源：wind 瑞达期货研究院

截至2023年5月18日，PX-石脑油价差为357.5美元/吨，较5月11日减少25.62美元/吨，降幅6.69%。

上游状况——3月PX进口量环比上涨

图、PX进口量

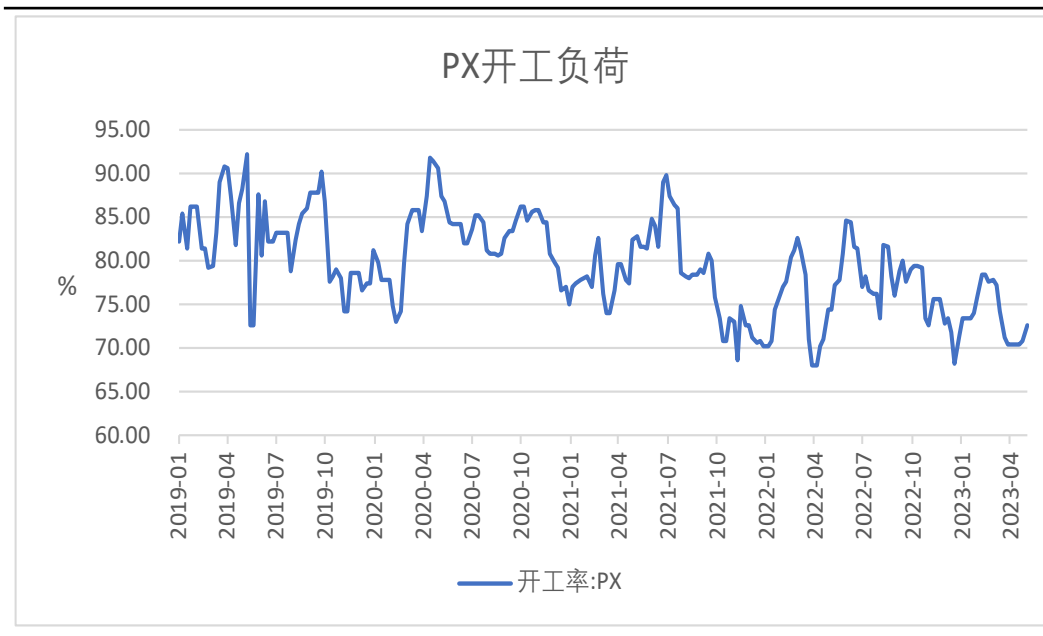


来源: wind 瑞达期货研究院

海关总署数据显示, 2023年3月, 当月PX进口量为853121.20吨, 环比增加4.21%, 同比下降25.76%。2022年1-3月, PX累计进口量2389922.59吨, 同比减少27.47%。

