

「2022.09.16」

聚酯市场周报

原油下跌削弱支撑 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



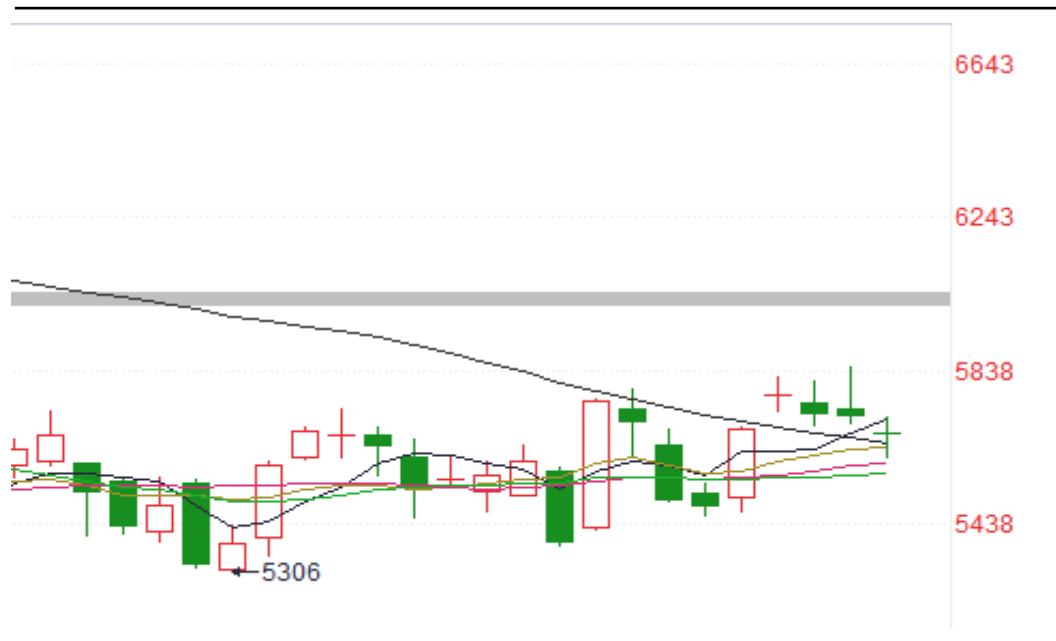
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 行情回顾：PTA供应方面，本周国内PTA产量为94.93万吨，较上周+0.04万吨，较同期-10.30万吨；国内PTA周均产能利用率为67.91%，环比+0.03%，同比-11.46%；本周PTA加工费平均在852.933元/吨，较上周-112元/吨，周内装置小幅提负。乙二醇供应方面，本周国内乙二醇总产能利用率50.01%，环比-3.33%，其中一体化装置产能利用率59.90%，环比-5.85%；煤制乙二醇产能利用率32.27%，环比+1.19%；截至9月15日，华东主港地区MEG港口库存总量88.26万吨，较上一统计周期减少0.98万吨，降低1.11%，主要港口转为去库。短纤方面，本周中国涤纶短纤产量为12.80万吨，环比+0.08%；产能利用率平均值为72%，较上周期+0.03%。本周产量及产能利用率小幅提升；截至9月15日短纤现货加工差下跌至586元/吨附近，加工利润回落。本周涤纶短纤工厂平均产销率为86.88%，环比+39.44%，产销气氛大幅升温。需求方面，本周聚酯行业周度平均产能利用率为83.65%，较上期-0.16%。本周仪征化纤减产，经纬、金纶、新拓提负，产能利用率小幅下降。截至9月15日江浙地区化纤织造综合开机率为62.86%，环比+4.22%。周内冬季保暖面料订单许升温，但市场大单单量依然有限，后续新单可持续性偏弱。
- ◆ 行情展望：受美联储加息鹰派加息预期影响，下周国际油价仍具下行空间，聚酯成本支撑受削弱，预计期价偏弱震荡。
- ◆ 策略建议：TA2301合约建议5500-5750区间交易；EG2301合约建议4350-4580；PF2210合约建议7350-7650区间交易。

