

「2023.03.17」

聚酯市场周报

成本需求支撑双弱 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



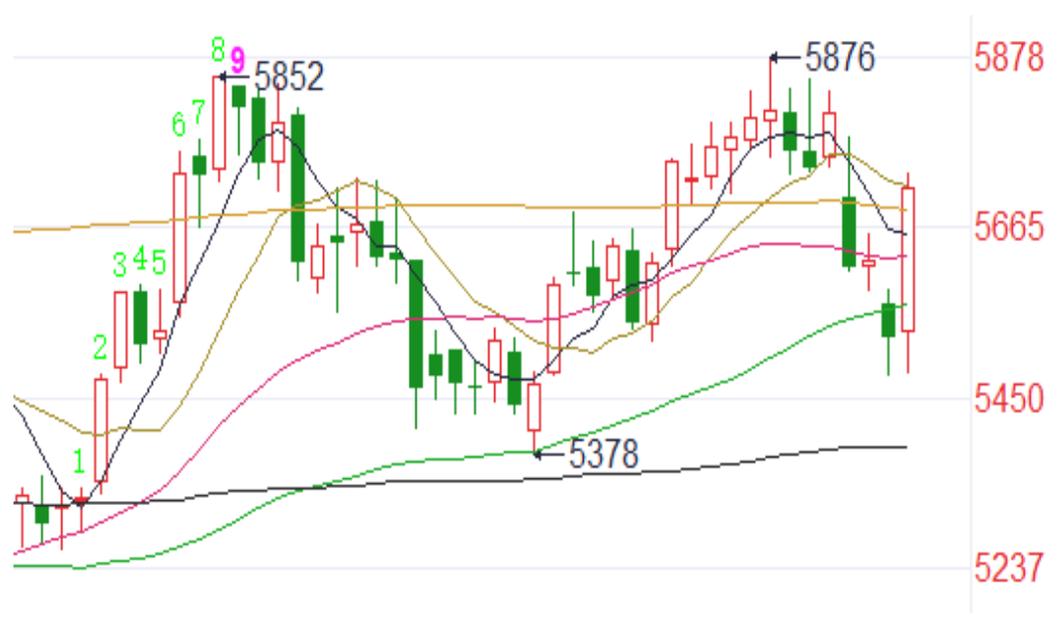
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 行情回顾：PTA供应方面，2023年3月16日当周，国内PTA周产量为102.55万吨，环比增加1.94%；国内PTA周开工负荷为71.71%，环比增加1.36%；截至2023年3月16日，PTA加工差为323.44元/吨，较3月9日减少88.8元/吨，降幅21.54%，周内装置负荷回升。乙二醇供应方面，2023年3月17日当周，乙二醇综合开工负荷为59.13%，环比增加3.46%；一体化装置开工负荷为63.59%，环比增加1.67%；煤制装置开工负荷为51.11%，环比增加4.06%。2023年3月16日当周，乙二醇港口库存为99.85万吨，较3月9日减少3.2万吨，降幅3.1%，主要港口持续去库。短纤方面，2023年3月16日当周，短纤开工负荷为78.43%，环比增加1.55%；截至2023年3月16日，短纤加工差为784.96元/吨，较3月9日减少65.61元/吨，降幅7.71%。2023年3月17日当周，国内聚酯周产量为120.44万吨，环比增加2.77%；国内聚酯周开工负荷为87.64%，环比增加2.13%。终端需求方面，2023年3月16日当周，江浙地区化纤织造综合开工率为63.94%，环比增加0.18%。周内外贸新单变化有限，内贸订单稀缺。
- ◆ 行情展望：供应方面，上半年聚酯双料的投产压力仍然较大。需求方面，终端需求无实质性起色，新增织造订单数量较少。对织造行业来说，短期消费复苏“真伪”难以被验证。
- ◆ 策略建议：TA2305合约5400-5800区间交易；EG2305合约建议3950-4200区间偏空交易；PF2305合约建议6900-7200区间交易

本周PTA期价先抑后扬

图、PTA期价走势



来源：ifind 瑞达期货研究院

原油下跌削弱成本支撑，本周PTA期价先抑后扬。

本周乙二醇期价震荡下行

图、乙二醇期价走势



来源：ifind 瑞达期货研究院

原油下跌削弱成本支撑，本周乙二醇期价震荡下行。

本周短纤期价偏弱震荡

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，本周短纤期价偏弱震荡。

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3月16日, PTA仓单为53888张, 较3月9日增加1161张,增幅2.2%。

本周乙二醇仓单数量下跌

图、乙二醇仓单



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年3月16日, 乙二醇仓单为11215手, 较3月9日减少3020手, 降幅21.22%。

本周短纤仓单数量下跌

图、短纤仓单



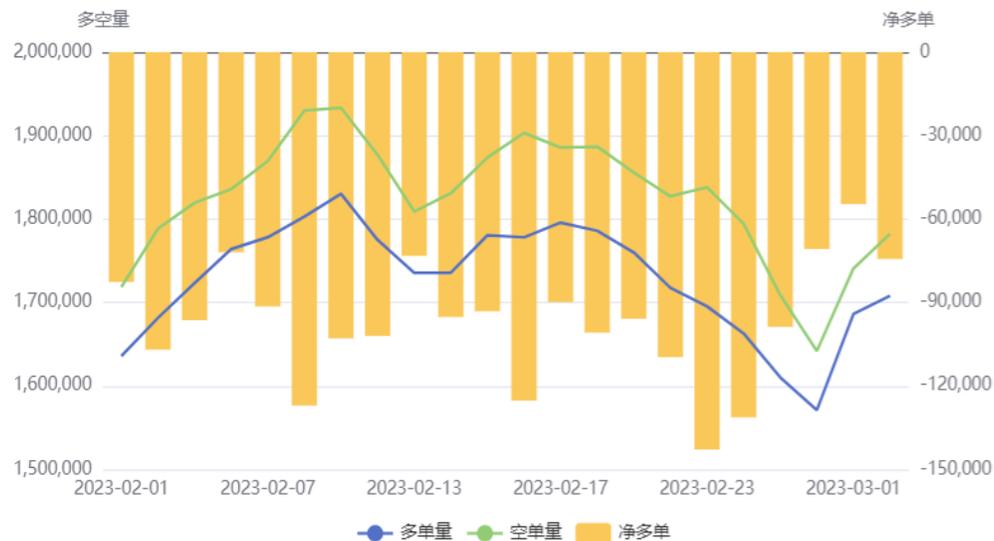
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年3月16日, 短纤仓单为12610张, 较3月9日减少1034张, 降幅7.58%。