上游状况——本周PX开工率环比上升

图、PX开工率

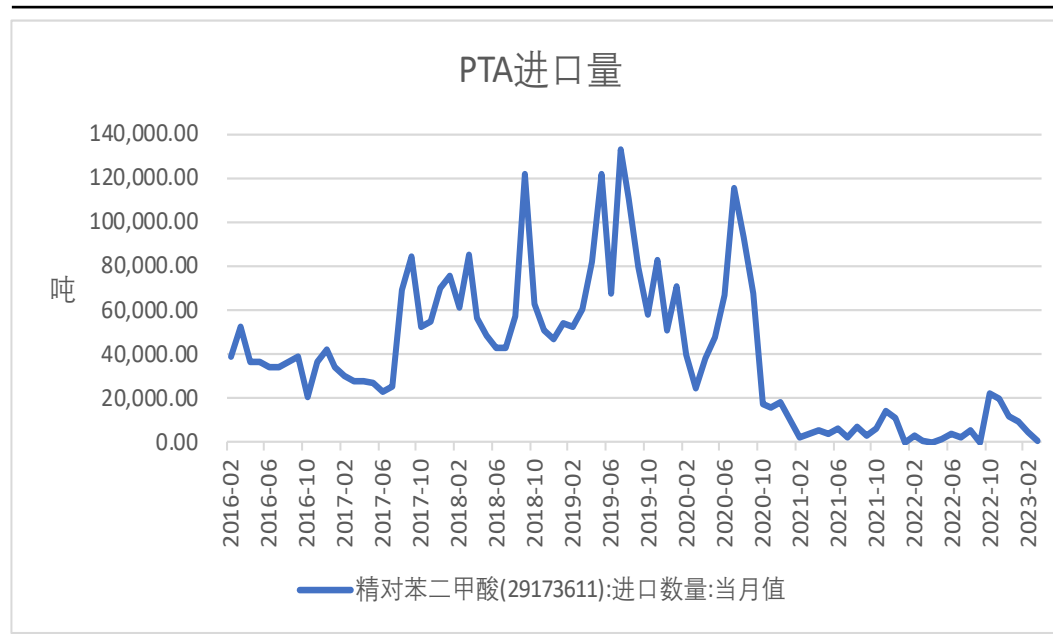


来源：隆众 瑞达期货研究院

隆众资讯数据显示，2023年5月12日当周，国内PX开工负荷为72.63%，环比增加1.71%。

PTA进出口量——3月PTA进口量环比下跌

图、PTA进口量

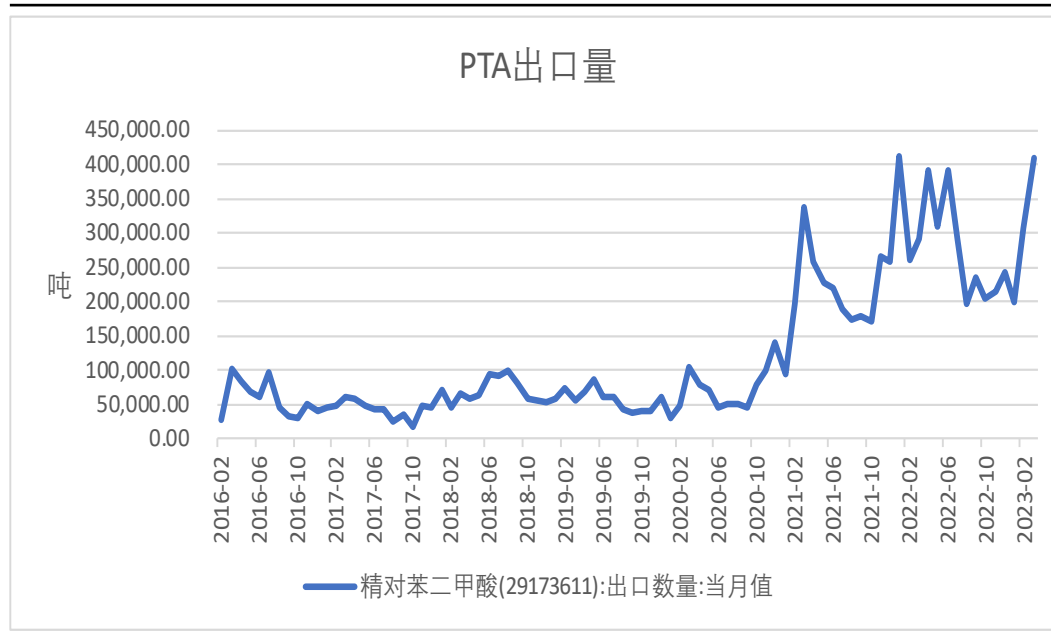


来源：海关总署 瑞达期货研究院

海关总署数据显示，2023年3月，当月PTA进口量为361.25吨，环比下降92.5%，同比下降29.46%。2023年1-3月，PTA累计进口量14714.74吨，同比增加321.24%。2023年3月PTA进口量环比下降，累计进口量同比下降。

PTA进出口量——3月PTA出口量环比上升

图、PTA出口量

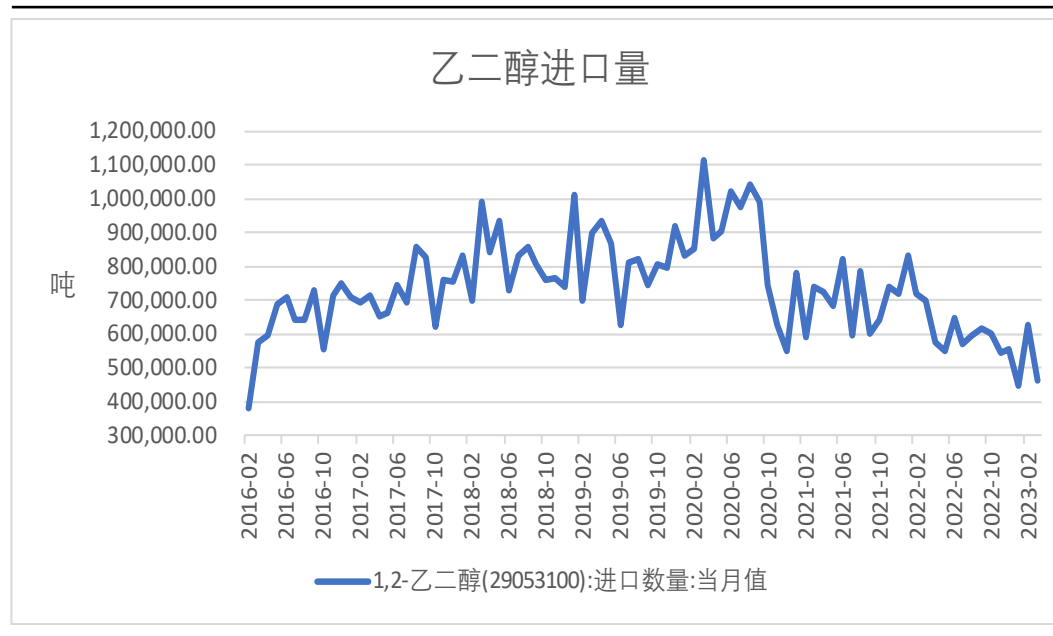


来源：海关总署瑞达期货研究院

海关总署数据显示，2023年3月，当月PTA出口量为410998.83吨，环比增加33.76%，同比增加41.2%。2023年1-3月，PTA累计出口量917410.43吨，同比减少4.82%。