本周PTA期货价格偏弱震荡

图、PTA期价走势

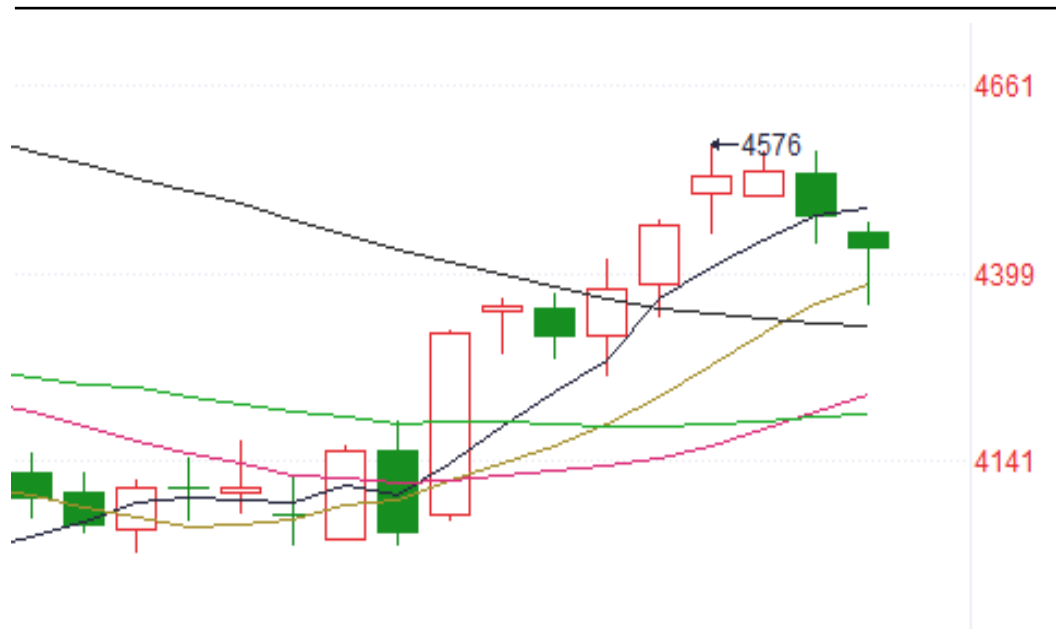


来源: ifind 瑞达期货研究院

国际原油价格下跌削弱成本支撑，周内PTA期价偏弱震荡。

本周乙二醇期货价格偏弱震荡

图、乙二醇期价走势

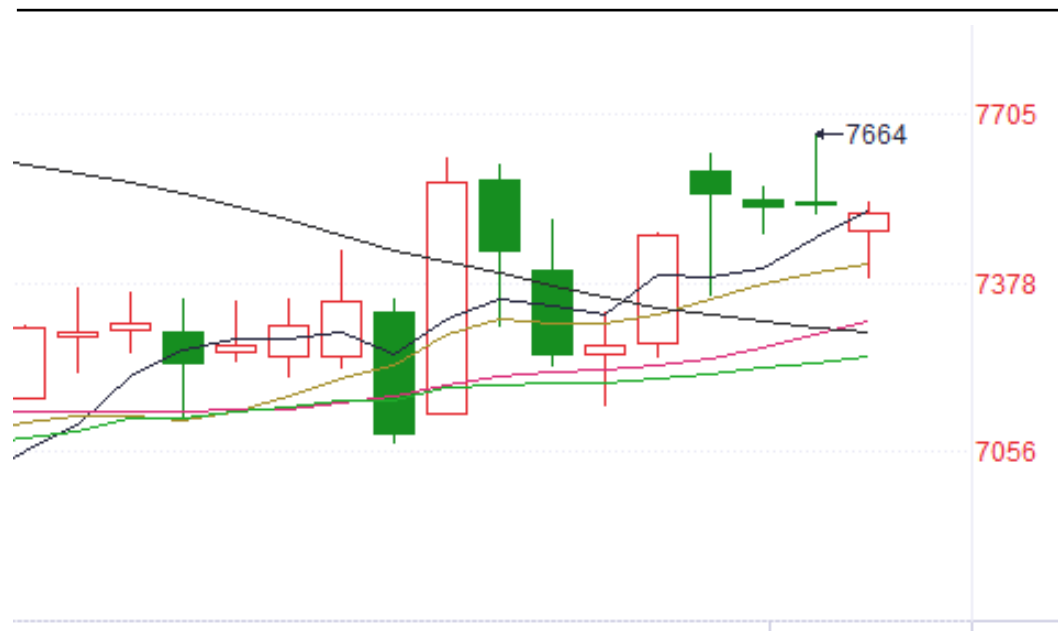


来源：ifind 瑞达期货研究院

国际原油价格下跌削弱成本支撑，周内乙二醇期价偏弱震荡。

本周短纤期货价格偏弱震荡

图、短纤期价走势

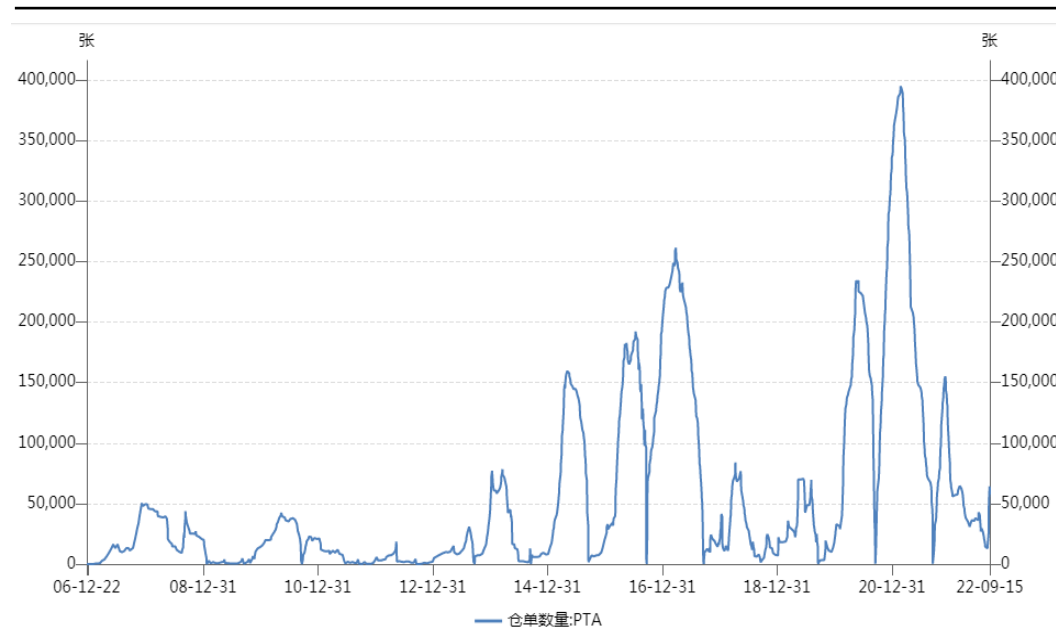


来源: ifind 瑞达期货研究院

聚酯原料价格下跌削弱成本支撑，周内短纤期价偏弱震荡。

本周PTA仓单数量增加

图、PTA仓单

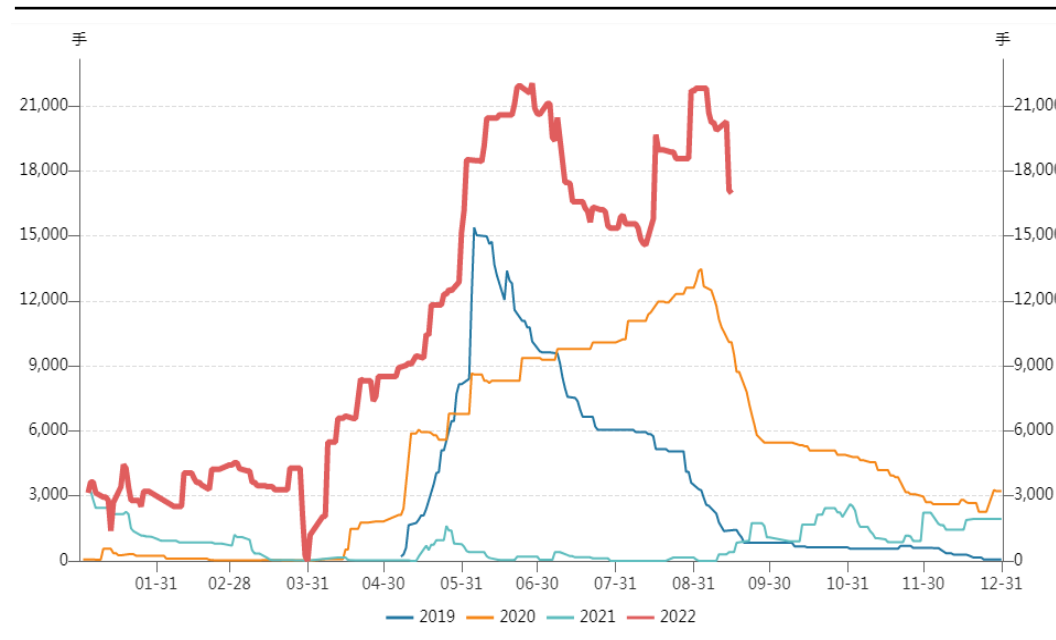


来源: wind 瑞达期货研究院

截止9月15日, PTA仓单报57339张, 仓单数量增加。

本周乙二醇仓单数量下降

图、乙二醇仓单

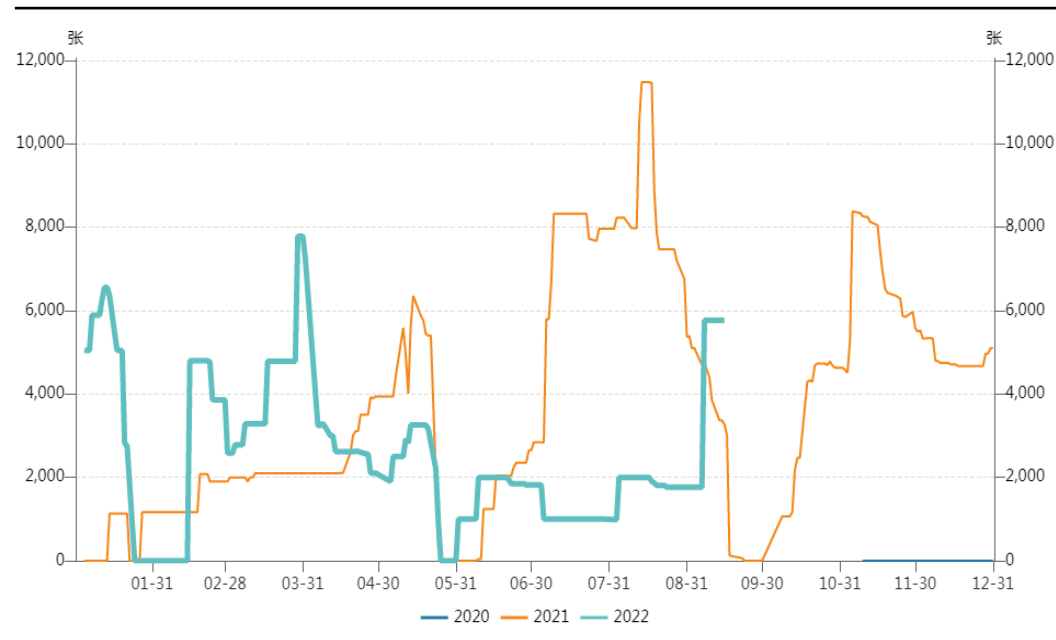


来源: wind 瑞达期货研究院

截止9月15日, 乙二醇仓单报16960张, 仓单数量下降。

本周短纤仓单数量持平

图、短纤仓单



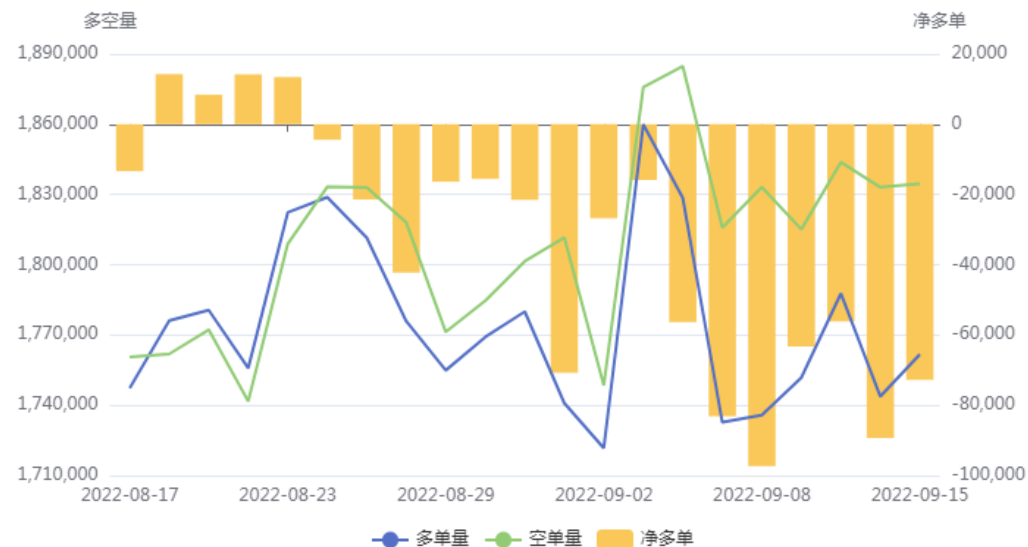
来源: wind 瑞达期货研究院

截止9月15日，短纤仓单报5766张，仓单数量持平。

本周PTA多单量环比减少，空单量环比减少，净多减少

图、PTA前20多空及净持仓

PTA(TA)前20持仓量变化



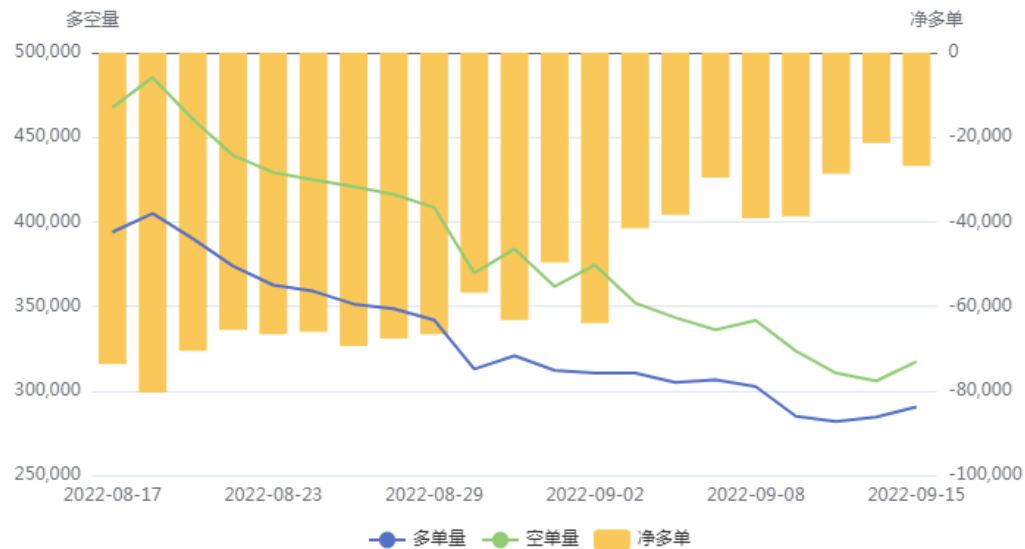
