

「2022.07.29」

# 聚酯市场周报

成本支撑提振期价 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99.03万吨，较上周-1.50万吨，较同期+1.25万吨；国内PTA周均产能利用率为70.66%，环比-1.26%，同比-3.09%；本周PTA加工费平均在341.39元/吨，较上周-119.08元/吨，周内装置降负运行。乙二醇供应方面，本周国内乙二醇总产能利用率46.06%，环比降5.72%，其中一体化装置产能利用率44.90%，环比降7.63%；煤制乙二醇产能利用率47.94%，环比降2.58；截至7月28日，华东主港地区MEG港口库存总量116.78万吨，较上一统计周期增加0.49万吨，增幅0.42%，主要港口小幅累库。短纤方面，本周中国涤纶短纤产量14.02万吨，环比+0.64%；产能利用率平均值为81.69%，环比+0.51%。周内新凤鸣集团湖州中磊化纤增开一条短纤新线，故产量及产能利用率下滑；截至7月28日短纤现货加工差下跌至1105元/吨附近，加工利润持续回落。需求方面，本周聚酯行业周度平均产能利用率为80.48%，较上期+0.77%。周内如盛虹、腾龙、联达、华成等前期停产检修企业重启或提负，故产能利用率出现上涨。本周涤纶短纤工厂平均产销率为86%，环比上涨23.07%，周内成本端及期货市场表现不俗，下游采购气氛升温。终端方面，截至7月28日江浙地区化纤织造综合开机率为47.16%，环比上周+1.65%。当前正值纺织传统淡季，实质性大单支撑依然有限。
- ◆ 行情展望：7月美联储加息落地，短期夏季用油高峰叠加俄乌冲突反复，国际原油易涨难跌。聚酯系在成本端提振下，预计下周走势偏强震荡。
- ◆ 策略建议：TA2209合约建议5600-6000区间交易；EG2209合约建议4300-4550区间交易；PF2209合约建议7200-7750区间交易。

