

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 2021年10月29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）	5420	5156	-264
	持仓（手）	128 万	116 万	-12 万
	前 20 名净持仓	-131179	-28764	-102415
现货	华东现货（元/吨）	5279	5050	-279
	基差（元/吨）	-141	-106	+35

2、PTA 多空因素分析

利多因素	利空因素
上游原料价格高位震荡	PTA 装置整体开工率较高
下游需求跟进	

周度观点策略总结：本周受国际原油高位回落叠加煤炭价格大幅下挫的影响，市场情绪悲观，PTA 大幅下挫。本周 PTA 加工费回落到 600 元/吨附近，国内 PTA 产量为 109.17 万吨，环比增加 4.14%，周均开工率 82.34%，较上周上涨 4.55%，目前开工率较高。需求方面，下游限电政策有所放缓，目前聚酯行业开工率提升至 79.06%。短期上游原油高位震荡叠加下游需求有所回升对 PTA 有一定成本支撑，但产量提升叠加开工率偏高或限制 PTA 价格上行动力，预计下周期价弱势震荡调整。技术上，TA2201 上方关注 5300 附近压力，下方检测 5000 附近支撑，建议区间交易。

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）	6303	5481	-822
	持仓（手）	19.59 万	16.78 万	-2.81 万
	前 20 名净持仓	3809	-17269	-21078
现货	华东地区	6350	5730	-620
	基差（元/吨）	47	249	+202

4、乙二醇多空因素分析

利多因素	利空因素
聚酯开工负荷回升	乙二醇国内装置亏损度降低
乙二醇装置开工率下降	煤炭价格大幅下挫
	港口库存环比增加

周度观点策略总结：本周国内乙二醇部分装置故障停车，周开工率小幅下降至 57.08%，乙二醇库存小幅减少，截止到本周四华东主港地区 MEG 港口库存总量 58.25 万吨，较本周一减少 0.55 万吨，上周四增加 1.75 万，但目前整体库存压力不大；而下游限电政策有所放缓，目前聚酯行业开工提升至 79.06%；本周大跌消化成本端影响后，预计下周期价低位区间震荡调整，EG2201 合约上方关注 6000 附近压力，下方关注 5200 附近支撑，建议区间交易。

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）	7832	7276	-556
	持仓（手）	10.01 万	10.10 万	0.09 万
	前 20 名净持仓	-13035	-13540	-505
现货	华东现货（元/吨）	7900	7550	-350
	基差（元/吨）	68	224	+156