乙二醇进口量——3月乙二醇进口量环比下降

图、乙二醇进口量

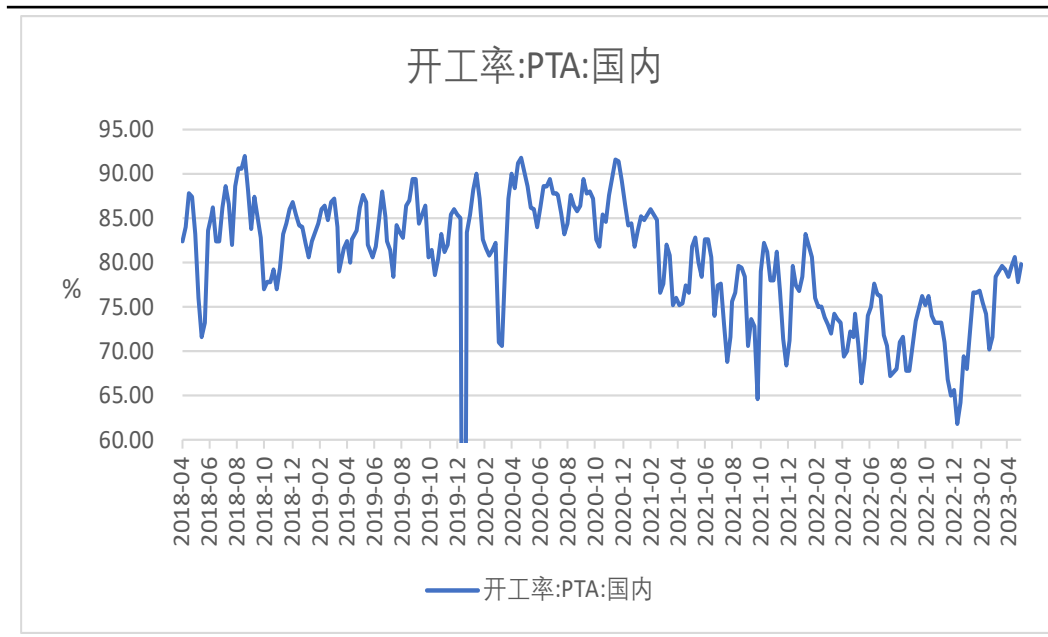


来源：海关总署 瑞达期货研究院

海关总署数据显示，2023年3月，当月乙二醇进口量为464887.78吨，环比下降25.67%，同比下降33.41%。2023年1-3月，乙二醇累计进口量1539035.35吨，同比减少31.55%。2023年3月乙二醇进口量环比下降，累计进口量同比下降。

供应端——本周PTA开工率环比上升

图、PTA周开工率

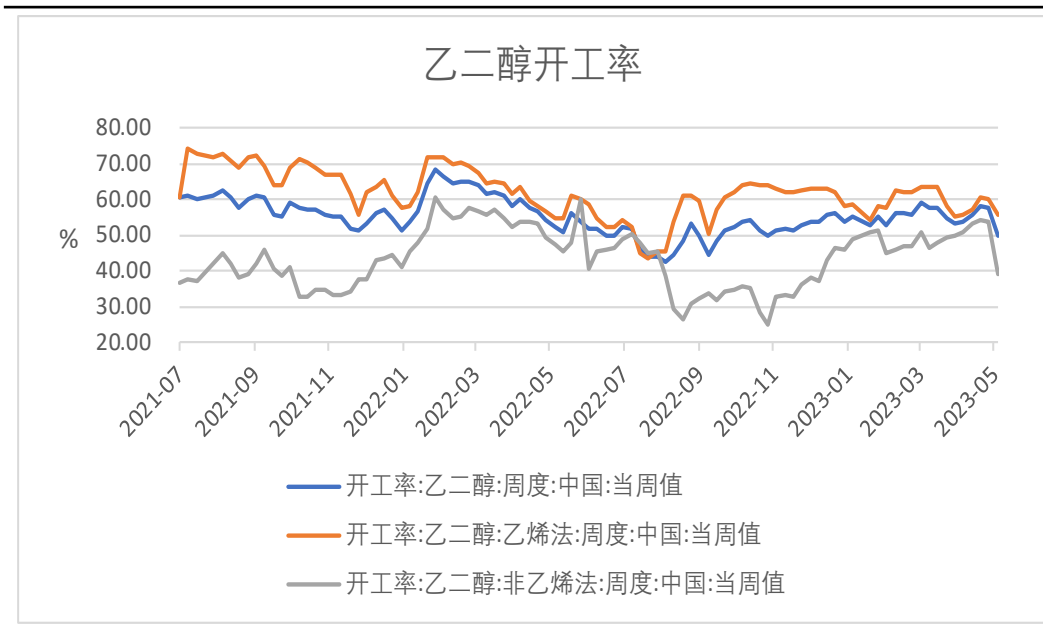


来源：隆众 瑞达期货研究院

2023年5月18日当周，国内PTA周产量为123.99万吨，环比增加3.08%；国内PTA周开工负荷为79.95%，环比增加2.01%，本周PTA开工负荷上升。

供应端——本周乙二醇开工环比下降

图、乙二醇周开工率

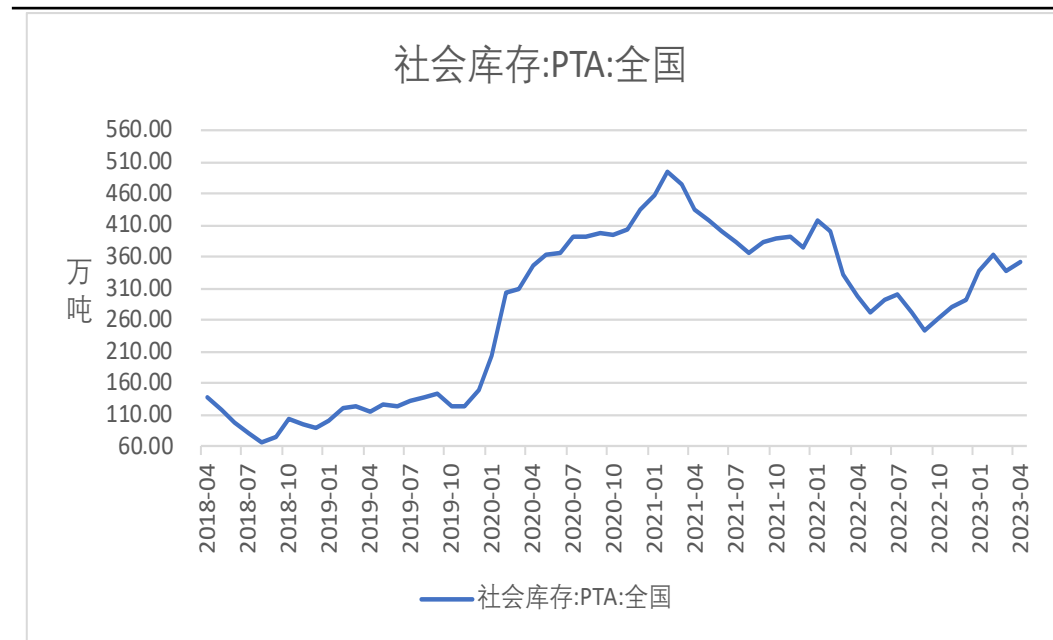


来源：隆众资讯

2023年5月19日当周，乙二醇综合开工负荷为49.84%，环比减少8.05%；一体化装置开工负荷为55.82%，环比减少4.42%；煤制装置开工负荷为39.09%，环比减少14.57%。