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



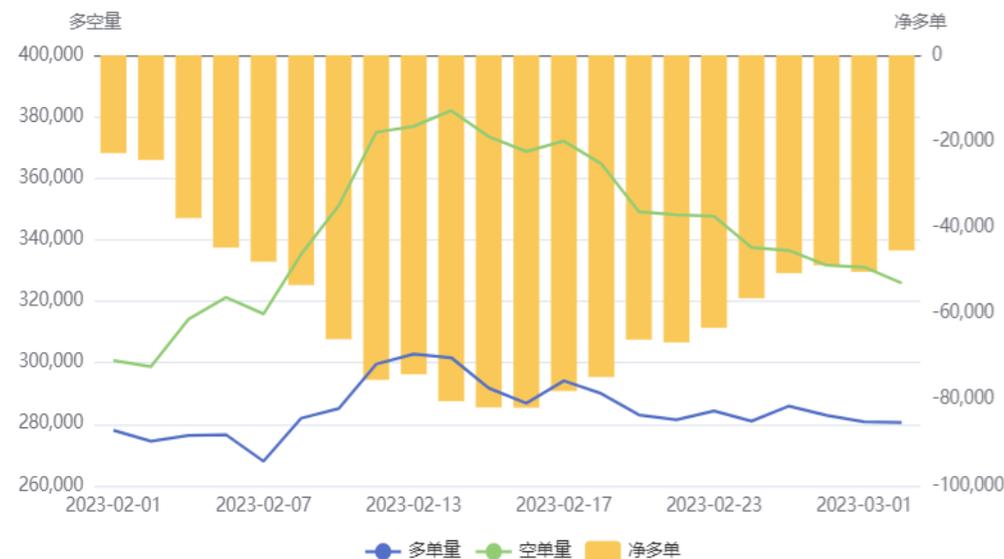
来源：瑞达期货研究院

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



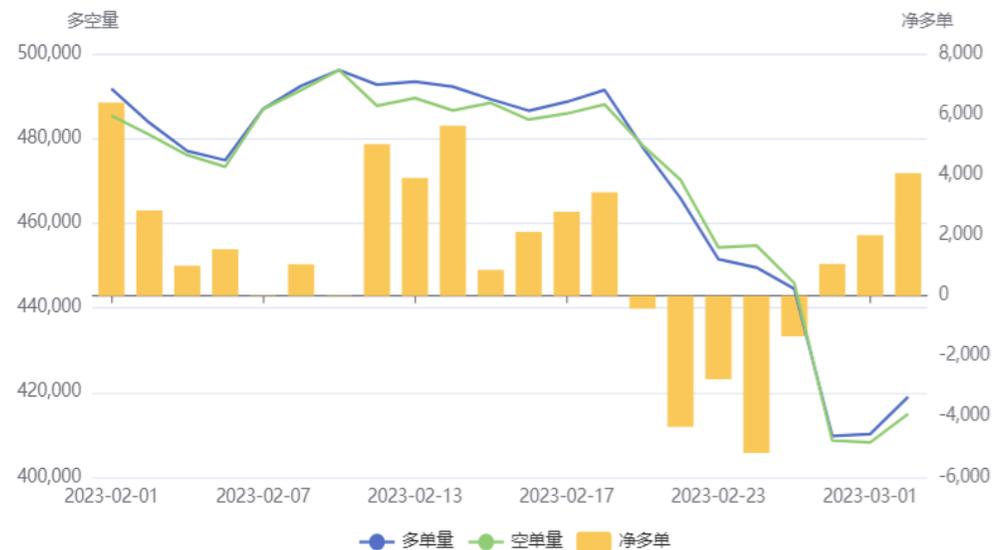
来源：瑞达期货研究院

本周乙二醇多空同减，净多增加。

本周短纤多空同减，净多增加

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

本周短纤多空同减，净多增加。

本周期PTA基差走强

图、PTA基差

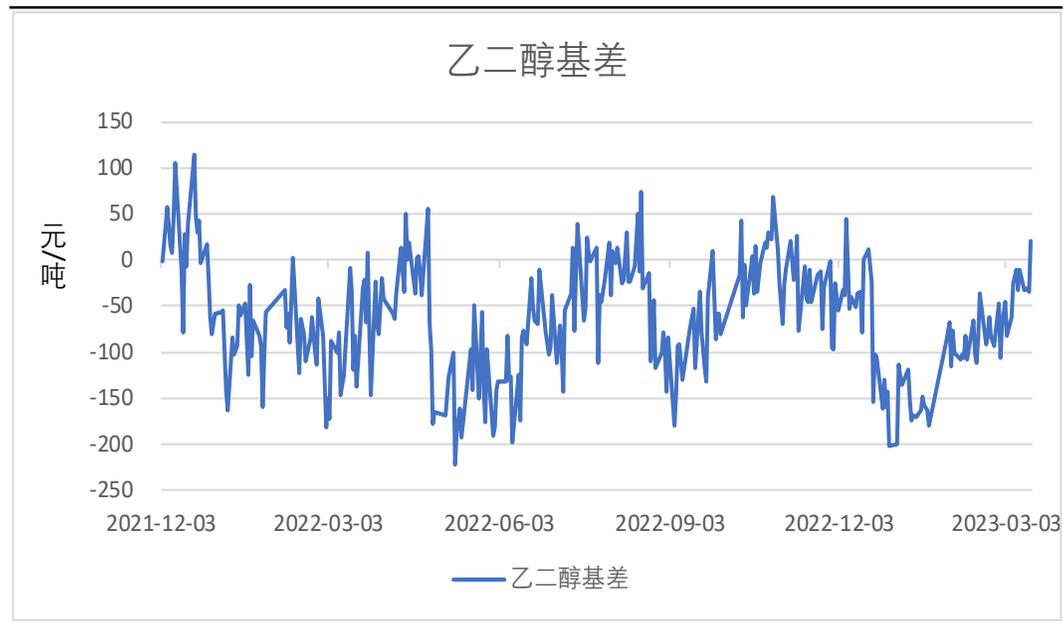


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年3月16日, PTA基差为106元/吨, 较3月9日增加24元/吨,增幅29.27%。

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

截至2023年3月16日, 乙二醇基差为20元/吨, 较3月9日增加52元/吨, 增幅162.5%。

本周期短纤基差走强

图、短纤基差

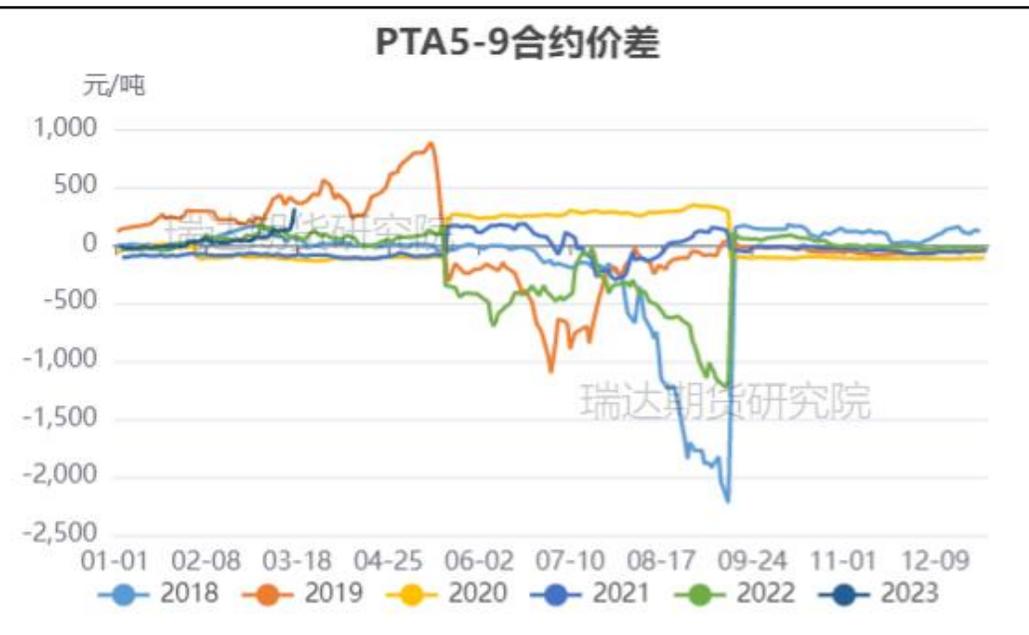


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年3月16日, 短纤基差为-20元/吨, 较3月9日增加10元/吨,增幅33.33%。