来源：瑞达期货研究院

本周PTA多单量环比减少，空单量环比减少，净多单减少。

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



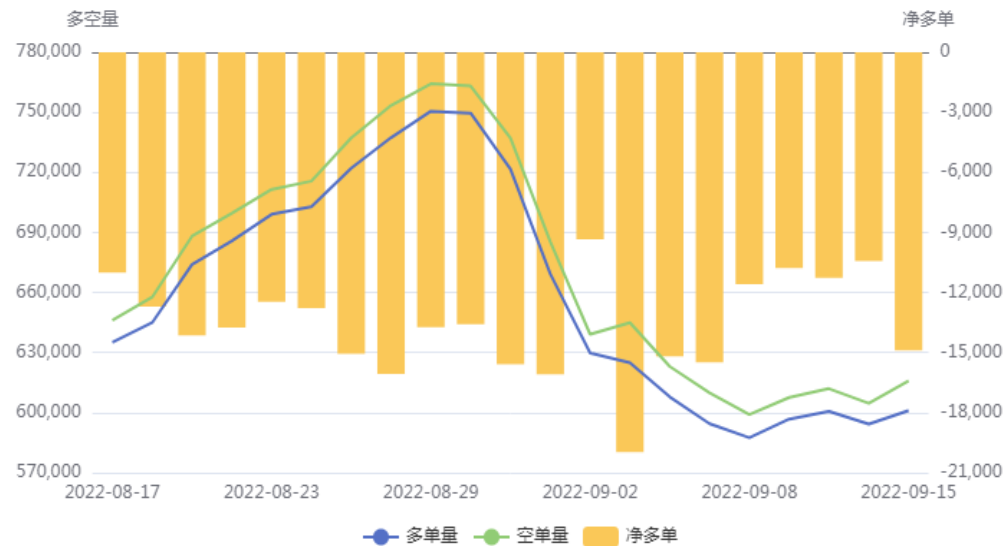
来源：瑞达期货研究院

本周乙二醇多单量环比减少，空单量环比减少，净多单增加。

本周短纤多空同增，净多单减少

图、短纤前20多空及净持仓

短纤(PF)前20持仓量变化

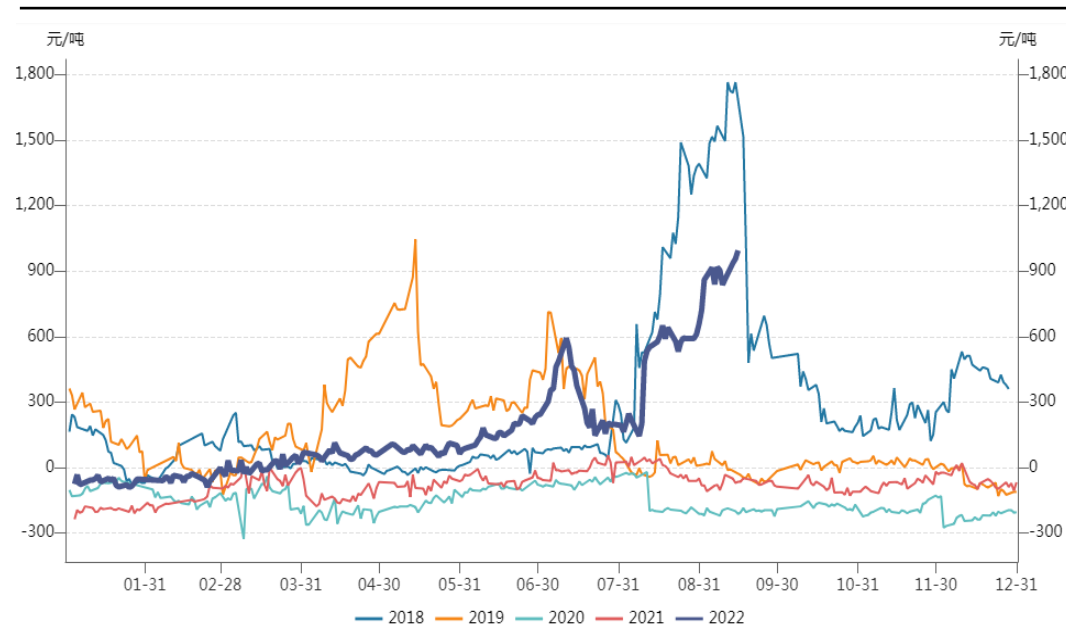


来源： 瑞达期货研究院

本周短纤多单量环比增加，空单量环比增加，净多环比减少。

本周期PTA基差走强

图、PTA基差

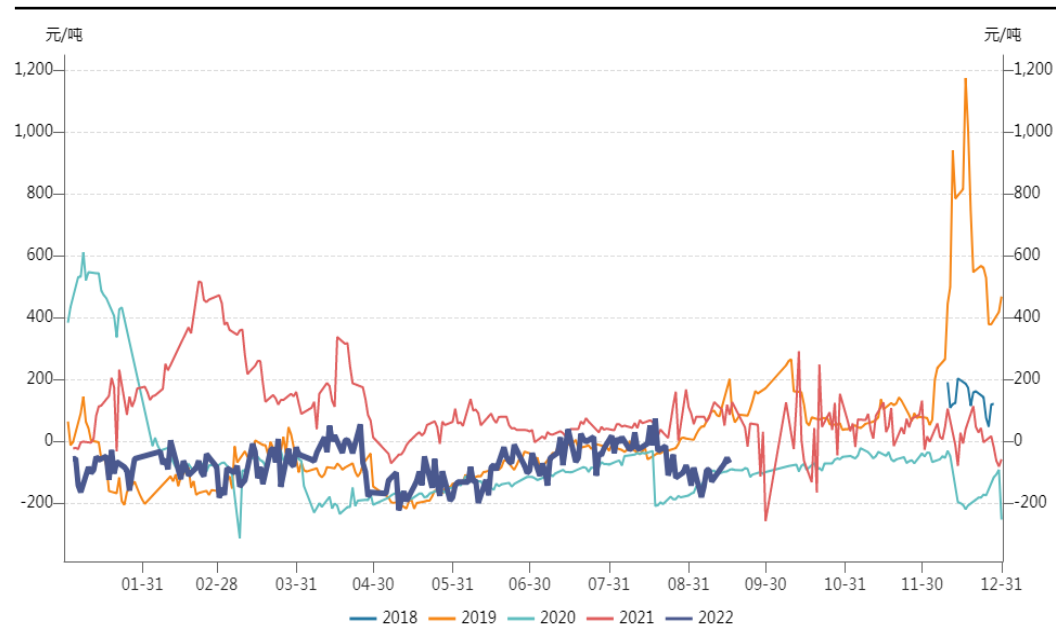


来源: wind 瑞达期货研究院

截止9月15日, PTA基差为995元/吨, 本周PTA期货基差走强。

本周期乙二醇基差走强

图、乙二醇基差

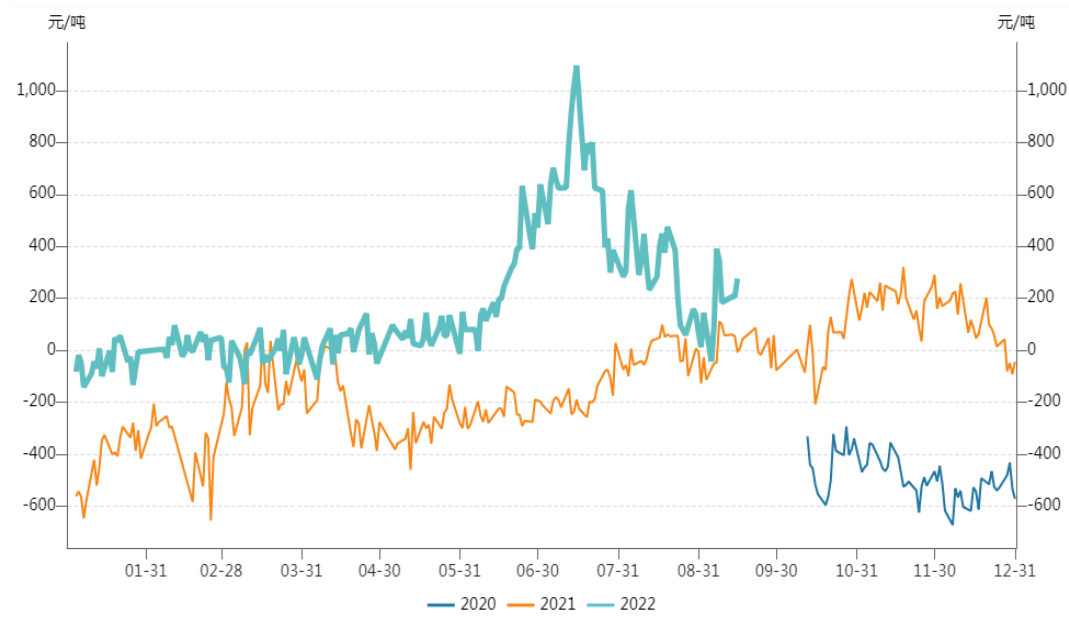


来源: wind 瑞达期货研究院

截止9月15日, 乙二醇基差为-70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

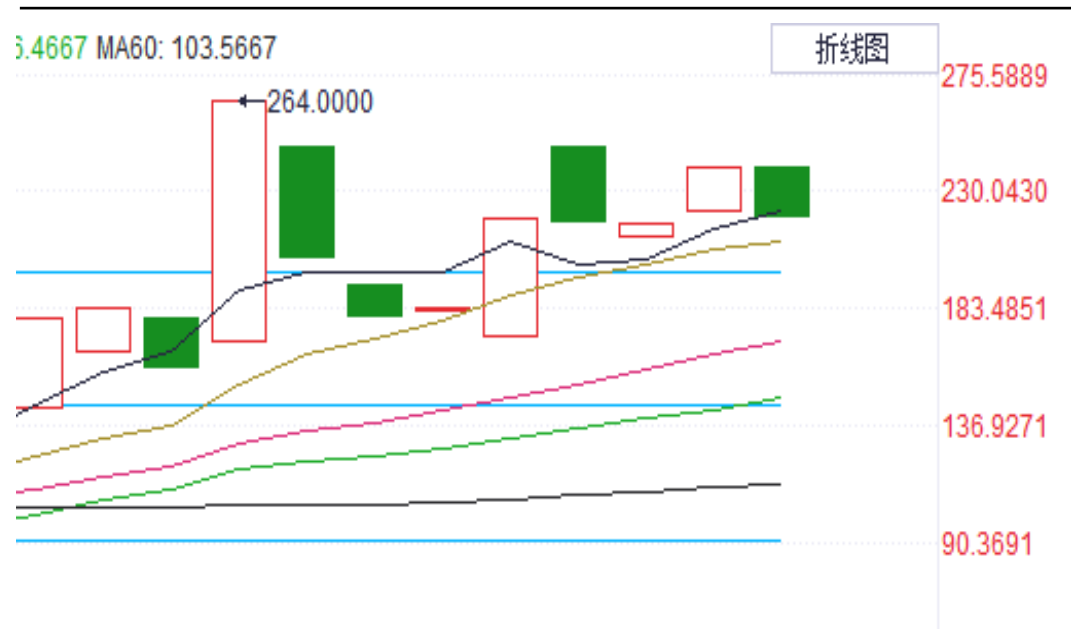


来源: wind 瑞达期货研究院

截止9月15日，短纤基差为276元/吨，本周短纤基差走强。

本周期PTA合约价差扩大

图、PTA近远月走势图

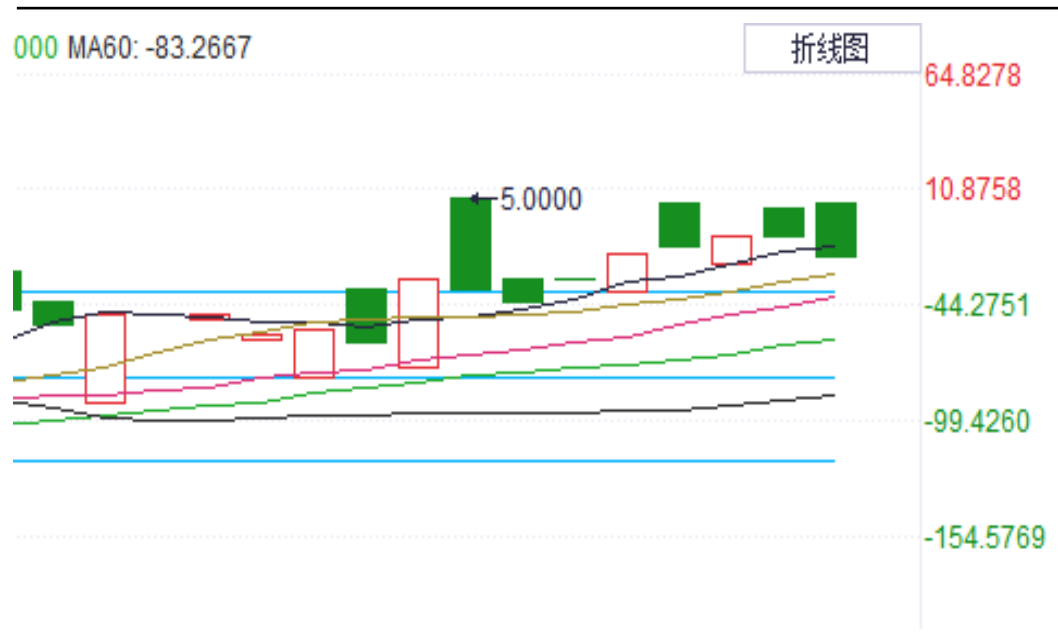


来源: ifind 瑞达期货研究院

本周TA01-TA05合约价差增大, 建议多01空05。