PTA库存——4月PTA社会库存环比上涨

图、PTA社会库存

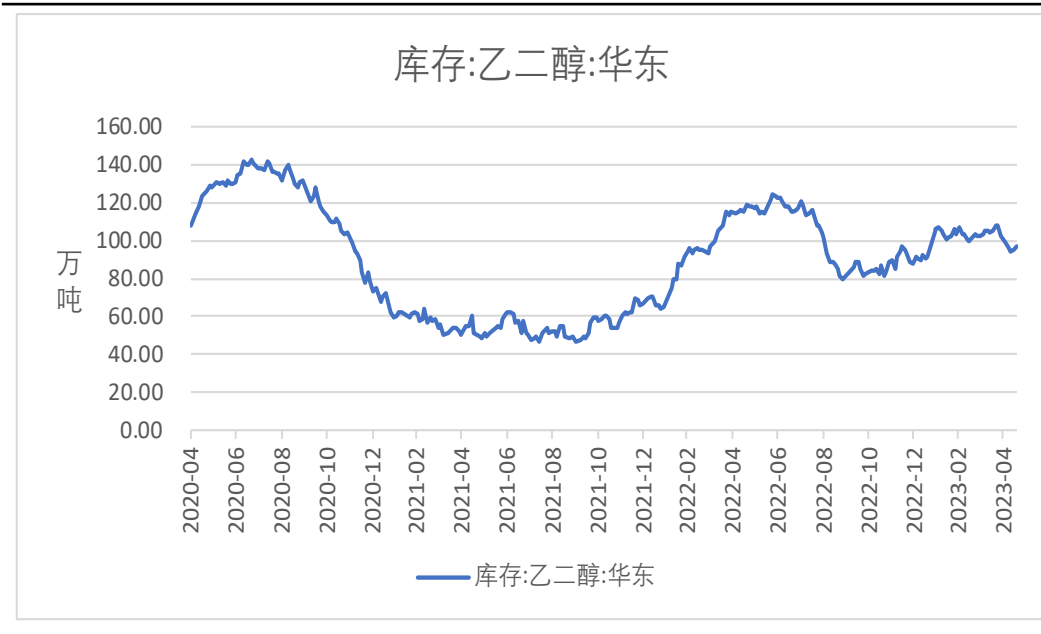


来源：隆众资讯

2023年4月，PTA社会库存量为351.73万吨，环比增加4.62%。

乙二醇库存——本周乙二醇港口累库

图、乙二醇港口库存

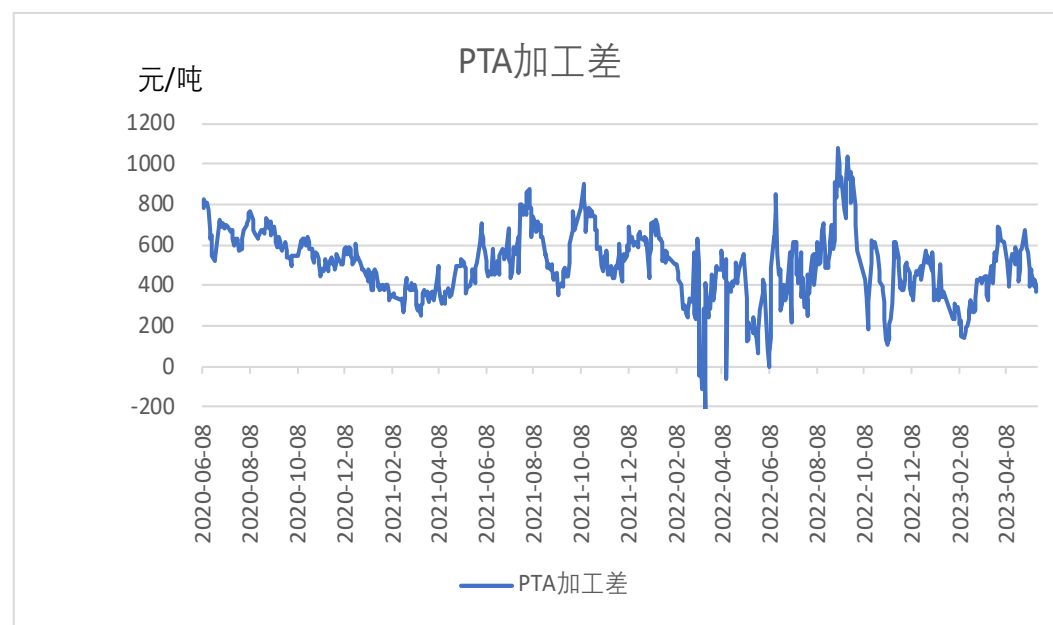


来源: Wind 瑞达期货研究院

2023年5月18日当周, 乙二醇港口库存为97.02万吨, 较5月11日增加2.93万吨,增幅2.87%, 周内港口累库。

PTA加工利润——本周PTA加工利润下滑

图、PTA加工利润

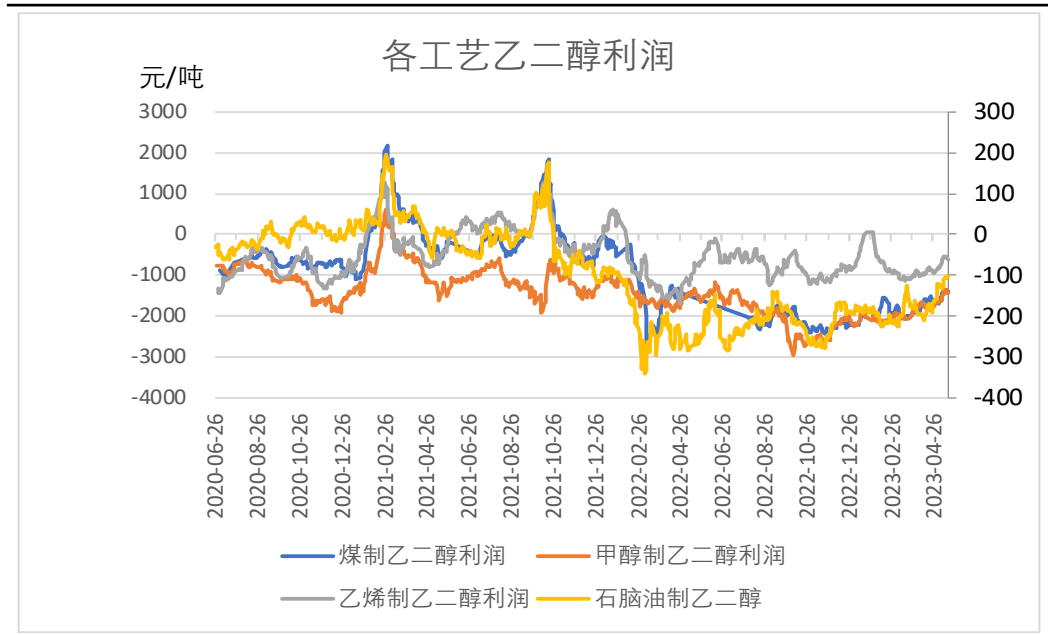