6、短纤多空因素分析

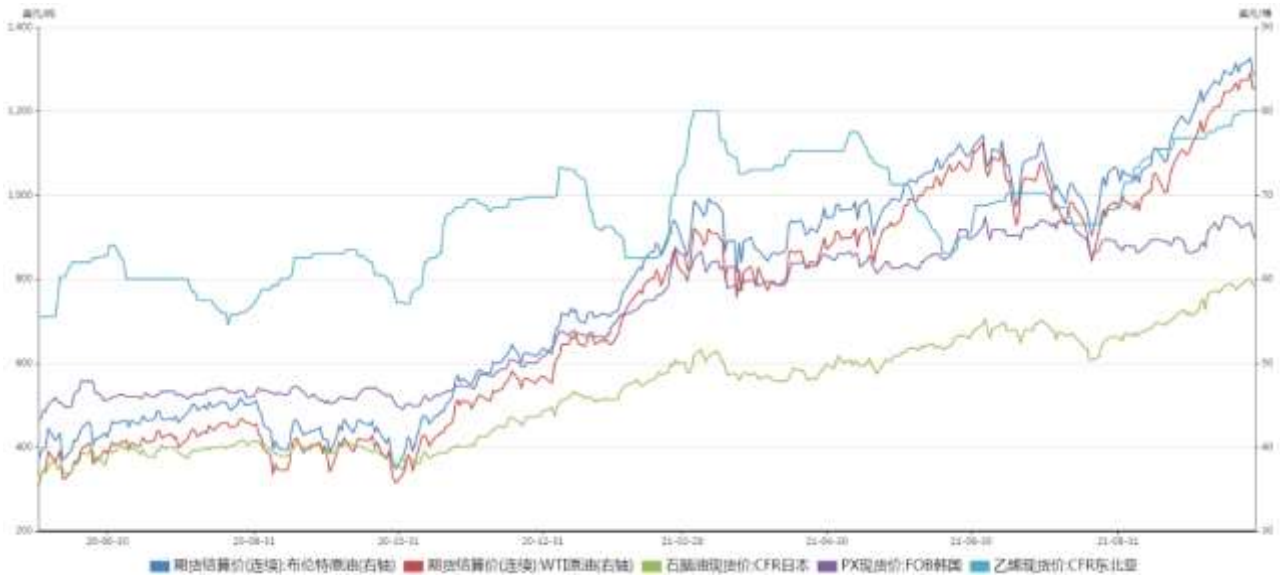
利多因素	利空因素
产量持续下降	工厂产销低迷
终端负荷提升	上游原料价格下跌

周度观点策略总结：供应方面，本周周均开工为 77.43%，较上周上升 5.32%；本周限产政策有所缓和，利润回升，产量持续提升，目前短纤加工费 1351 元/吨，较上周五提升 82 元/吨，属于中高水平。需求方面，本周涤纶短纤平均产销在 23.34%，较上周下滑 28.60%，产销持续低迷，下游备货充足，采购积极性不高。本周在上游原料价格高位回落环境下，短纤期价持续下行，预计下周短纤期价持续弱势震荡整理。操作上，建议 PF2201 下方关注 7200 附近支撑，建议以观望为主