本周期乙二醇合约价差区间震荡

图、乙二醇近远月走势图

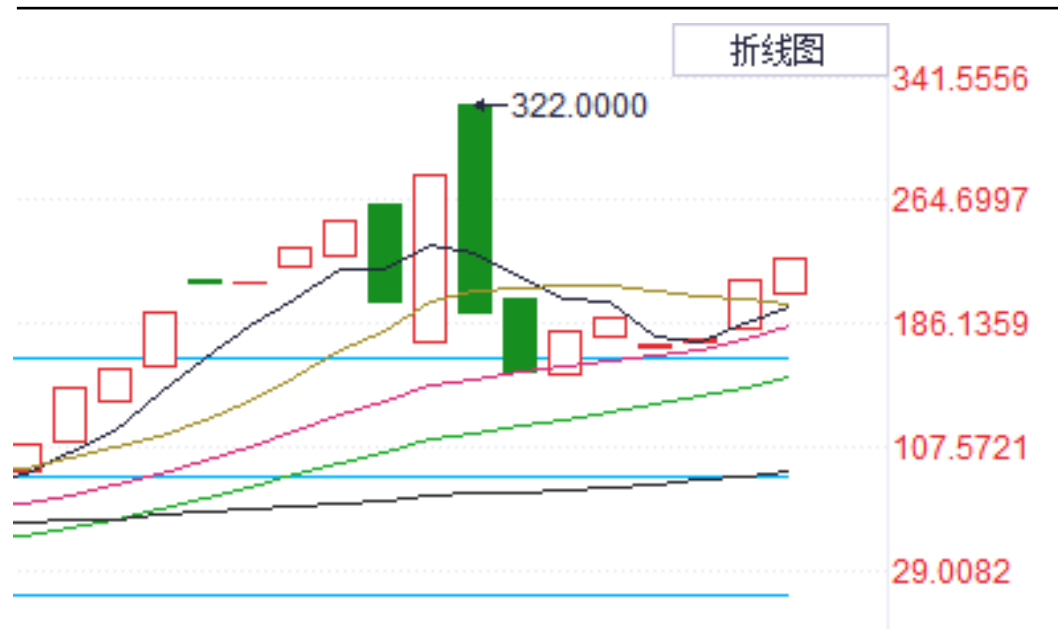


来源: ifind 瑞达期货研究院

本周EG09-EG01合约价差区间震荡, 建议 (-130) - (5) 区间交易。

本周期短纤合约价差扩大

图、短纤近远月走势图

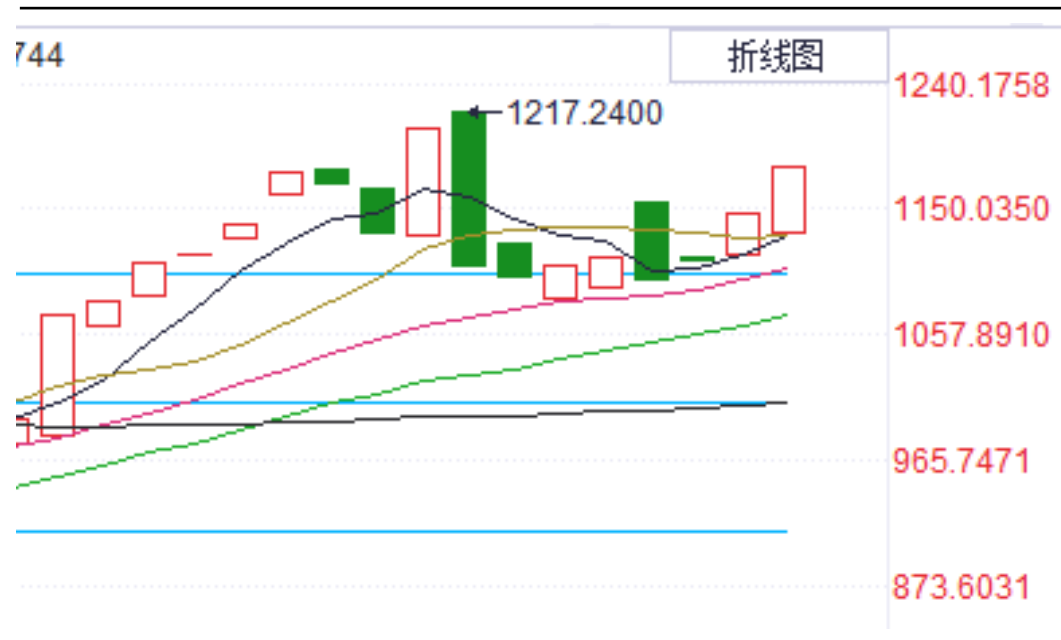


来源: ifind 瑞达期货研究院

本周PF11-PF01合约价差缩小, 建议多11空01操作交易。

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。

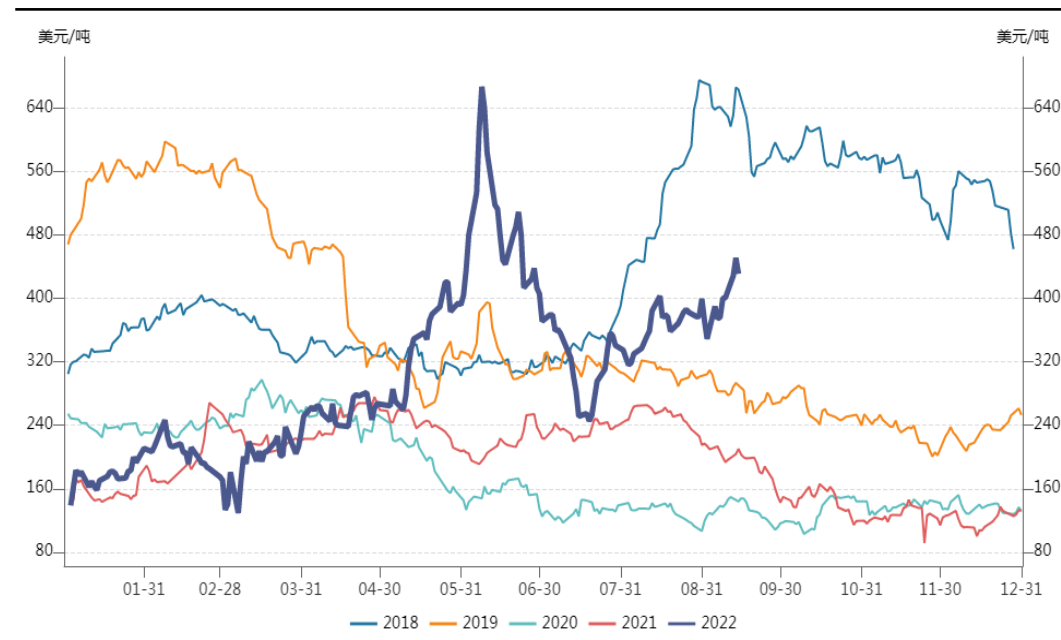
上游状况——本周上游原料价格涨跌互现；PX加工利润上涨

图、上游产品价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图、PX加工利润



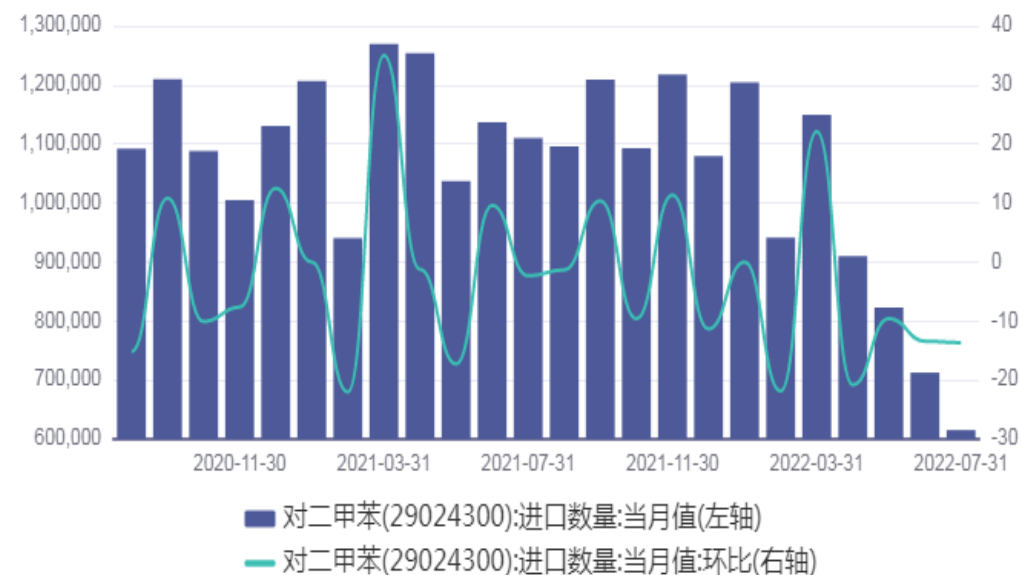
来源: wind 瑞达期货研究院

截止9月15日，东北亚乙烯报971美元/吨，较上周下跌30美元/吨；PX：FOB韩国报1094美元/吨，较上周上涨48美元/吨。

截止9月14日，PX-石脑油价差在431美元/吨，较上周上涨51美元/吨。

上游状况——7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7月我国PX当月进口量为615383.52吨, 累计进口量为6356512.28吨, 7月进口均价为1265.46美元/吨, 累计进口均价1116.30美元/吨, 进口量环比下降13.66%, 进口量同比下降44.58%。