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年5月18日, PTA加工差为371.57元/吨, 较5月11日减少109.46元/吨,降幅22.76%。

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

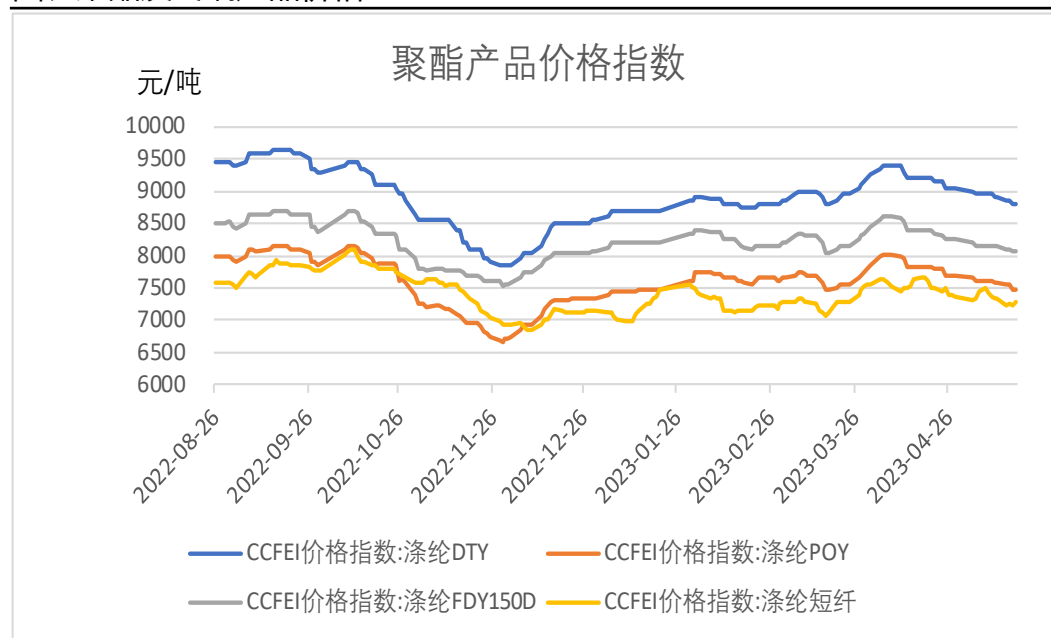


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至2023年5月18日，煤制乙二醇利润为-1382元/吨，较5月11日增加48元/吨,增幅3.36%；甲醇制乙二醇利润为-1421.5元/吨，较5月11日增加53.5元/吨,增幅3.63%；乙烯制乙二醇利润为-622.51元/吨，较5月11日减少46.2元/吨,降幅8.02%；石脑油制乙二醇利润为-102.57美元/吨，较5月11日增加25.76元/吨,增幅20.07%。