二、周度市场热点

1、上游原料价格

图1：上游原料价格走势

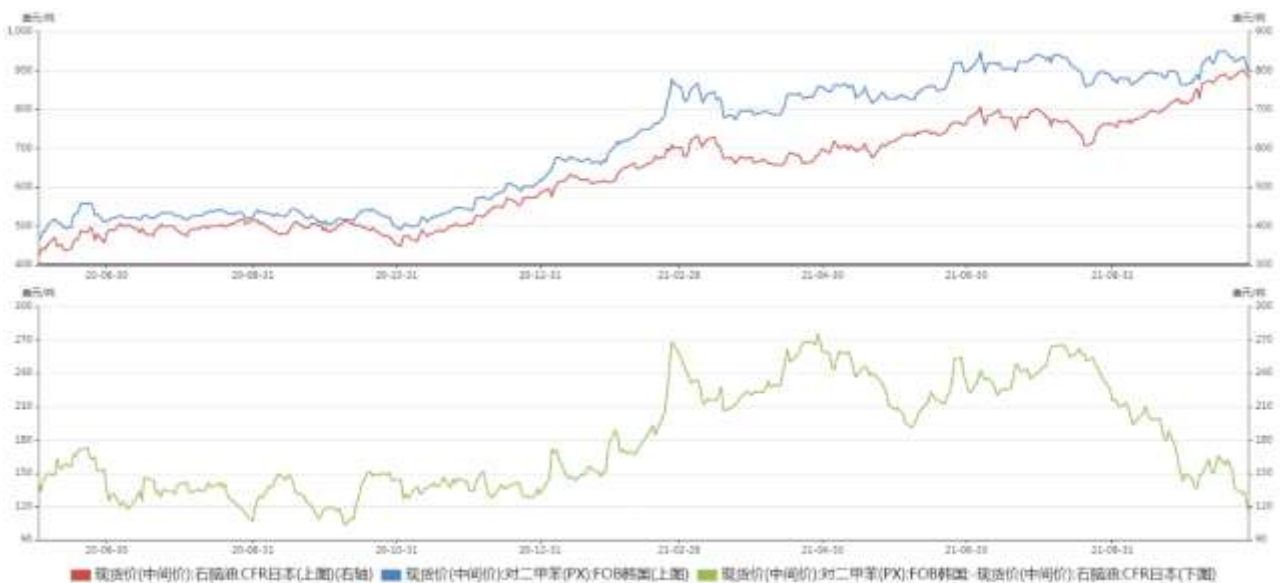


数据来源：瑞达研究院 WIND

截止10月28日，东北亚乙烯报1201美元/吨，较上周上升10元/吨；PX：FOB韩国报896美元/吨，较上周下降38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10月28日PX-石脑油价差在114.37美元/吨，较上周下降37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