上游状况——本周PX开工率环比上涨

图、PX开工率

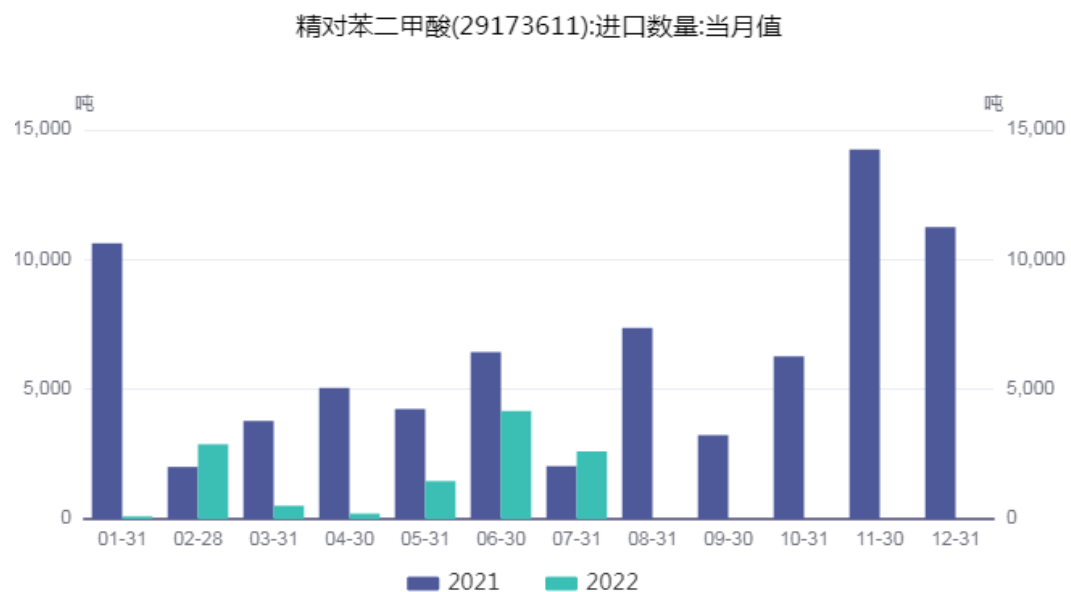


来源: ifind 瑞达期货研究院

本周国内PX装置开工负荷为78.9%，环比上涨。

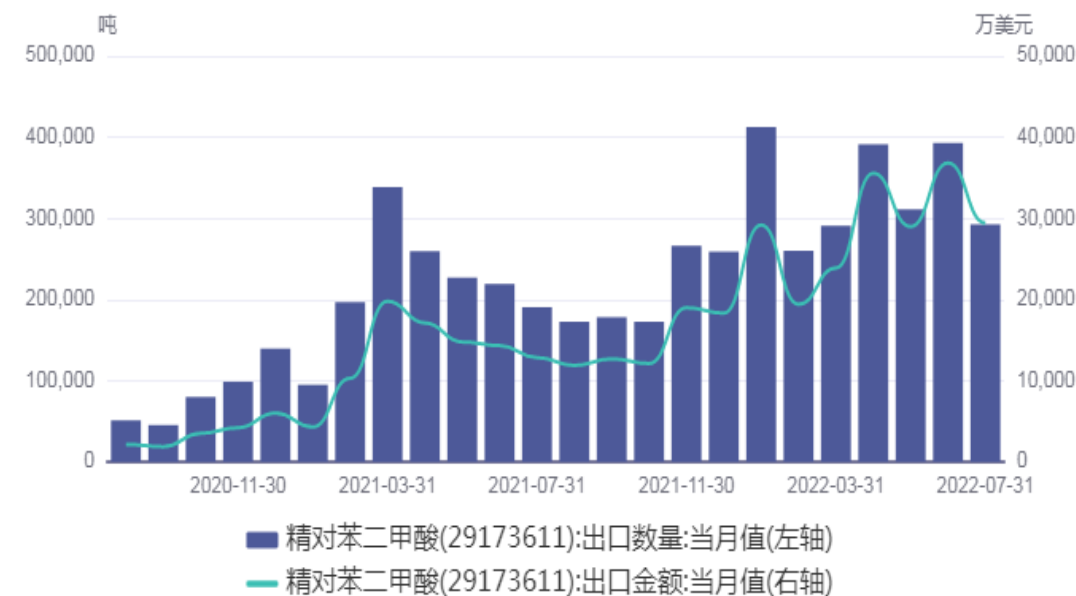
PTA进出口量——7月PTA出口量环比下降

图、PTA进口量



来源: ifind 瑞达期货研究院

图、PTA出口量

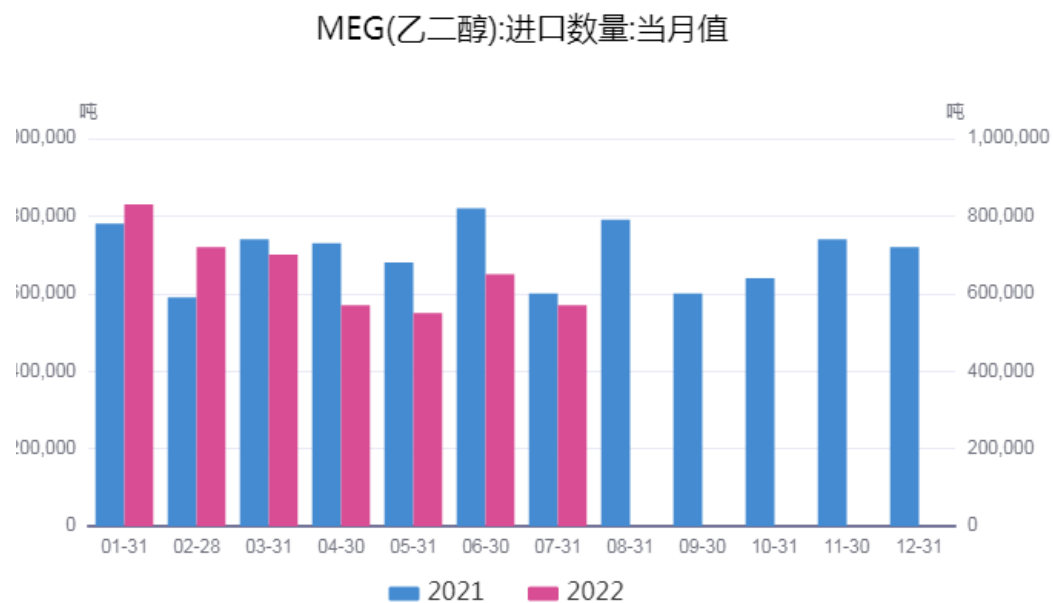


来源: ifind 瑞达期货研究院

海关总署数据显示, 2022年7月, PTA当月进口量为2610.088吨, 较上月减1548.316吨, 环比-37.23%。2022年1-7月11932.217吨, 同比-65.08%; 2022年7月, PTA当月出口量为292659.96吨, 较上月减100000.434吨, 环比-25.47%。2022年1-7月2351886.453吨, 同比+54.12%。

乙二醇进口量——7月乙二醇进口量环比下降

图、乙二醇进口量

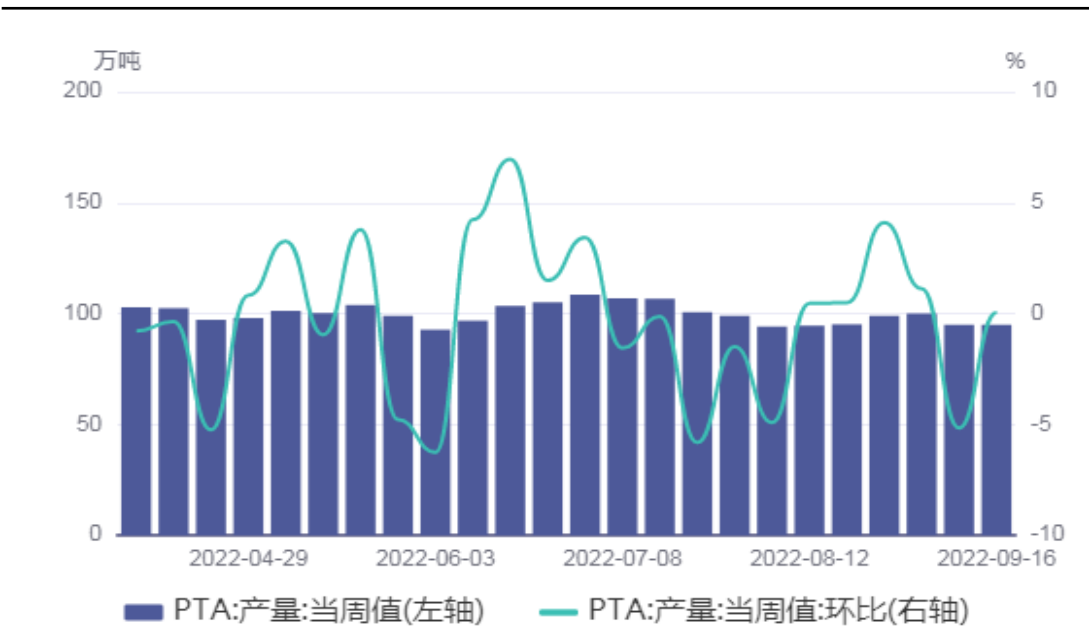


来源: ifind 瑞达期货研究院

海关总署数据显示, 2022年7月我国乙二醇当月进口量为570552.38吨,累计进口量为4591852.68吨, 进口量环比降11.74%,进口量同比下跌4.38%,累计进口量比去年同期降6.94%。