需求端——周内聚酯及终端产品价格下降

图、聚酯及终端产品价格

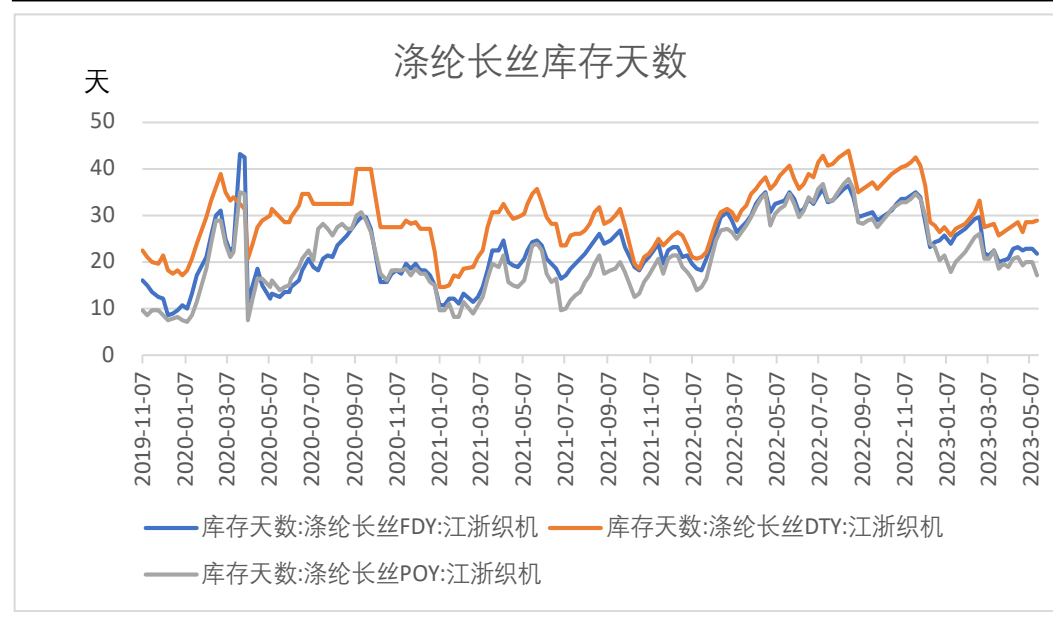


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年5月18日, CCFEI价格指数:涤纶DTY为8800元/吨, 较5月11日减少120元/吨,降幅1.36%; CCFEI价格指数:涤纶POY为7480元/吨, 较5月11日减少110元/吨,降幅1.23%; CCFEI价格指数:涤纶FDY150D为8070元/吨, 较5月11日减少80元/吨,降幅0.89%; CCFEI价格指数:涤纶短纤为7293.33元/吨, 较5月11日减少40元/吨,降幅0.45%

需求端——周内终端原料成品库存天数上升

图、终端原料库存天数

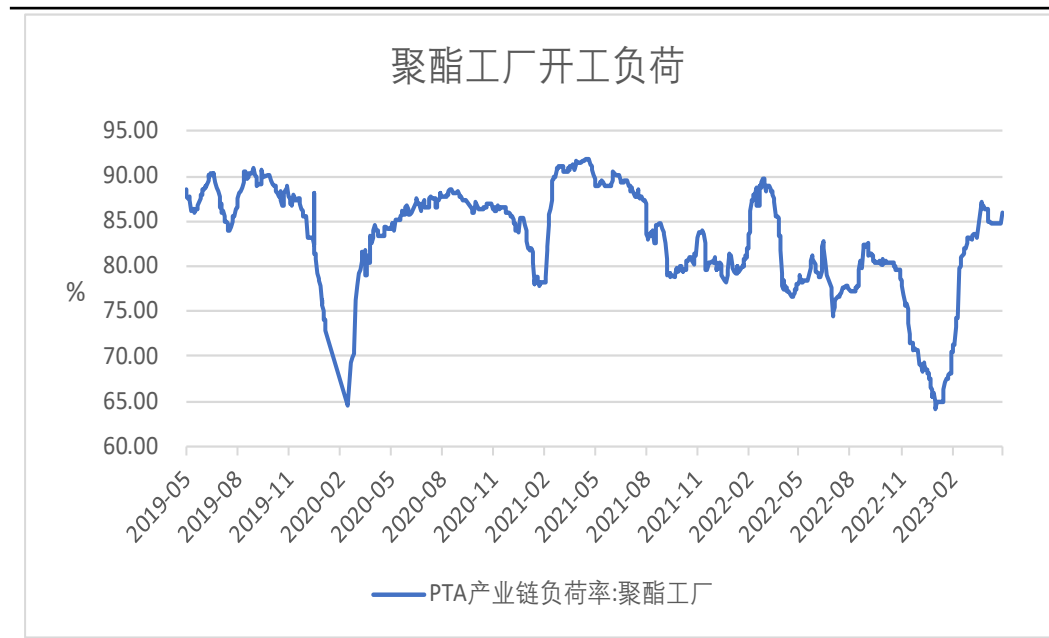


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年5月18日, 库存天数:涤纶长丝FDY:江浙织机为21.7天, 较5月11日减少0.9天,降幅3.98%; 库存天数:涤纶长丝DTY:江浙织机为28.9天, 较5月11日增加0.3天,增幅1.33%;库存天数:涤纶长丝POY:江浙织机为17.1天, 较5月11日减少2.7天,降幅11.95%。