PTA价格下降，当前加工利润较上周五下降80元/吨至230元/吨附近。

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期限双跌，基差持续为负。

5、PTA跨期价差

图5：郑商所PTA2201-2205合约价差

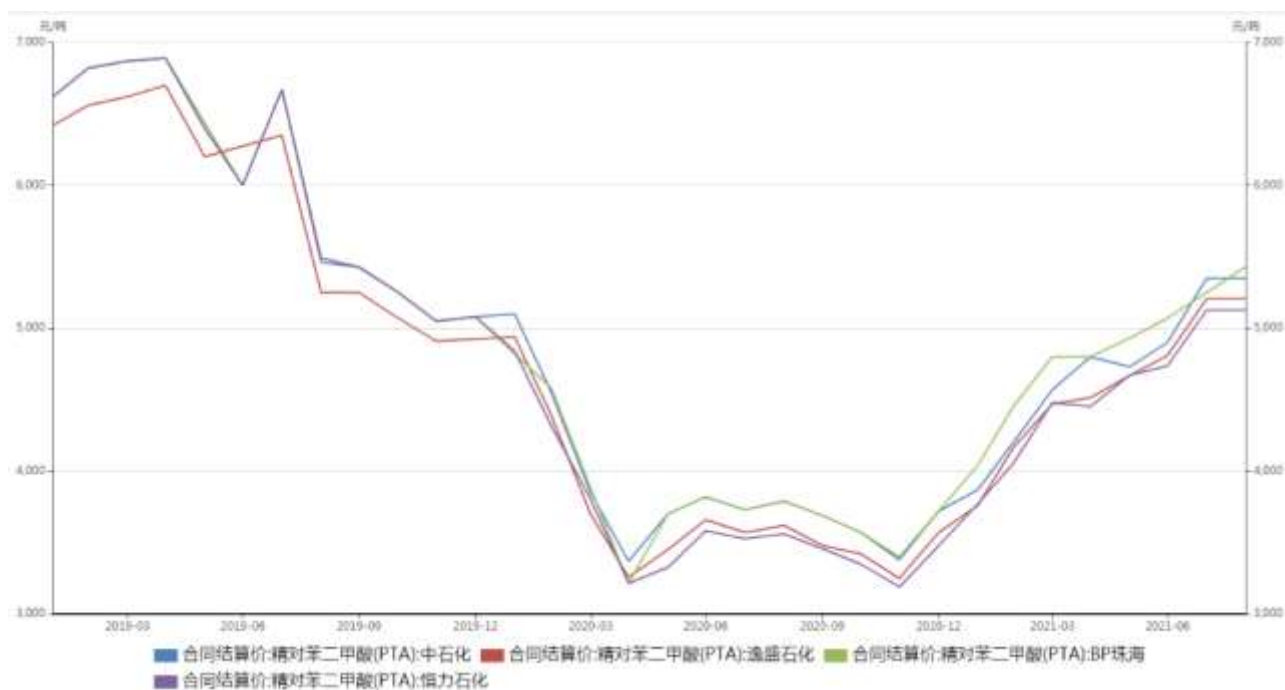


数据来源：瑞达研究院 WIND

聚酯升负需求提升，近月合约转向贴水。

6、PTA合同货价格

图6：PTA合同货价格



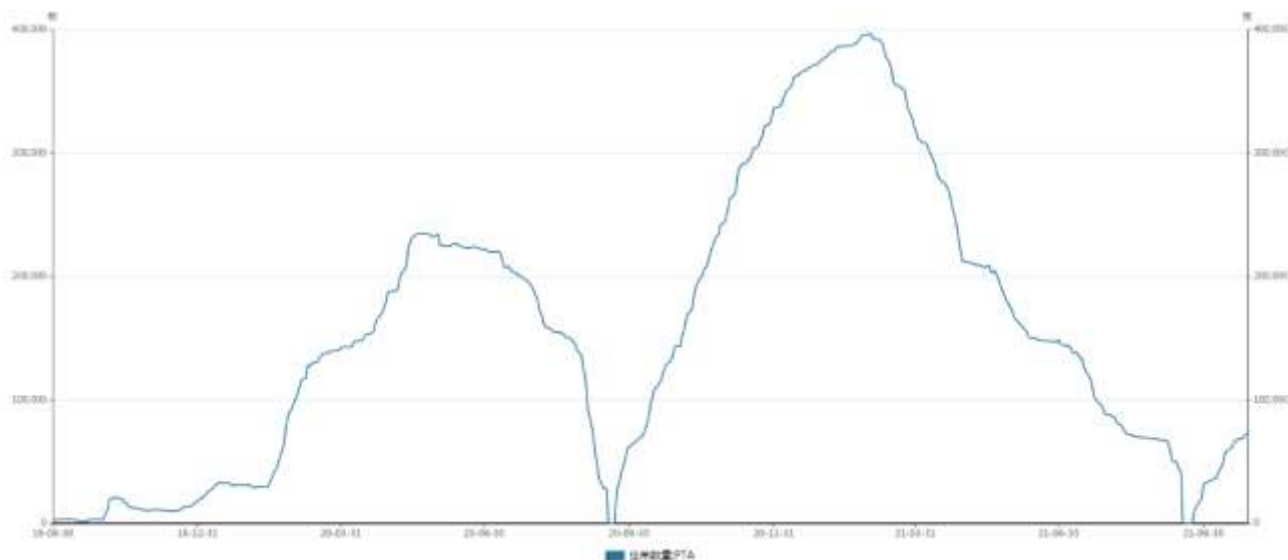
数据来源：瑞达研究院 WIND

福化工贸9月份PTA结算价执行4902.5元/吨；逸盛石化9月PTA结算价执行5207元/吨；恒力石化9月份PTA

结算价执行5350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10月28日，仓单报73055，仓单数量持续上升。