本周期PTA合约价差增大

图、PTA近远月走势图



来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023-03-17,PTA5-9合约价差报316元/吨,环比上涨163.33%

本周期乙二醇合约价差缩小

图、乙二醇近远月走势图



来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023-03-17,乙二醇5-9合约价差报-106元/吨,环比上涨10.92%

本周期短纤合约价差增大

图、短纤近远月走势图



来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023-03-17,短纤5-9合约价差报134元/吨,环比上涨709.09%

本周期短纤盘面加工差回落

图、短纤盘面加工差



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年3月17日, 短纤盘面加工差为904.21元/吨, 较3月10日减少33.37元/吨, 降幅3.56%。

上游状况——本周上游原料价格下跌

图、上游产品价格



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023-03-16,期货结算价(连续):布伦特原油报74.7美元/桶,环比下跌9.76%期货结算价(连续):WTI原油报68.35美元/桶,环比下跌10.86%国际市场价:乙烯:CFR东北亚:中间价报961美元/吨,环比下跌0.00%现货价(中间价):石脑油:CFR日本报615美元/吨,环比下跌9.63%现货价(中间价):对二甲苯(PX):FOB韩国报990美元/吨,环比下跌0.90%

上游状况——本周PX加工利润上涨

图、PX加工利润

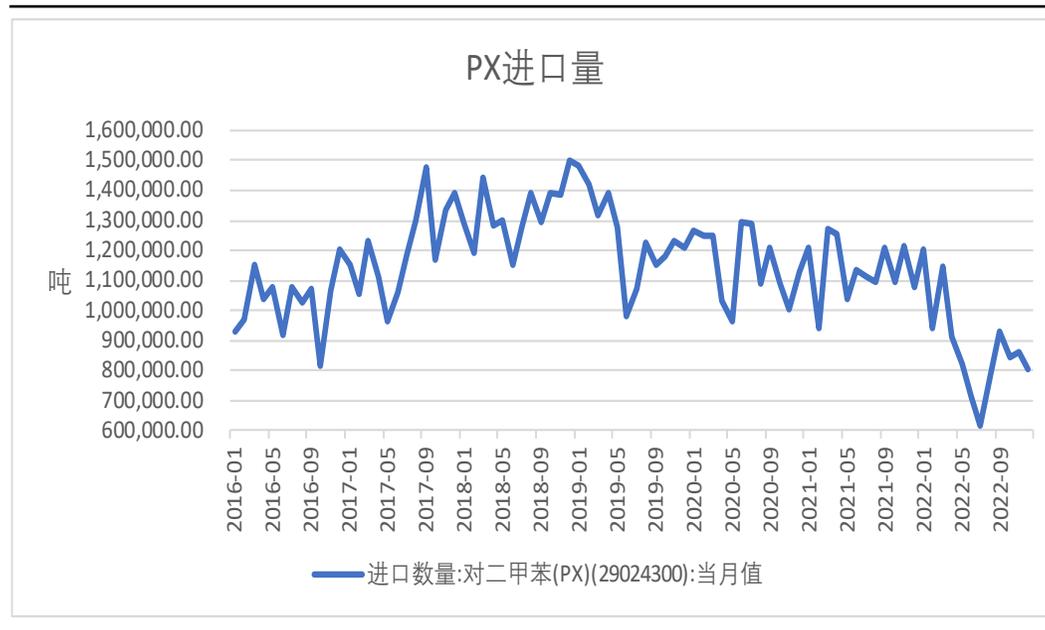


来源：wind 瑞达期货研究院

截至2023年3月15日，PX-石脑油价差为337.25美元/吨，较3月8日增加38.75美元/吨，增幅12.98%。

上游状况——12月PX进口量环比下跌

图、PX进口量

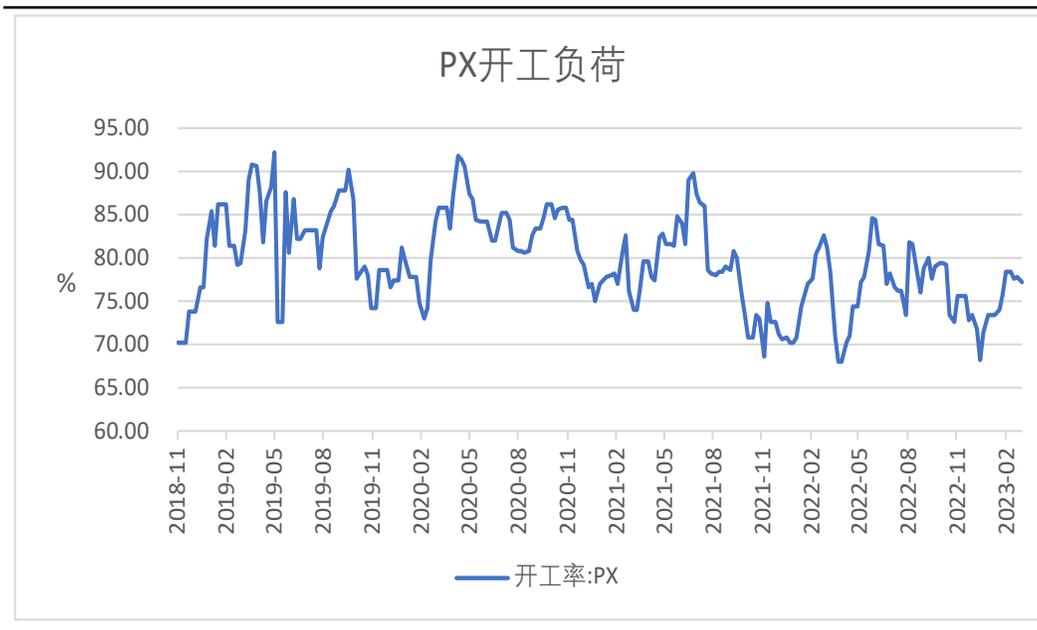


来源: wind 瑞达期货研究院

海关总署数据显示, 2022年12月, 当月PX进口量为801900.88吨, 环比下降6.96%, 同比下降25.7%。2022年1-12月, PX累计进口量10582397.02吨, 同比减少22.48%。