需求端——聚酯开工负荷环比上升

图、聚酯开工率

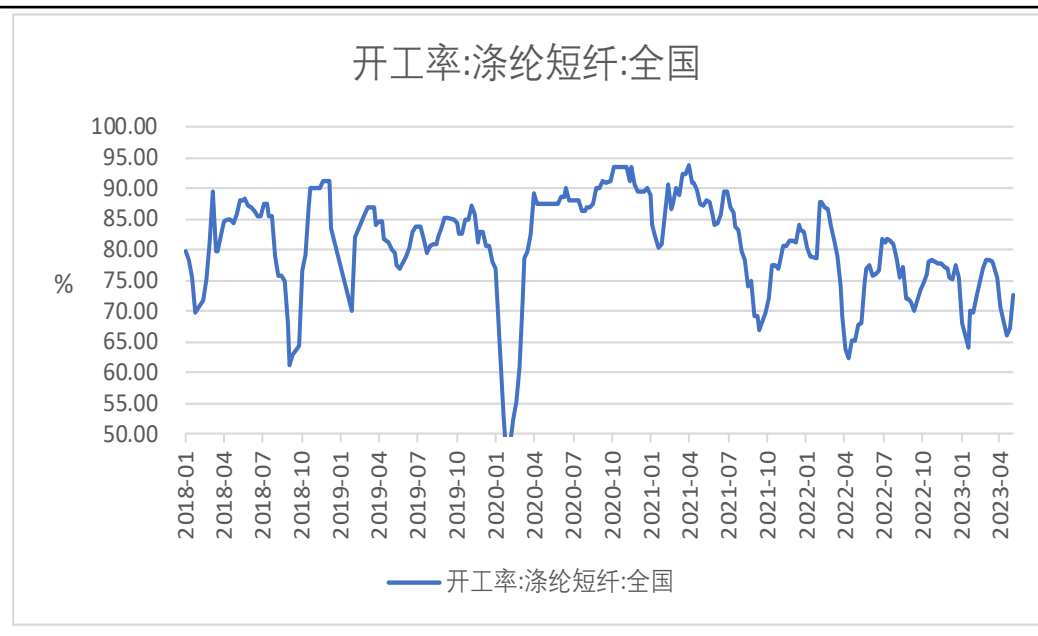


来源: wind 瑞达期货研究院

2023年5月19日当周，国内聚酯周产量为122.29万吨，环比增加2.04%；国内聚酯周开工负荷为85.98%，环比增加1.15%。

需求端——短纤开工负荷环比上升

图、短纤开工率

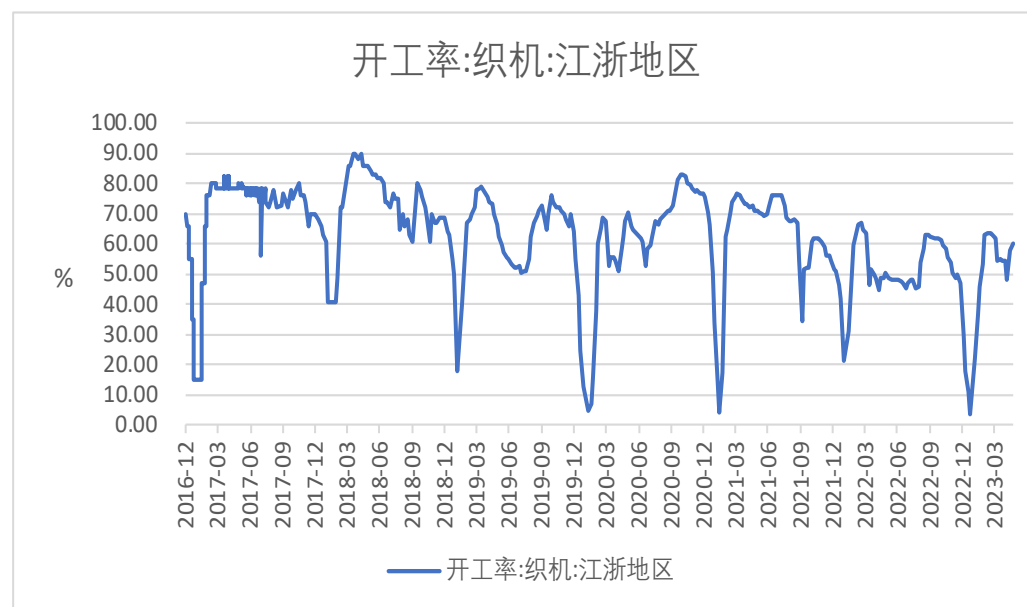


来源: ifind 瑞达期货研究院

2023年5月18日当周, 短纤开工负荷为72.79%, 环比增加5.62%。

需求端——江浙织造开机率环比上升

图、江浙织造开机率



来源: WIND 隆众资讯

2023年5月18日当周, 江浙地区化纤织造综合开工率为60.46%, 环比增加2.52%。

需求端——本周短纤加工差上升

图、短纤加工差

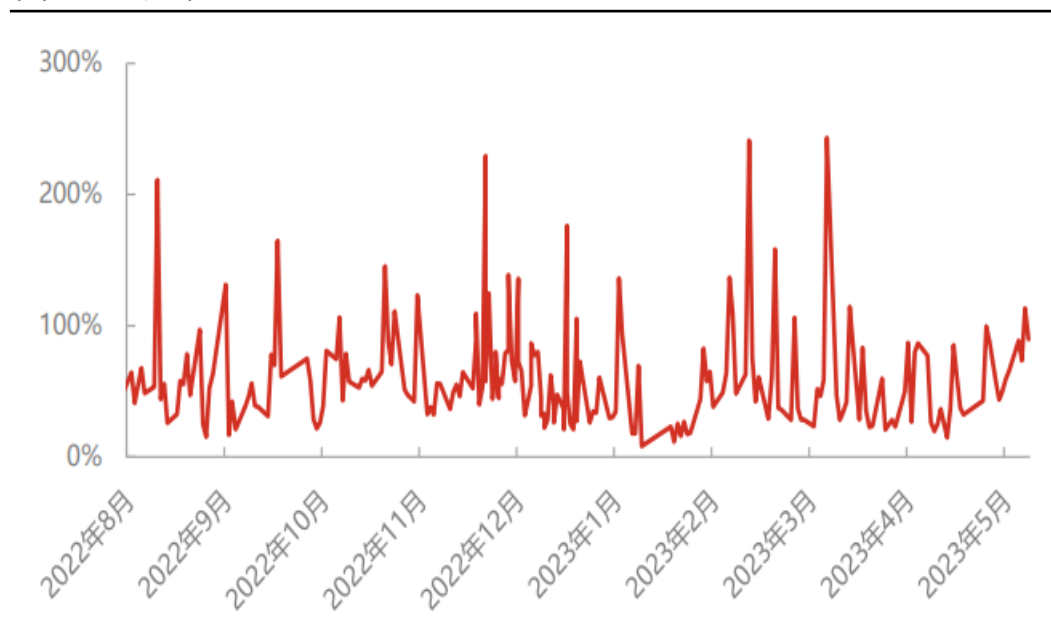


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年5月18日, 短纤加工差为1162.07元/吨, 较5月11日增加206.97元/吨,增幅21.67%。