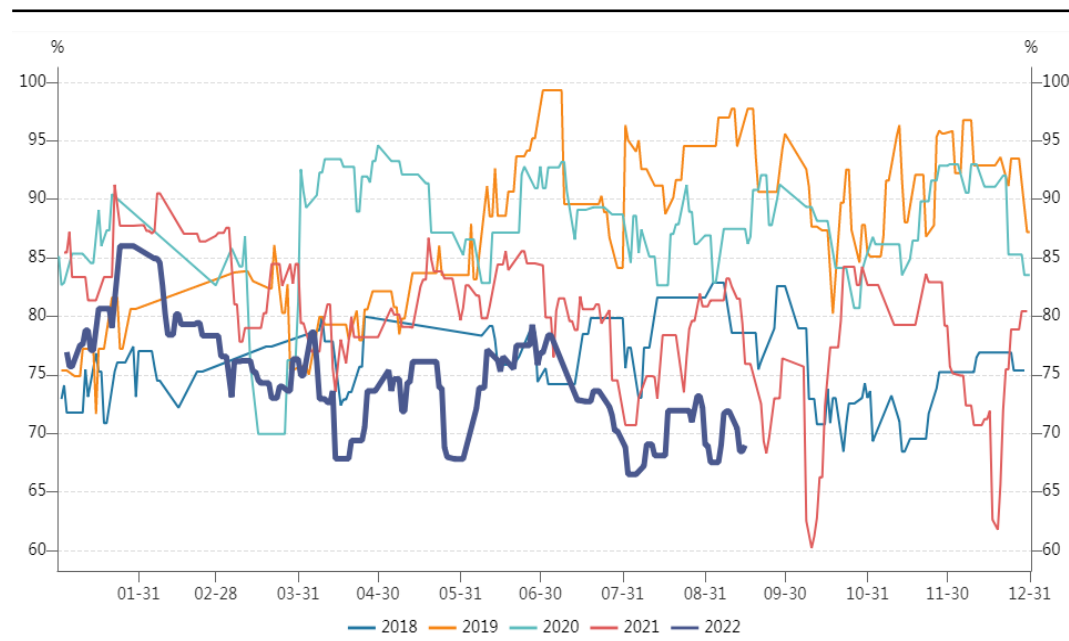
供应端——本周PTA产量及开工率环比上涨

图、PTA周产量



来源：ifind 瑞达期货研究院

图、PTA周开工率

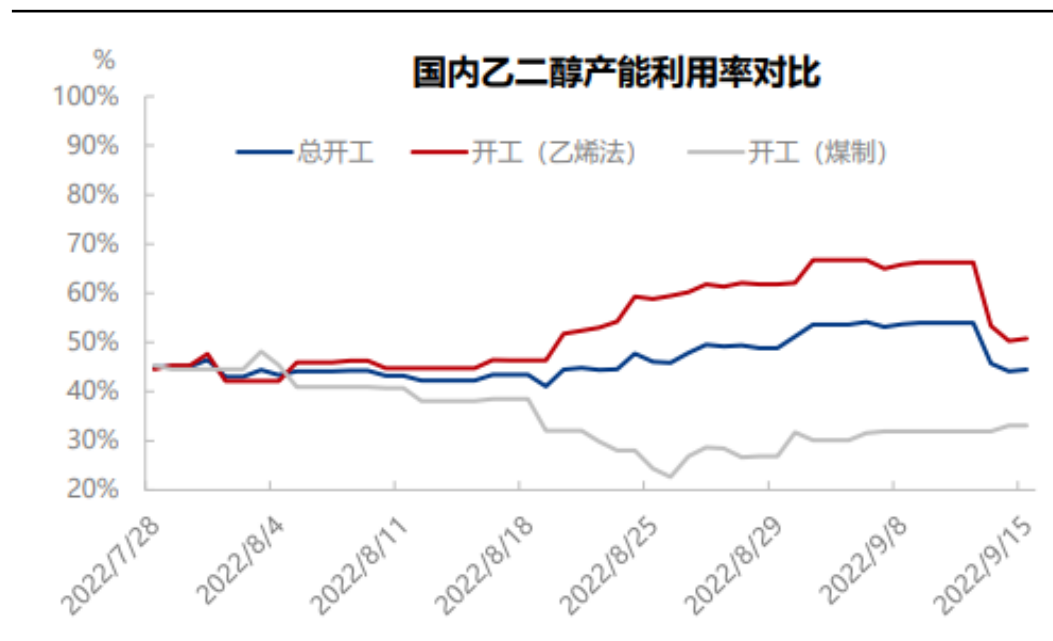


来源：wind 瑞达期货研究院

本周国内PTA产量为94.93万吨，较上周+0.04万吨，较同期-10.30万吨；国内PTA周均产能利用率为67.91%，环比+0.03%，同比-11.46%。周内四川能投故障检修后重启，逸盛新材料降负，逸盛大化 2#满负；福海创、逸盛宁波 4#、逸盛海南保持降负运行；仪化 2#、逸盛大化 1#、逸盛宁波 3#、扬子石化、虹港石化 1#延续检修。

供应端——本周乙二醇开工环比下降

图、乙二醇周开工率

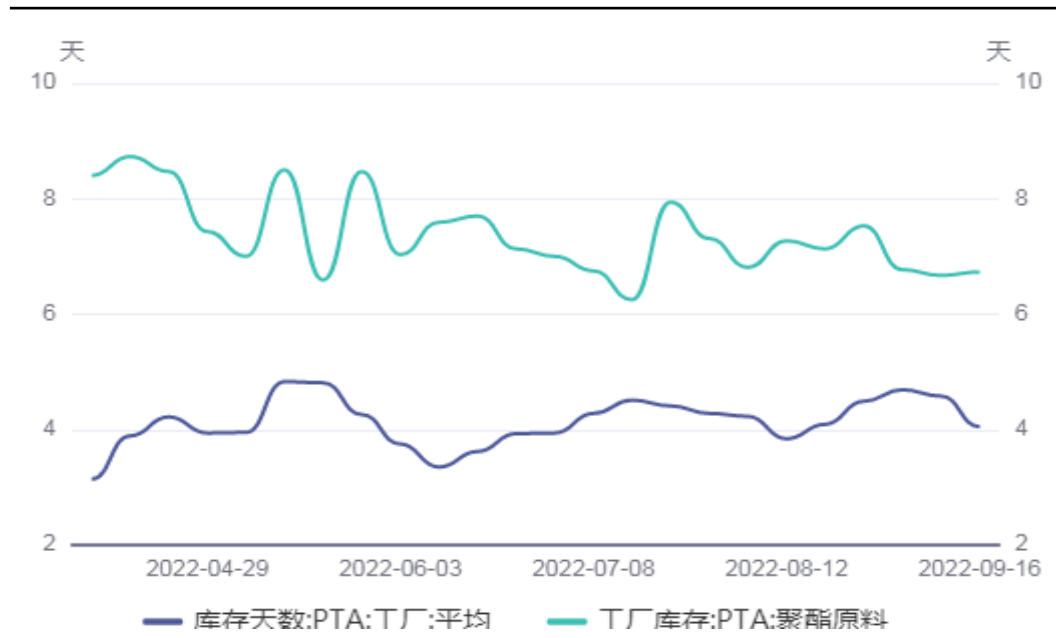


来源: 隆众资讯

本周国内乙二醇总产能利用率50.01%，环比-3.33%，其中一体化装置产能利用率59.90%，环比-5.85%；煤制乙二醇产能利用率32.27%，环比+1.19%。

PTA库存——本周PTA工厂去库；聚酯工厂累库

图、PTA库存

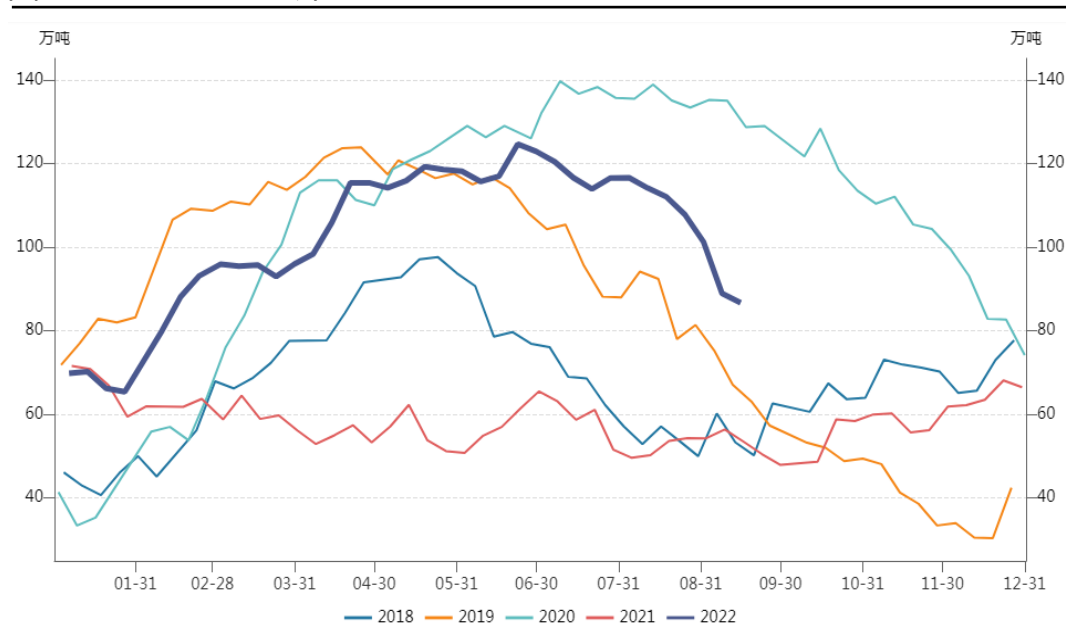


来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2022年9月15日，本周 PTA 工厂库存4.05天，较上周-0.53天，较同期-0.55 天；聚酯工厂PTA原料库存6.73 天，较上周+0.06 天，较同期-0.91 天。周内PTA现货流通趋紧，工厂保持低库运行；聚酯工厂刚需补库为主。