8、PTA开工负荷

图8：PTA开工负荷

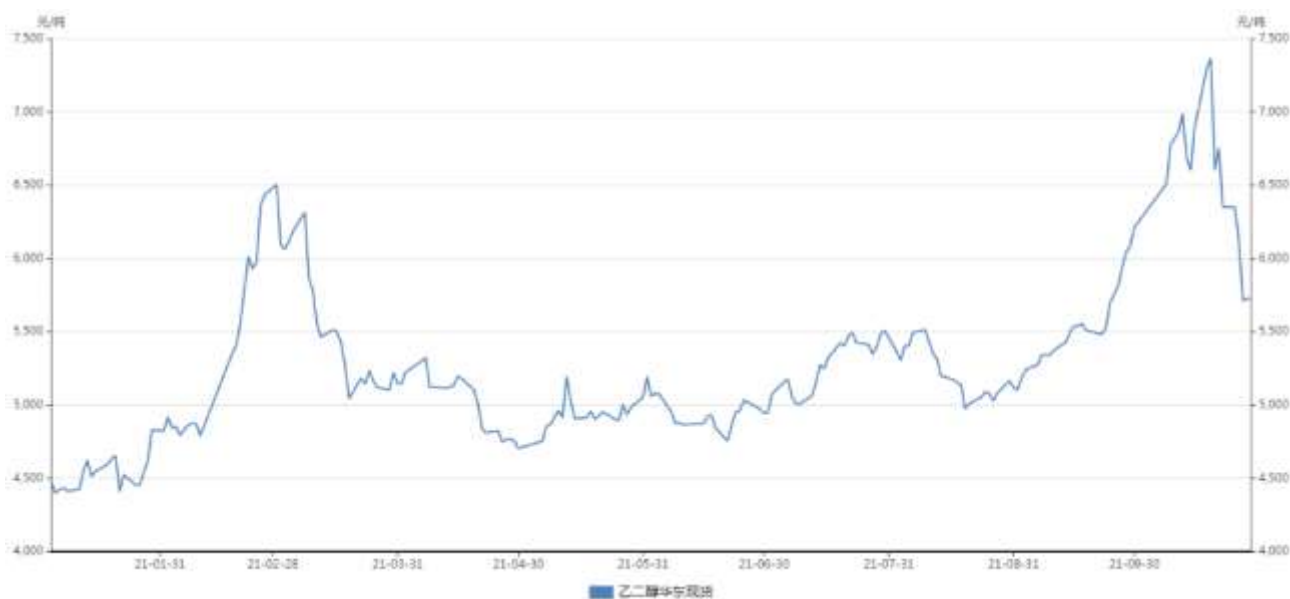


数据来源：瑞达研究院 隆众资讯

国内PTA装置整体开工负荷较上周五减少1.55%至82.68%。

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

10月28日乙二醇现货报6728元/吨，较上周下降1028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10月28日乙二醇基差-45元/吨。

11、乙二醇跨期价差

图11：乙二醇2201-2205合约价差



数据来源：瑞达研究院 WIND

乙二醇 2201、2205 合约价差回落，无明显套利机会。