上游状况——本周PX开工率环比上升

图、PX开工率

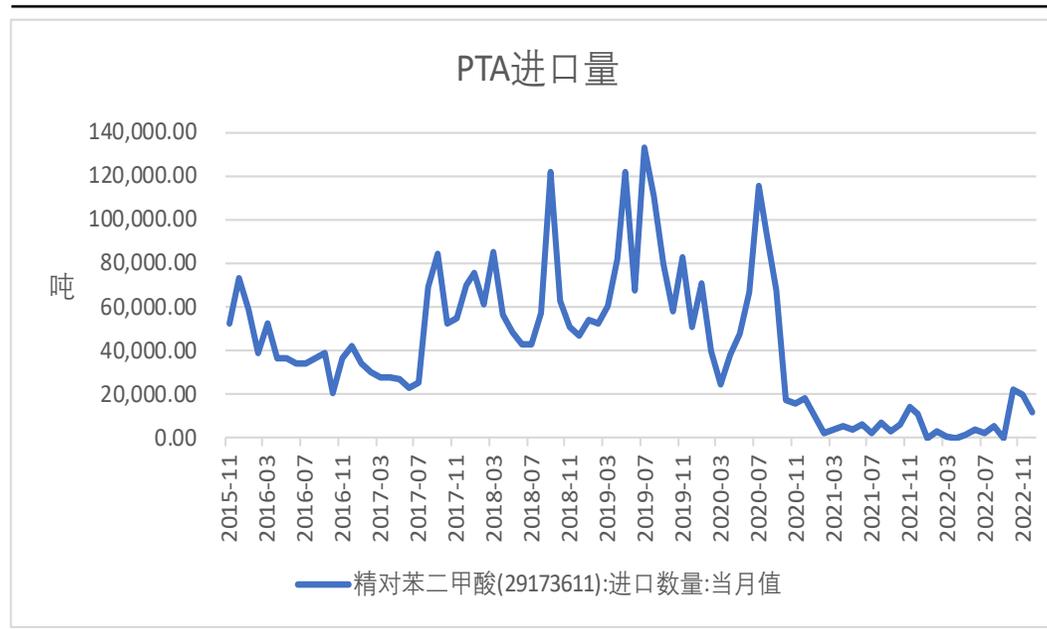


来源：隆众 瑞达期货研究院

隆众资讯数据显示，2023年3月17日当周，国内PX开工负荷为77.22%，环比减少0.67%。

PTA进出口量——12月PTA进口量环比下跌

图、PTA进口量

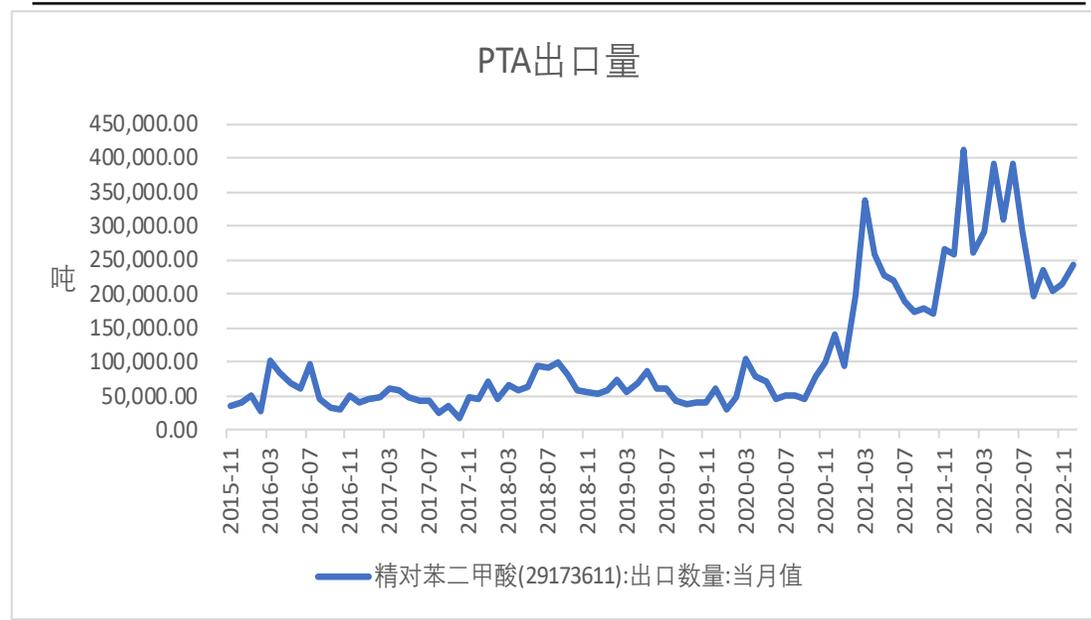


来源：海关总署 瑞达期货研究院

海关总署数据显示，2022年12月，当月PTA进口量为11506.86吨，环比下降42.75%，同比增加2.25%。2022年1-12月，PTA累计进口量71243.17吨，同比减少6.91%。

PTA进出口量——12月PTA出口量环比上升

图、PTA出口量

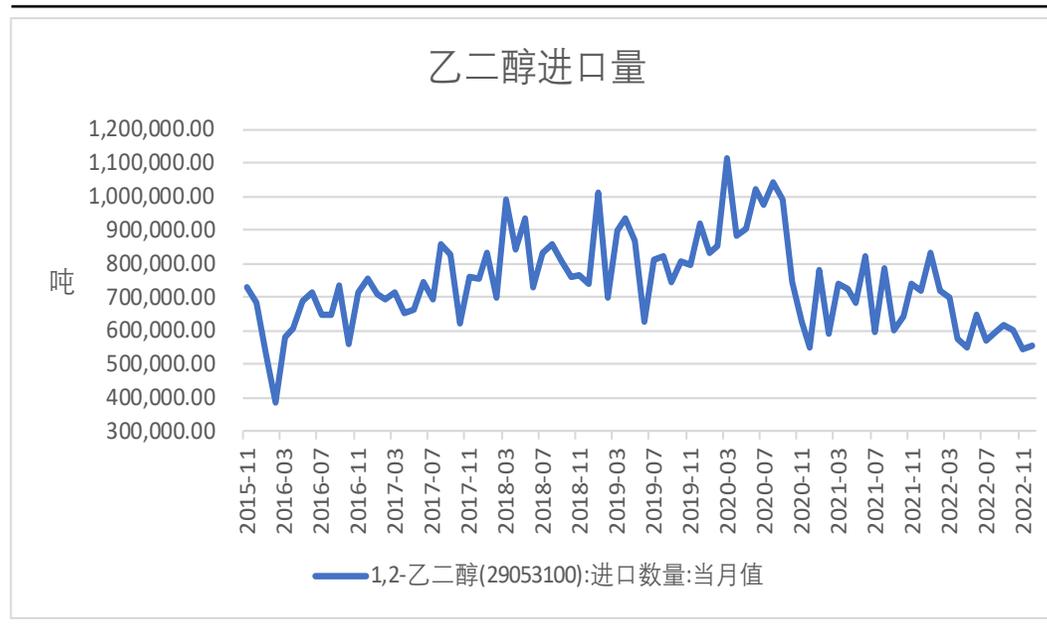


来源：海关总署瑞达期货研究院

海关总署数据显示，2022年12月，当月PTA出口量为242457.26吨，环比增加13.3%，同比下降6.41%。2022年1-12月，PTA累计出口量3446711.66吨，同比增加33.85%。