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

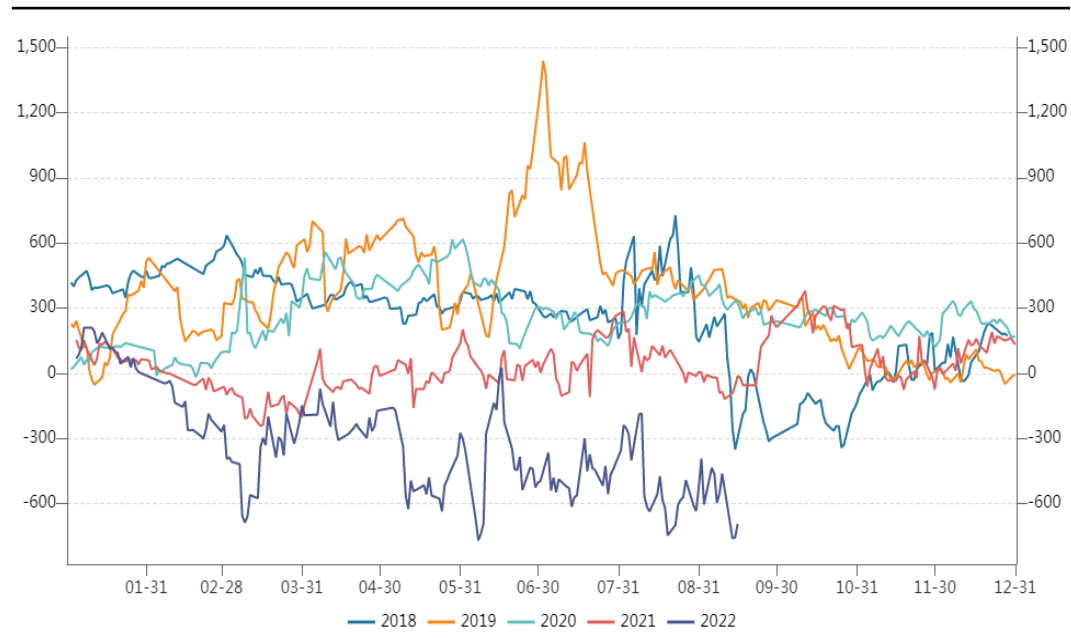


来源：隆众资讯 wind

截至9月15日，华东主港地区MEG港口库存总量88.26万吨，较上一统计周期减少0.98万吨，降低1.11%，主要港口转为去库。

PTA加工利润——本周PTA加工维持深度亏损

图、PTA加工利润

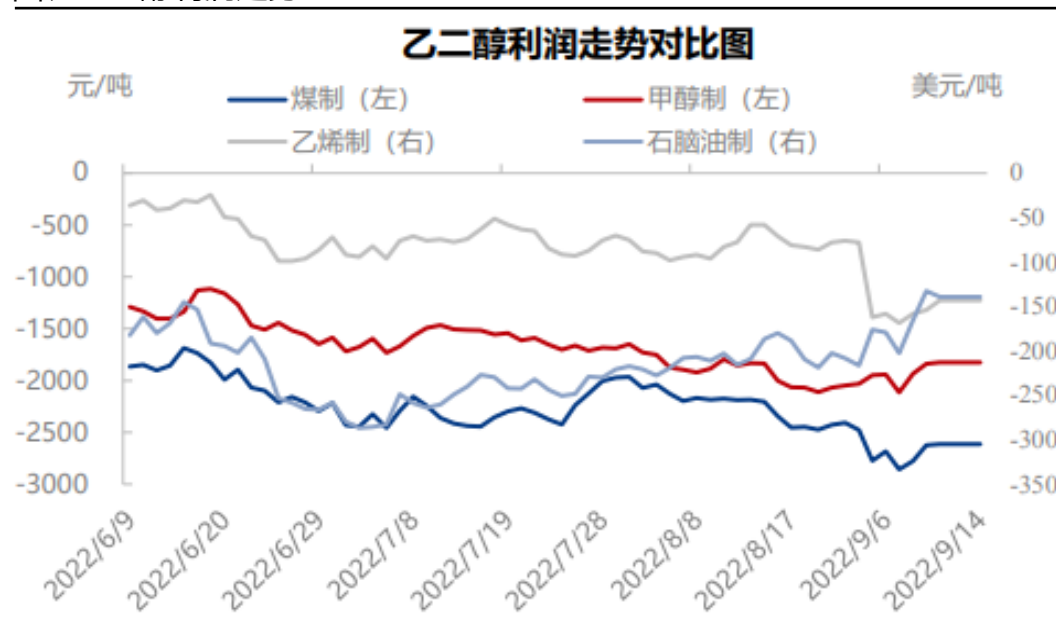


来源: wind 瑞达期货研究院

当前PTA加工利润亏损，截止9月15日，加工利润亏损693元/吨。

乙二醇利润——本周乙二醇各工艺加工利润亏损幅度收窄

图、乙二醇利润走势

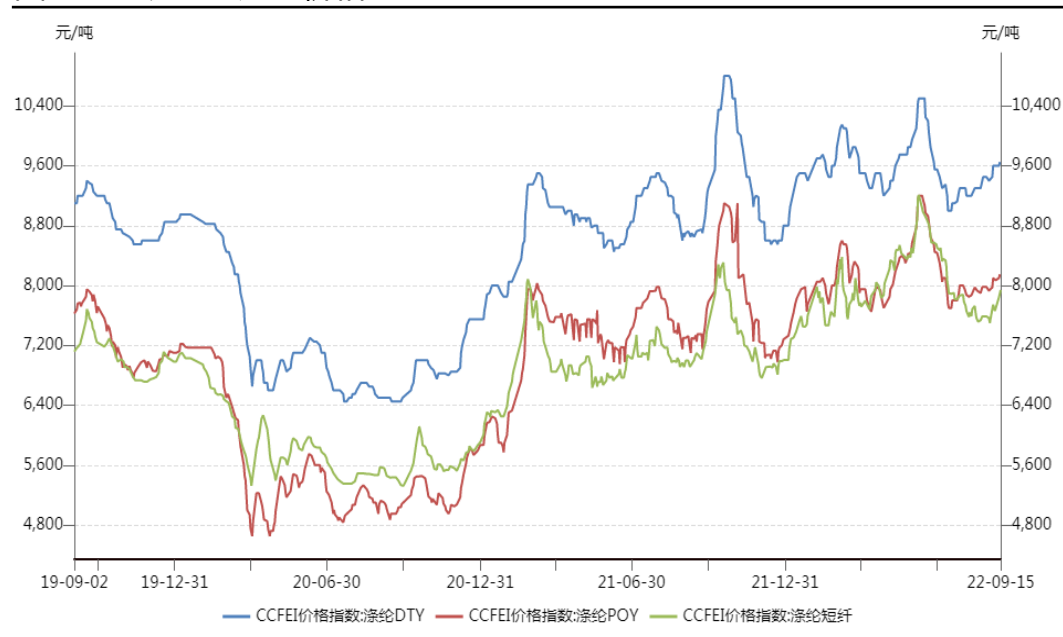


来源：隆众资讯

本周，一体化毛利涨 40.40 美元/吨至-140.26 美元/吨，煤制毛利涨 162.55 元/吨至-2624.25 元/吨，MTO 毛利 涨 205.92 元/吨至-1791.49 元/吨

需求端——周内聚酯及终端产品价格小幅提升

图、聚酯及终端产品价格

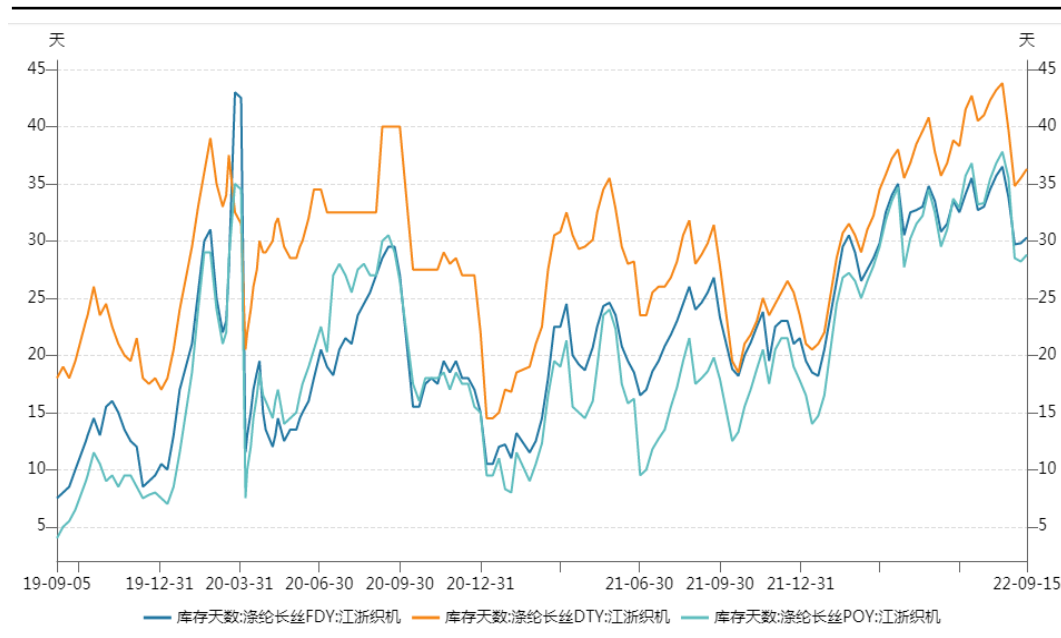


来源: wind 瑞达期货研究院

截止9月15日, CCFEI涤纶DTY华东基准价报9650元/吨, CCFEI涤纶POY华东基准价报8150元/吨, CCFEI涤纶短纤华东基准价报7940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