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 WIND

乙二醇-PTA 套利合约价差走弱，建议空 EG2201 多 TA2201 操作。

13、乙二醇利润走势图

图13：乙二醇利润走势图

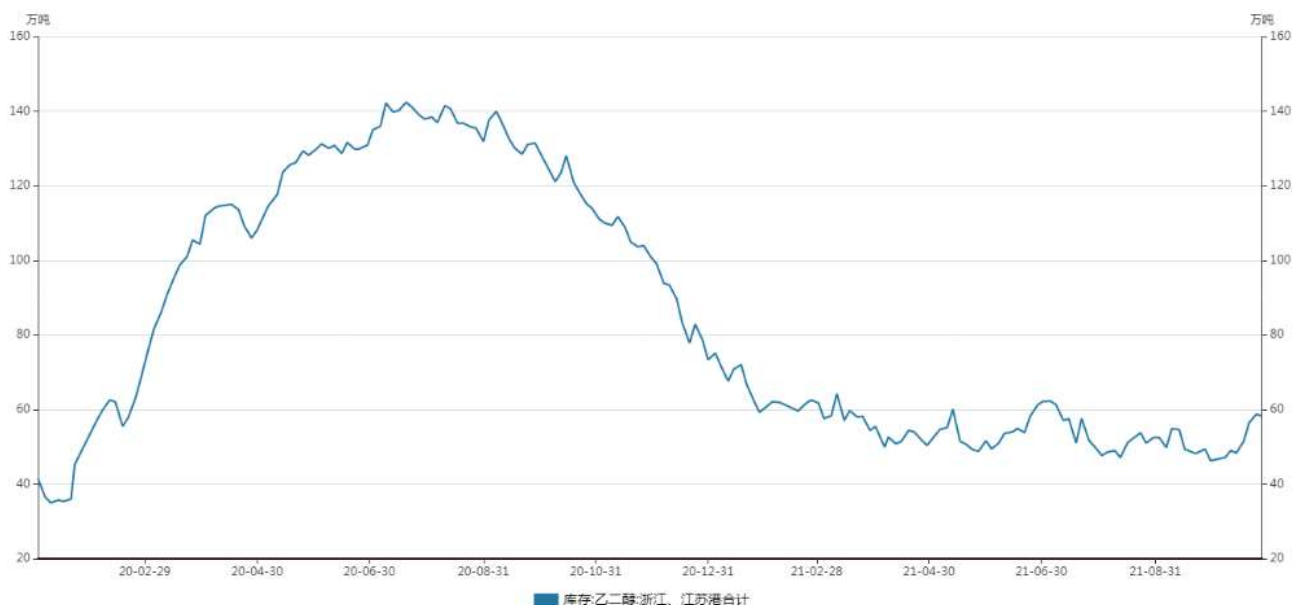


数据来源：隆众资讯

煤制乙二醇市场毛利为-3389 元/吨；甲醇制乙二醇市场毛利为-712.68 元/吨；乙烯制乙二醇市场毛利为-55 美元/吨；石脑油制乙二醇市场毛利为-63.5 美元/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58.25万吨，较本周一减少0.55万吨，上周四增加1.75万。