乙二醇进口量——12月乙二醇进口量环比上升

图、乙二醇进口量

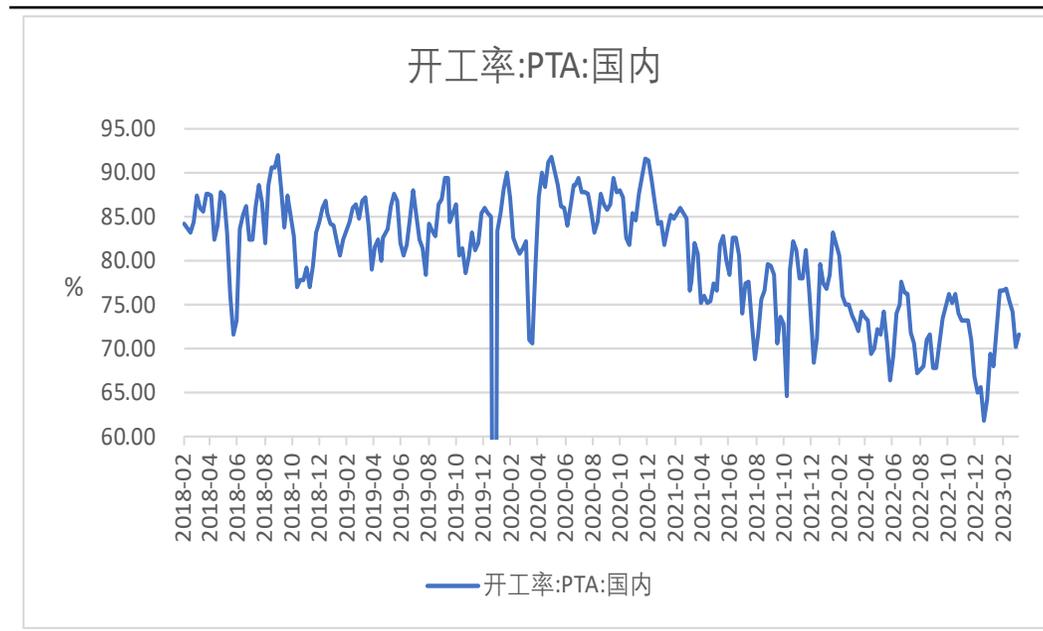


来源：海关总署 瑞达期货研究院

海关总署数据显示，2022年12月，当月乙二醇进口量为553971.49吨，环比增加1.41%，同比下降23.16%。2022年1-12月，乙二醇累计进口量7510664.86吨，同比减少10.87%。

供应端——本周PTA开工率环比上升

图、PTA周开工率

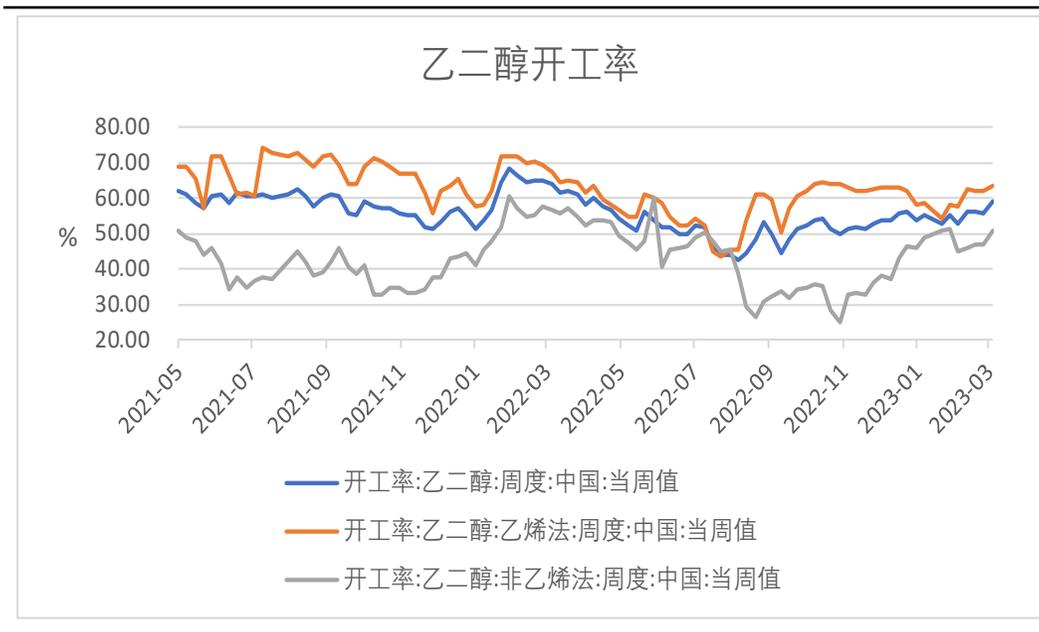


来源：隆众 瑞达期货研究院

2023年3月16日当周，国内PTA周产量为102.55万吨，环比增加1.94%；国内PTA周开工负荷为71.71%，环比增加1.36%。

供应端——本周乙二醇开工环比上升

图、乙二醇周开工率

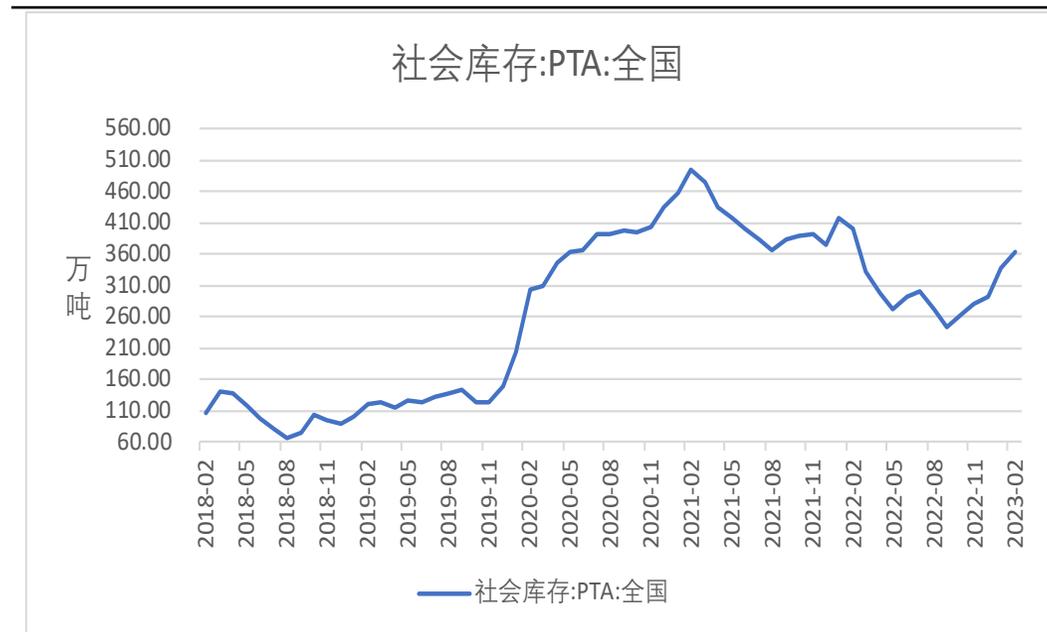


来源：隆众资讯

2023年3月17日当周，乙二醇综合开工负荷为59.13%，环比增加3.46%；一体化装置开工负荷为63.59%，环比增加1.67%；煤制装置开工负荷为51.11%，环比增加4.06%。