需求端——本周短纤产销率升温

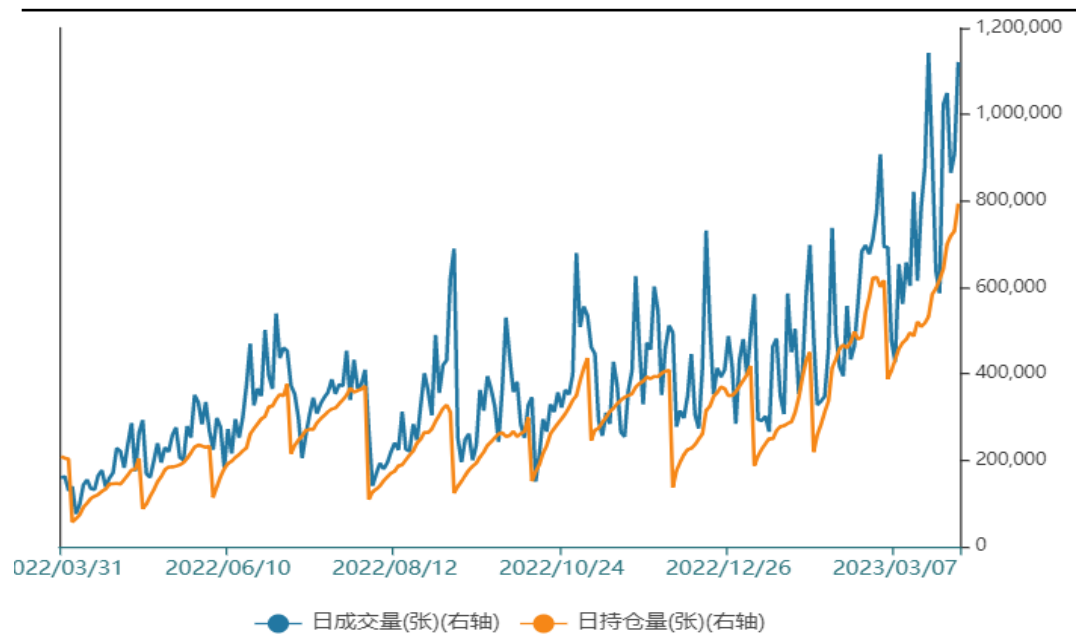
图、短纤产销率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

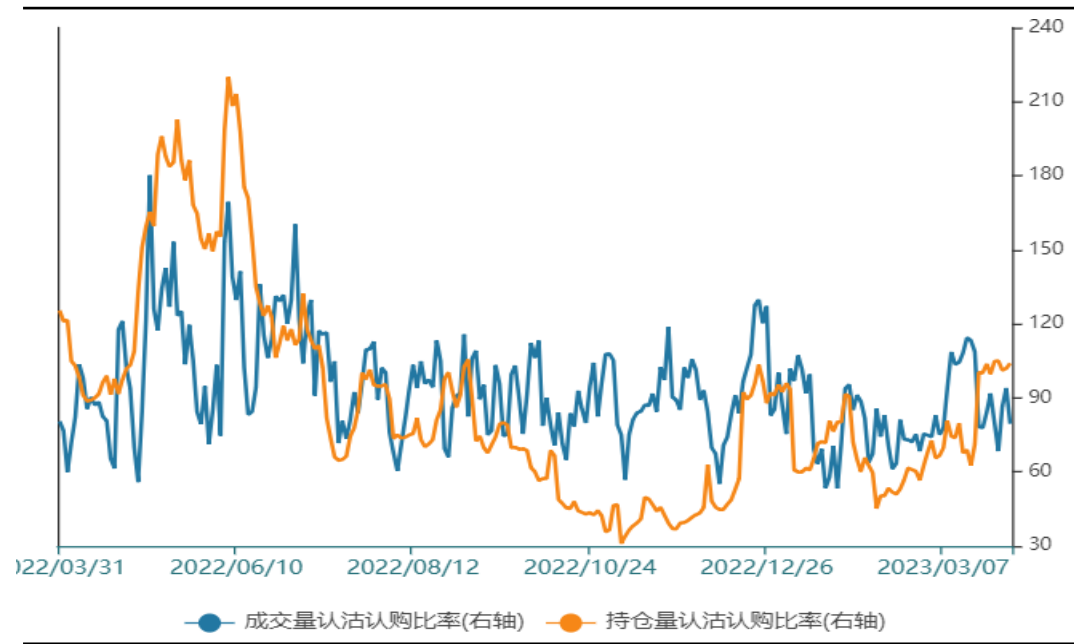
本周涤纶短纤工厂平均产销率为86.05%，环比提升 19.72%。周内短纤价格处于相对低位，下游接货情绪提升，短纤产销气氛升温。

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

4月化工板块整体震荡回升，期权市场认沽认购成交量比有所提升，市场情绪维持乐观；做多情绪有所减少，沽购比持仓量环比有所上升。

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。