15、聚酯工厂开工率

图15：聚酯工厂开工率

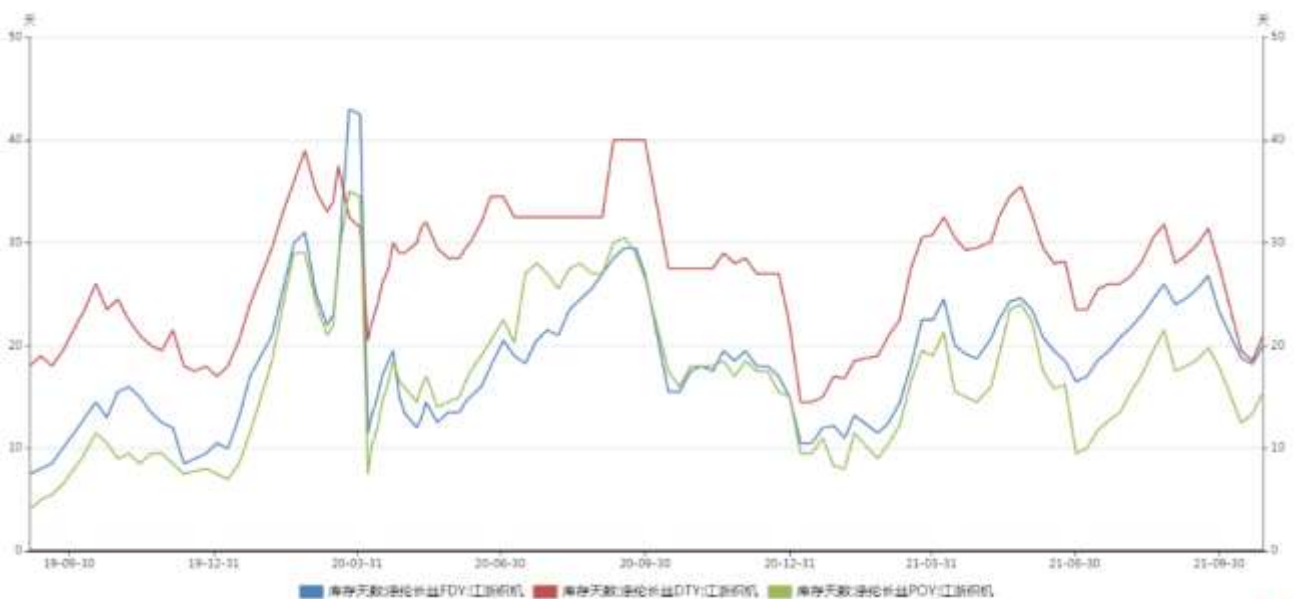


数据来源：瑞达研究院 WIND 隆众石化

国内聚酯综合开工负荷小幅下降至 79.51%

16、涤纶长丝库存天数

图16：涤纶长丝库存天数

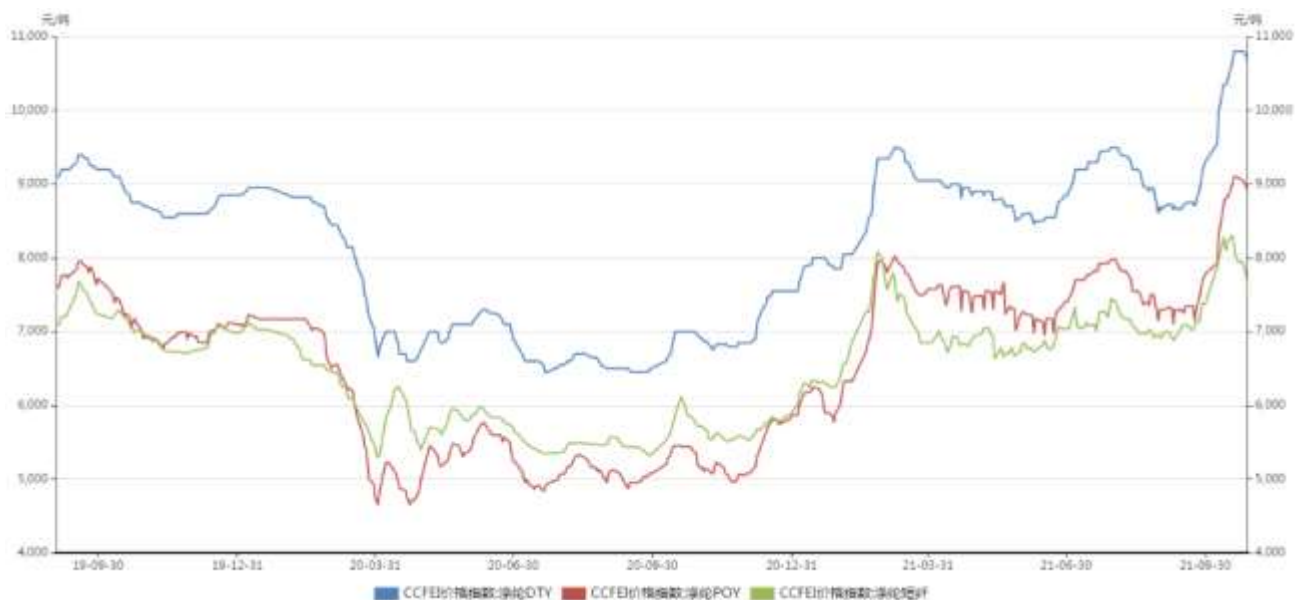


数据来源：瑞达研究院 WIND 隆众石化

周内涤纶长丝工厂成品库存较上周略有上升。

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10月28日，CCFEI涤纶DTY华东基准价报10650元/吨，CCFEI涤纶POY华东基准价报8900元/吨，CCFEI涤纶短纤华东基准价报7567元/吨。