PTA库存——2月PTA社会库存环比上升

图、PTA社会库存

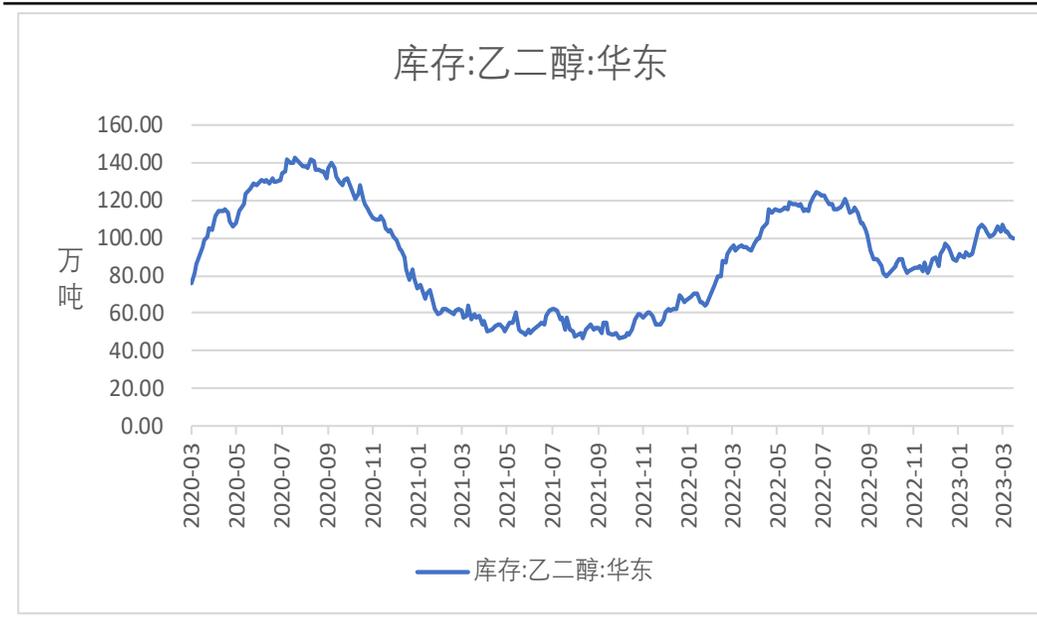


来源：隆众资讯

2023年2月，PTA社会库存量为364.14万吨，环比增加8.29%。

乙二醇库存——本周乙二醇港口持续去库

图、乙二醇港口库存

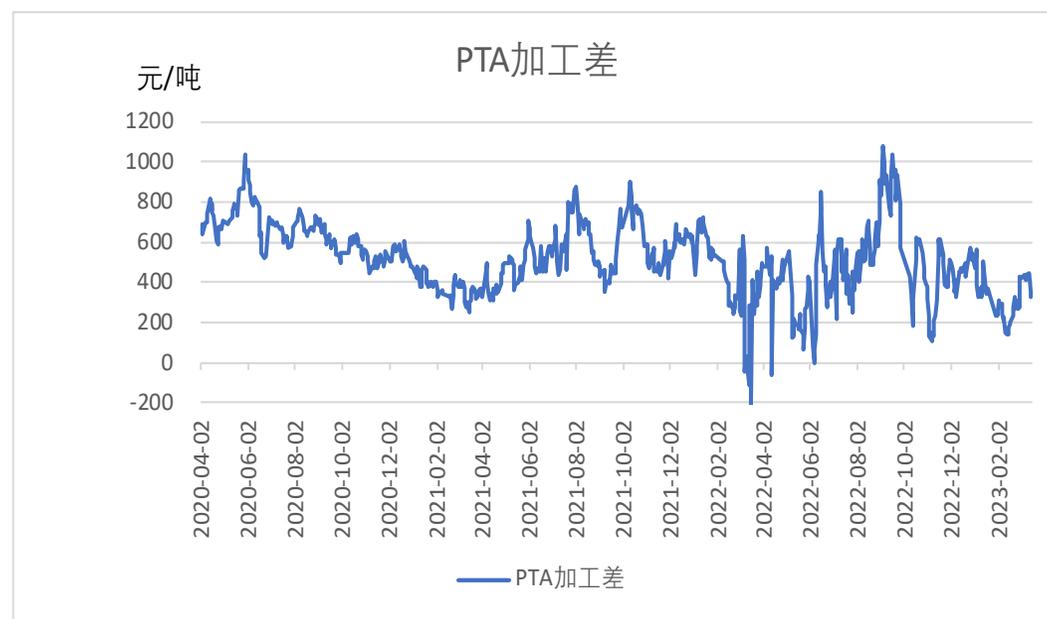


来源: Wind 瑞达期货研究院

2023年3月16日当周, 乙二醇港口库存为99.85万吨, 较3月9日减少3.2万吨, 降幅3.1%。

PTA加工利润——本周PTA加工利润下滑

图、PTA加工利润

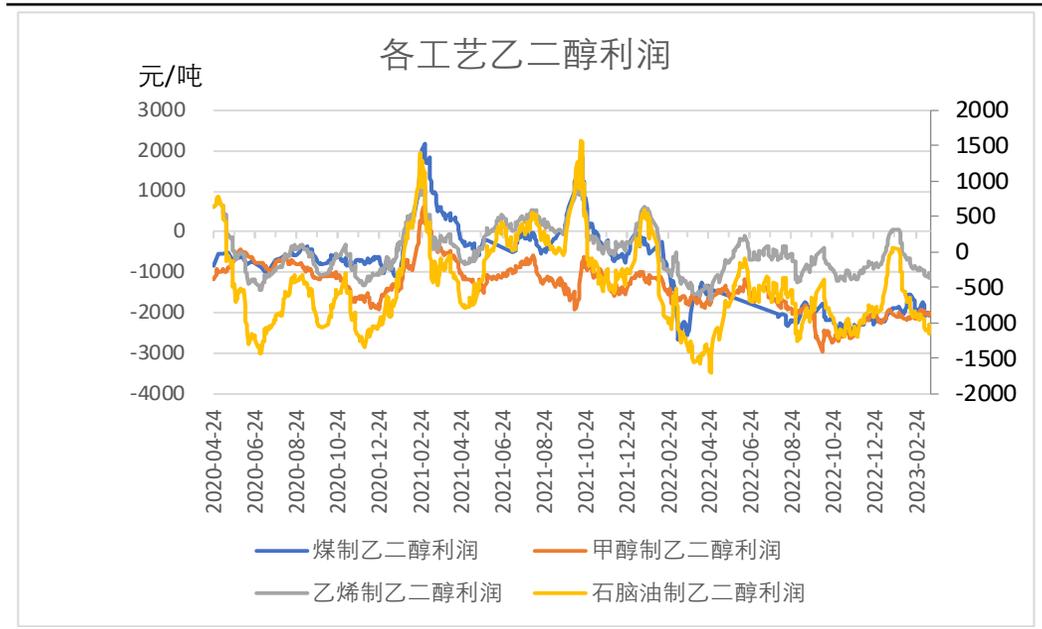


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年3月16日, PTA加工差为323.44元/吨, 较3月9日减少88.8元/吨,降幅21.54%。

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3月16日，煤制乙二醇利润为-2082元/吨，较3月9日减少24元/吨，降幅1.17%；甲醇制乙二醇利润为-2024.75元/吨，较3月9日增加1元/吨，增幅0.05%；乙烯制乙二醇利润为-1148.38元/吨，较3月9日减少72.73元/吨，降幅6.76%；石脑油制乙二醇利润为-1148.38美元/吨，较3月9日减少72.73元/吨，降幅6.76%。