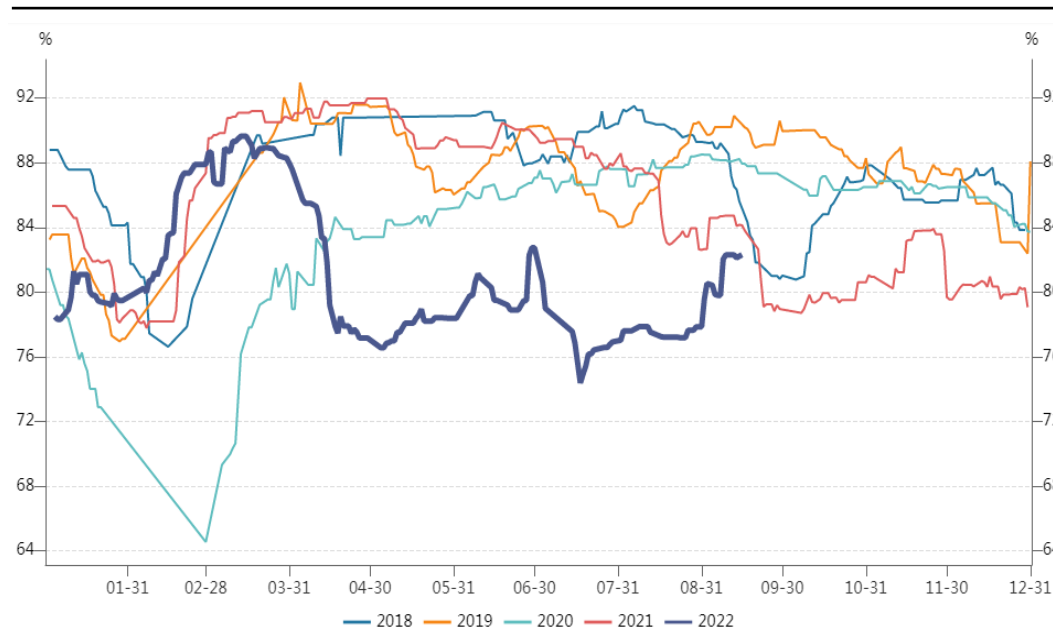


来源: wind 瑞达期货研究院

周内终端工厂原料成品库存持续累库。

需求端——聚酯开工负荷环比下降

图、聚酯开工率

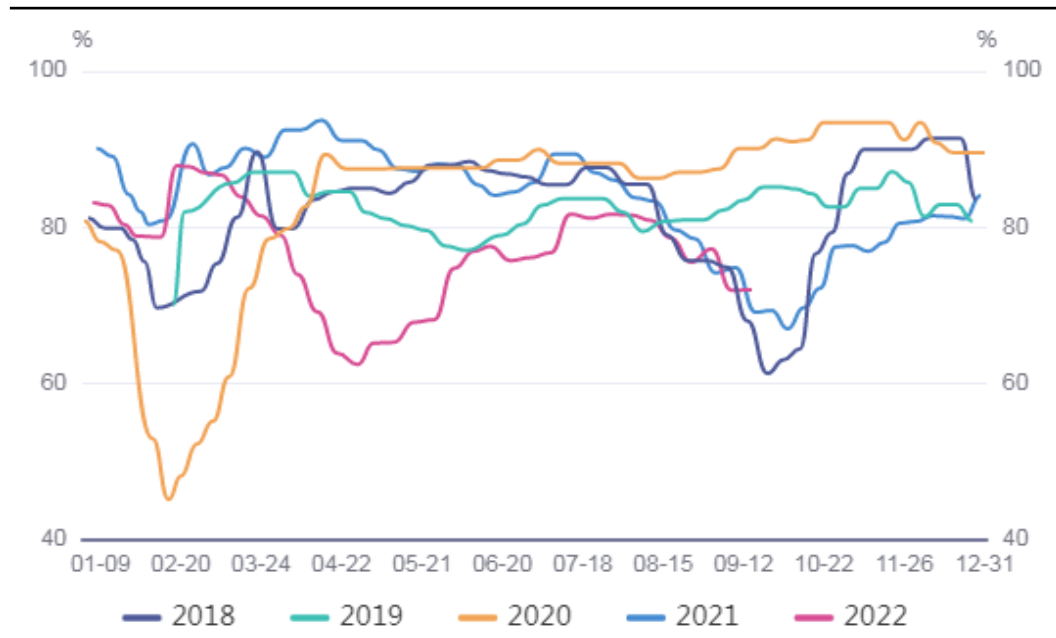


来源: wind 瑞达期货研究院

本周聚酯行业周度平均产能利用率为83.65%，较上期-0.16%。本周仪征化纤减产，经纬、金纶、新拓提负，产能利用率小幅下降。

需求端——短纤开工负荷环比上升

图、短纤开工率

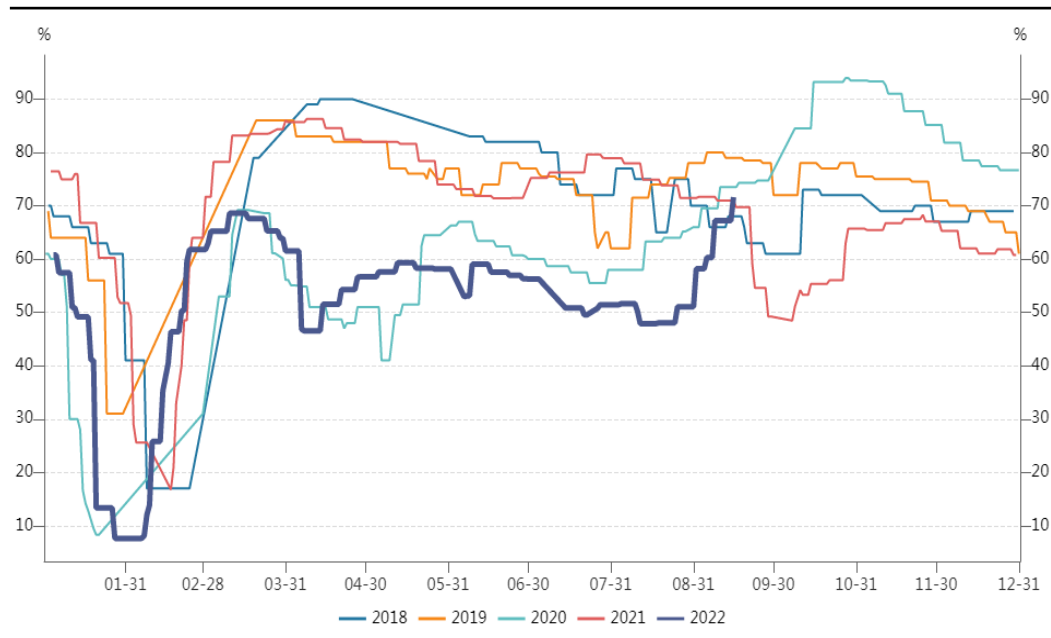


来源: ifind 瑞达期货研究院

本周中国涤纶短纤产量为12.80万吨，环比+0.08%；产能利用率平均值为72%，较上周期+0.03%。本周福建经纬新纤 20 万吨/年短纤装置重启，江苏新拓新材提负，故产量及产能利用率小幅提升。

需求端——江浙织造开机率环比上升

图、江浙织造开机率

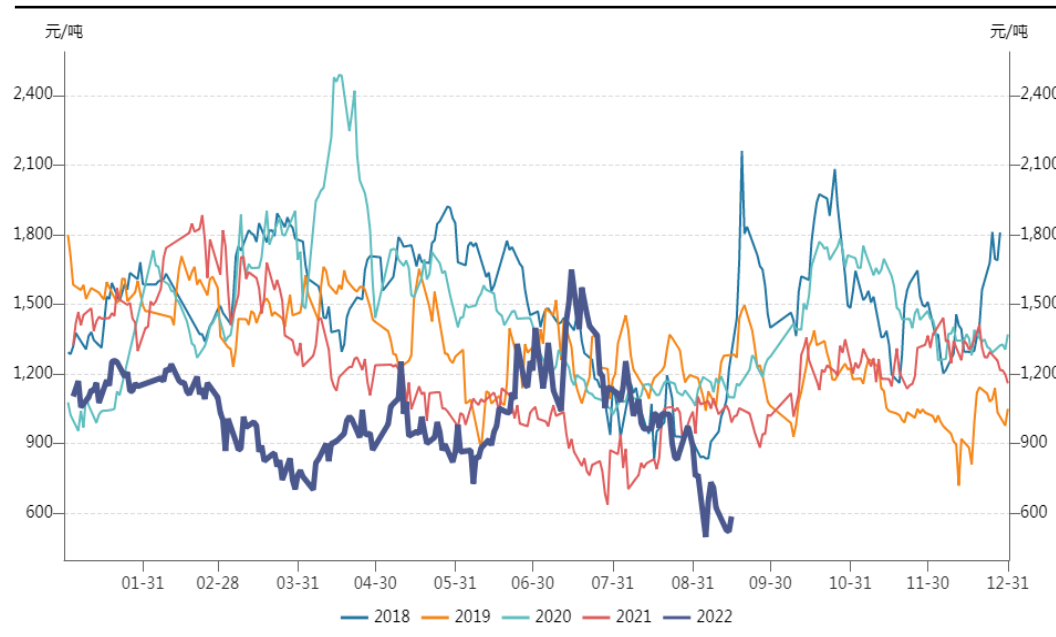


来源：WIND 隆众资讯

截至9月15日江浙地区化纤织造综合开机率为 62.86%，环比+4.22%。周内冬季保暖面料订单许升温，但市场大单单量依然有限，后续新单可持续性偏弱。

需求端——本周短纤加工差回落

图、短纤加工差

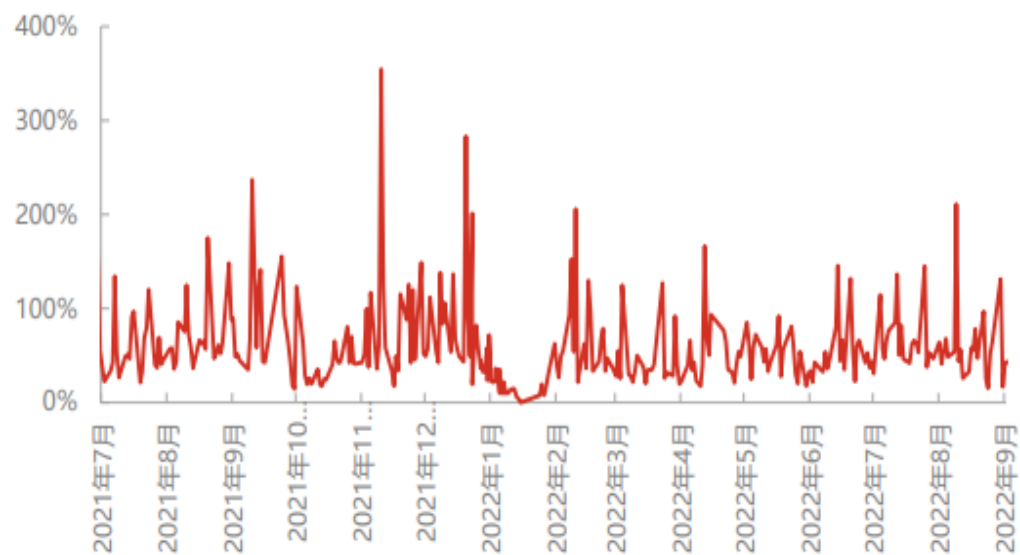


来源: wind 瑞达期货研究院

截至9月15日短纤现货加工差下跌至586元/吨附近，加工利润回落。

需求端——本周短纤产销率上涨

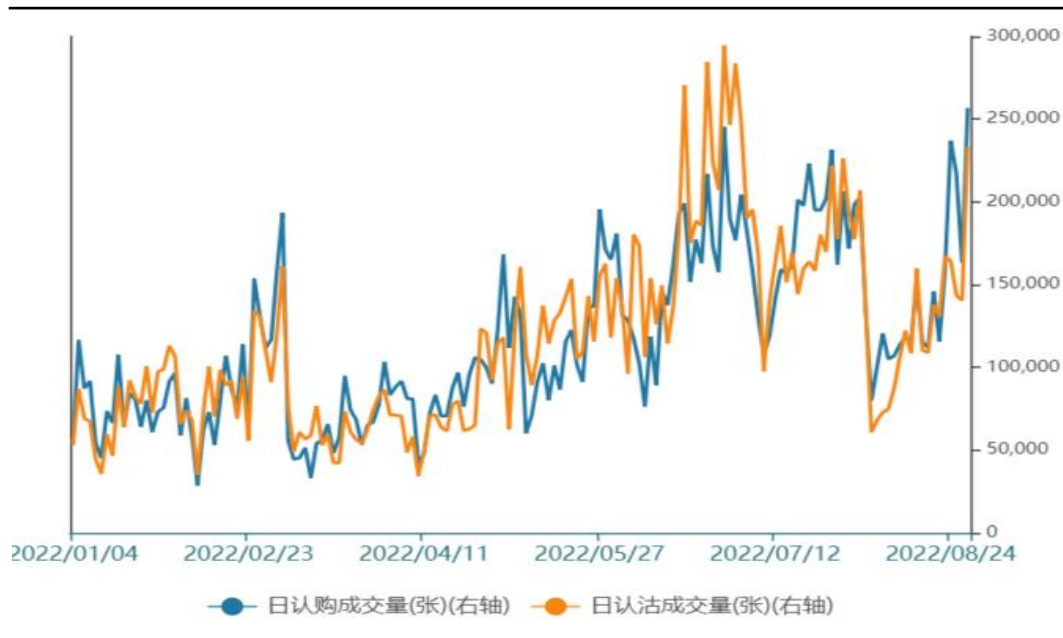
图、短纤产销率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

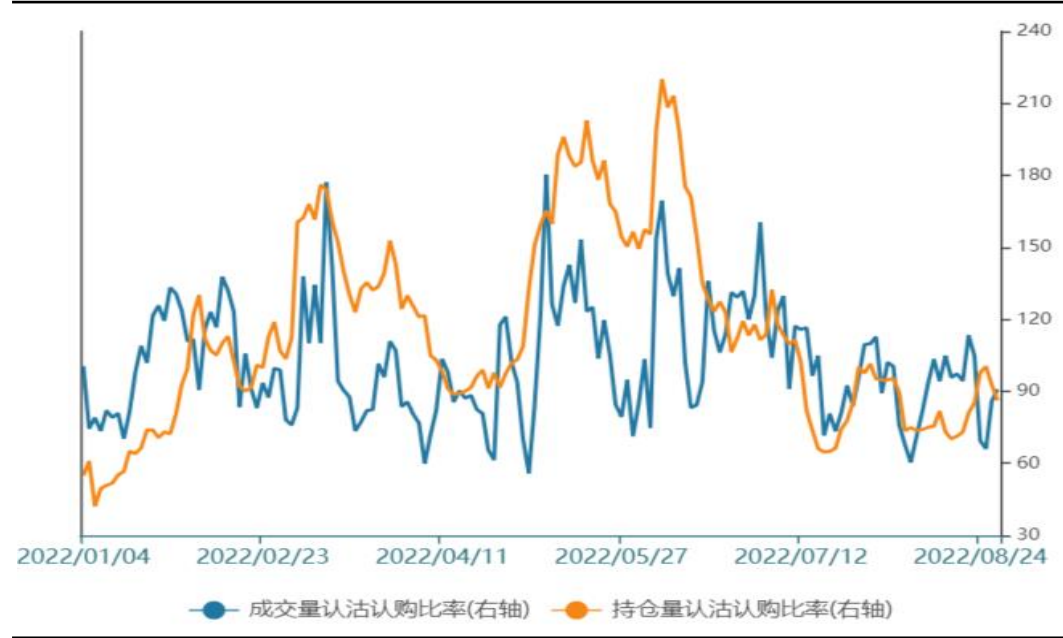
本周涤纶短纤工厂平均产销率为86.88%，环比+39.44%，产销气氛大幅升温。

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

8月主力合约换月后期权成交量有所上升，国际油价大幅波动，期权市场上做多做空情绪均有增加，沽购比较7月变化不大。

图、标的历史波动率



来源：WIND

8月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。