18、江浙织造开机率

图18：江浙织造开机率

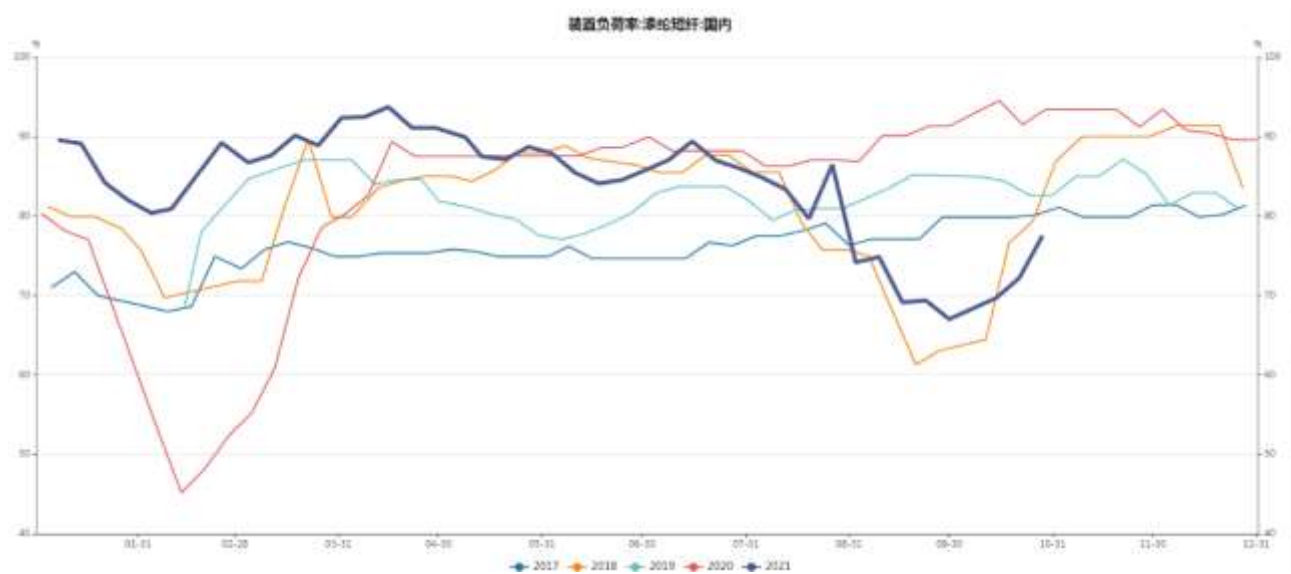


数据来源：瑞达研究院 WIND 隆众石化

国内织造负荷提升至62.90%。

19、短纤开工率

图19:短纤开工率

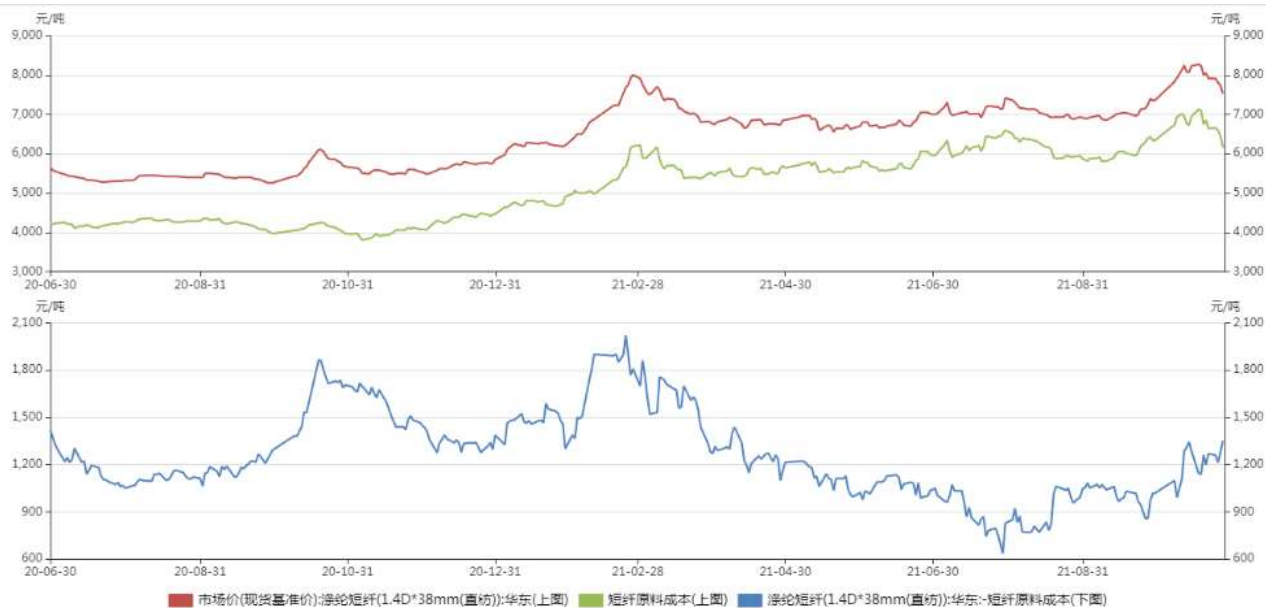


数据来源：瑞达研究院 WIND

截至10月28日国内涤纶短纤开工负荷约为77.54%，较10月21日上升5.32%

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震荡上升。

21、短纤盘面加工差

表21：短纤盘面加工差



数据来源：郑商所 瑞达研究院

盘面加工差震荡回落，适宜逢高布局空单，逢低止盈。

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

期限价格同时下跌，基差走强。

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。