需求端——周内聚酯及终端产品价格下滑

图、聚酯及终端产品价格

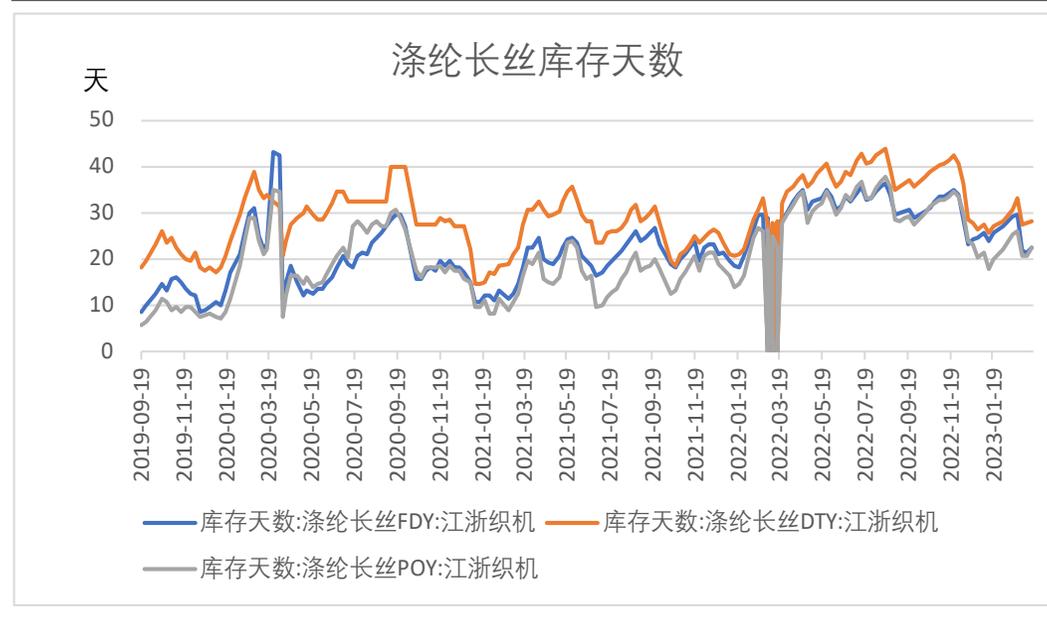


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年3月16日, CCFEI价格指数:涤纶DTY为8800元/吨, 较3月9日减少200元/吨,降幅2.22%; CCFEI价格指数:涤纶POY为7470元/吨, 较3月9日减少250元/吨,降幅2.78%; CCFEI价格指数:涤纶FDY150D为8050元/吨, 较3月9日减少270元/吨,降幅3%; CCFEI价格指数:涤纶短纤为7060元/吨, 较3月9日减少216.67元/吨,降幅2.45%

需求端——周内终端原料成品库存天数增加

图、终端原料库存天数



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年3月16日, 库存天数:涤纶长丝FDY:江浙织机为22.3天, 较3月9日增加0.8天,增幅3.72%; 库存天数:涤纶长丝DTY:江浙织机为28.3天, 较3月9日增加0.4天,增幅1.86%;库存天数:涤纶长丝POY:江浙织机为22.5天, 较3月9日增加1.7天,增幅7.91%。

需求端——聚酯开工负荷环比上升

图、聚酯开工率

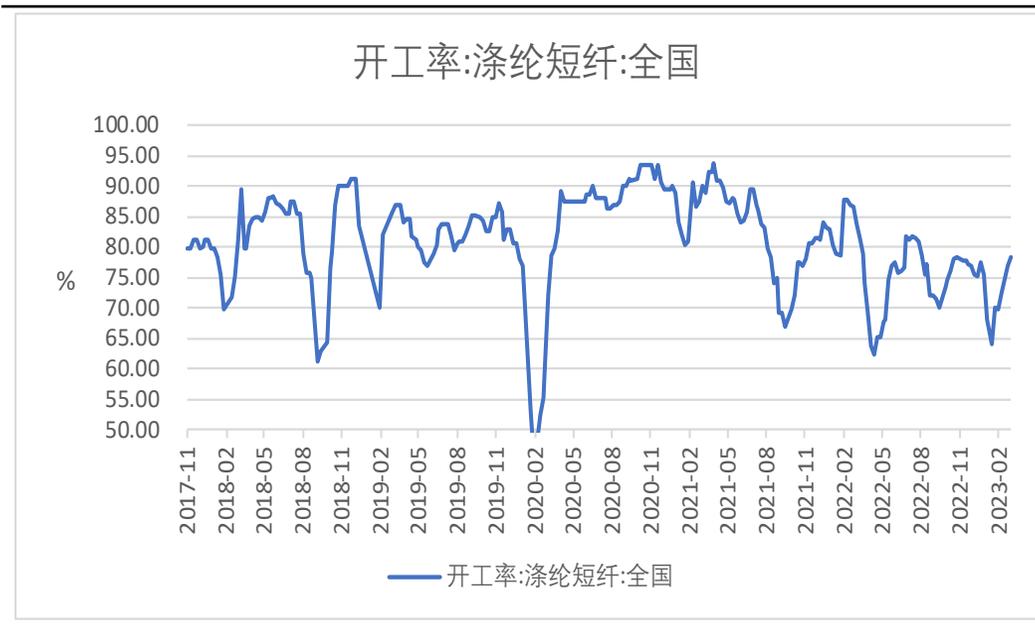


来源: wind 瑞达期货研究院

2023年3月17日当周，国内聚酯周产量为120.44万吨，环比增加2.77%；国内聚酯周开工负荷为87.64%，环比增加2.13%。

需求端——短纤开工负荷环比上升

图、短纤开工率

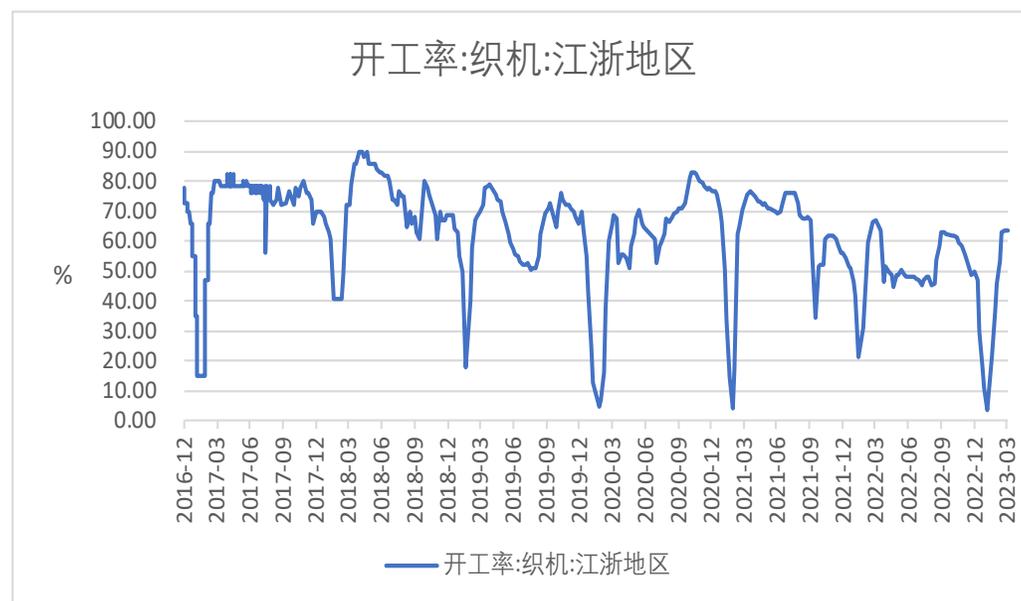


来源: ifind 瑞达期货研究院

2023年3月16日当周, 短纤开工负荷为78.43%, 环比增加1.55%。

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3月16日当周, 江浙地区化纤织造综合开工率为63.94%, 环比增加0.18%。

需求端——本周短纤加工差下跌

图、短纤加工差

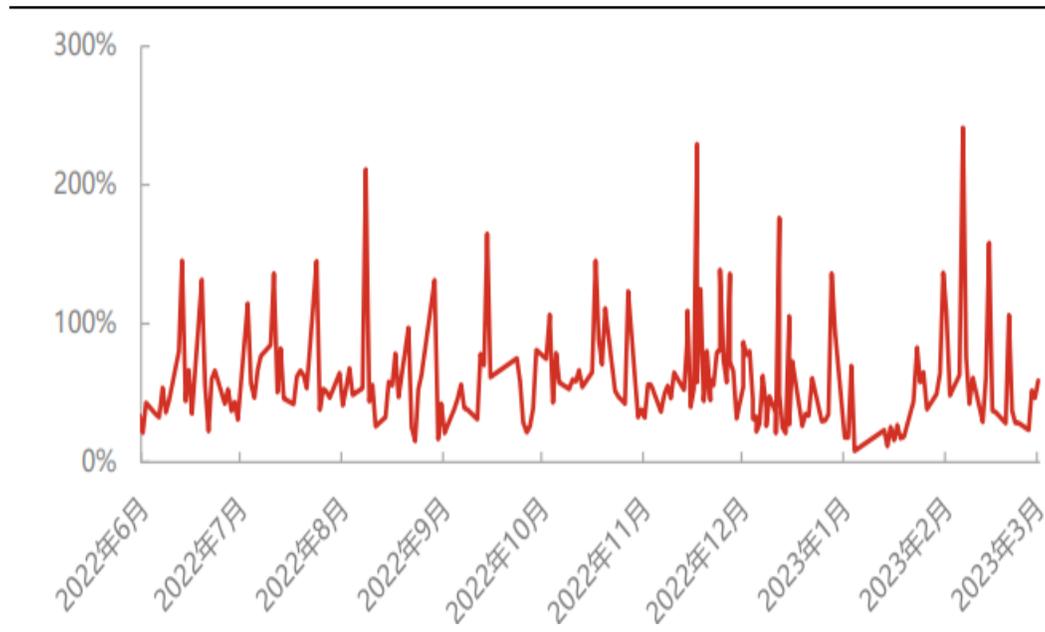


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年3月16日，短纤加工差为784.96元/吨，较3月9日减少65.61元/吨,降幅7.71%。

需求端——本周短纤产销率回落

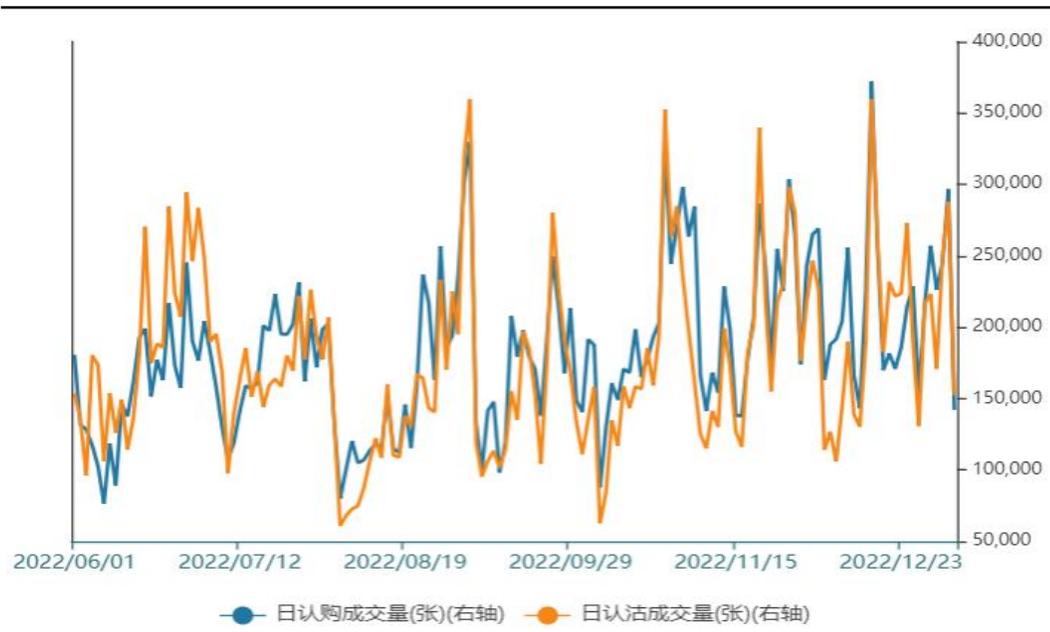
图、短纤产销率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

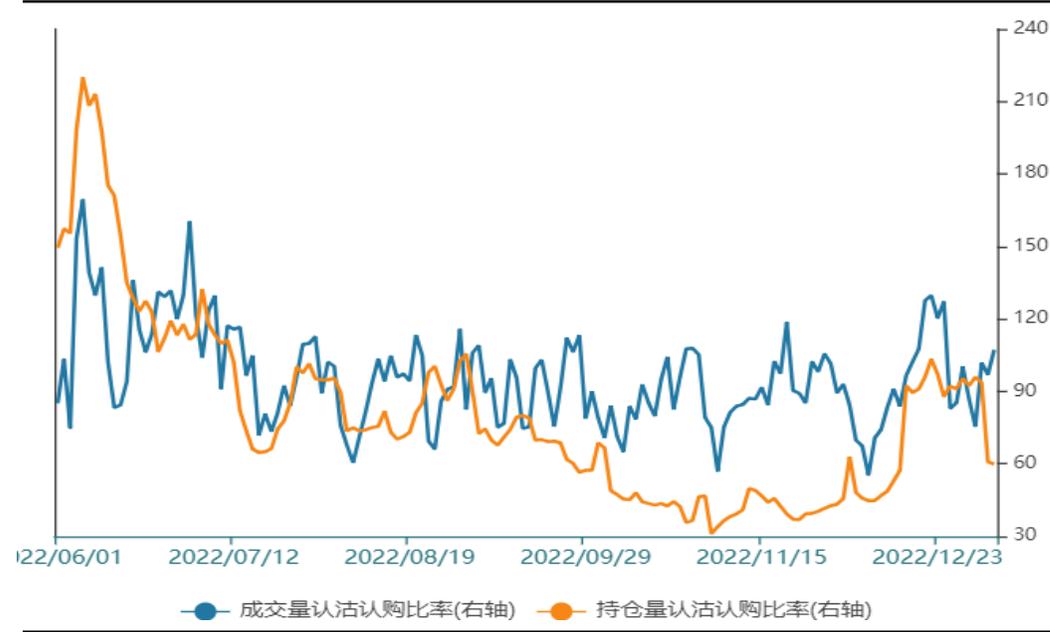
本周涤纶短纤工厂平均产销率为41.69%，环比下滑 5.43%。周内下游纱厂自身订单匮乏延续，短纤产销气氛回落。

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。

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。