## 本周PTA期货价格偏强震荡

图、PTA期价走势



来源: wind 瑞达期货研究院

国际油价反弹提振成本支撑，周内PTA期价偏强震荡。

## 本周乙二醇期货价格触底反弹

图、乙二醇期价走势



来源: wind 瑞达期货研究院

国际油价反弹提振成本支撑，周内乙二醇期价触底反弹。

## 本周短纤期货价格偏强震荡

图、短纤期价走势

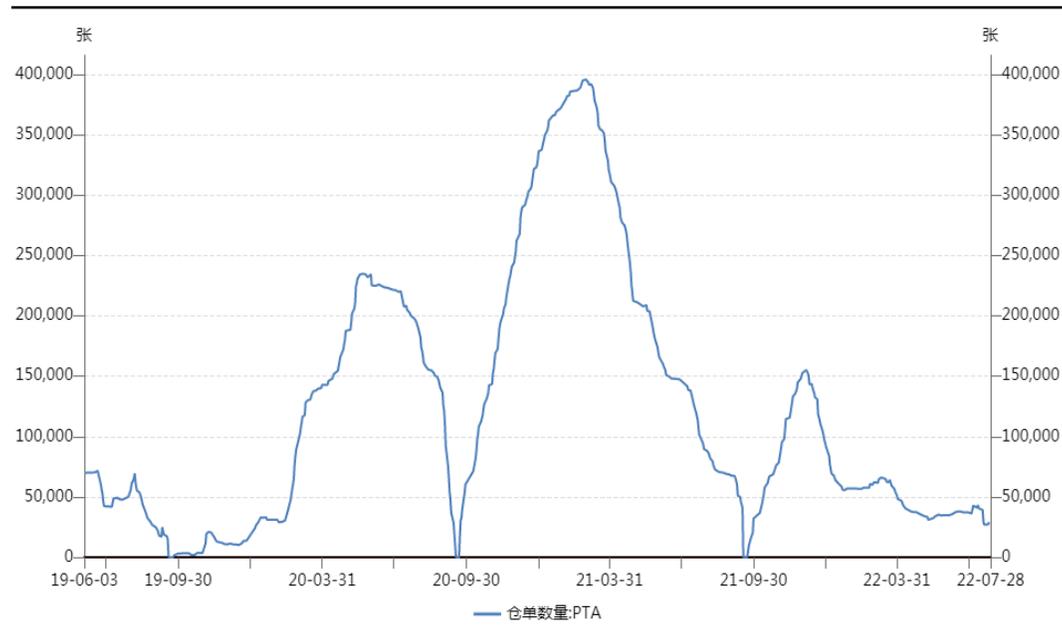


来源: wind 瑞达期货研究院

聚酯原料价格上涨提振成本支撑，周内短纤期价偏强震荡

## 本周PTA仓单数量增加

图、PTA仓单



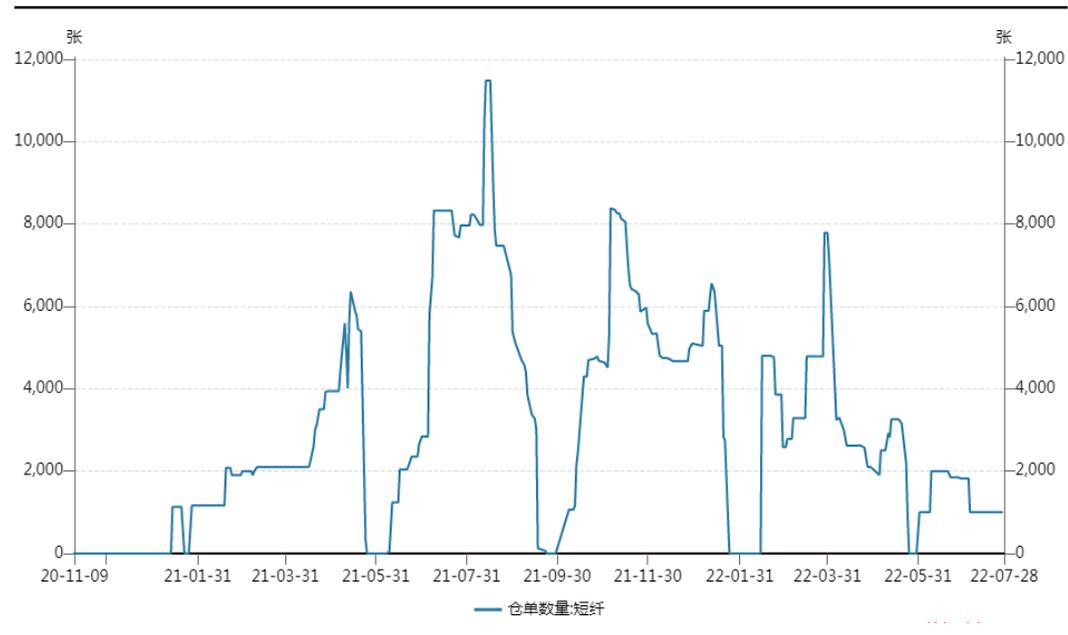
来源: wind 瑞达期货研究院

截止7月28日, PTA仓单报28225张, 仓单数量小幅增加。



## 本周短纤仓单数量持平

图、短纤仓单

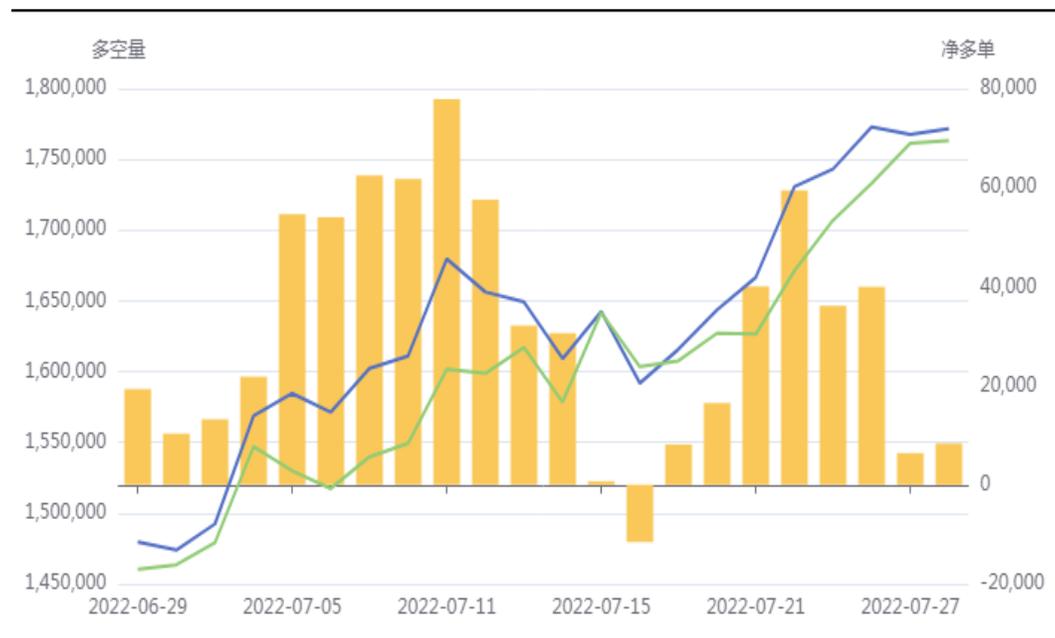


来源: wind 瑞达期货研究院

截止7月28日，短纤仓单报1000张，仓单数量持平。

## 本周PTA多单量环比增加，空单量环比增加，净多减少

图、PTA前20多空及净持仓

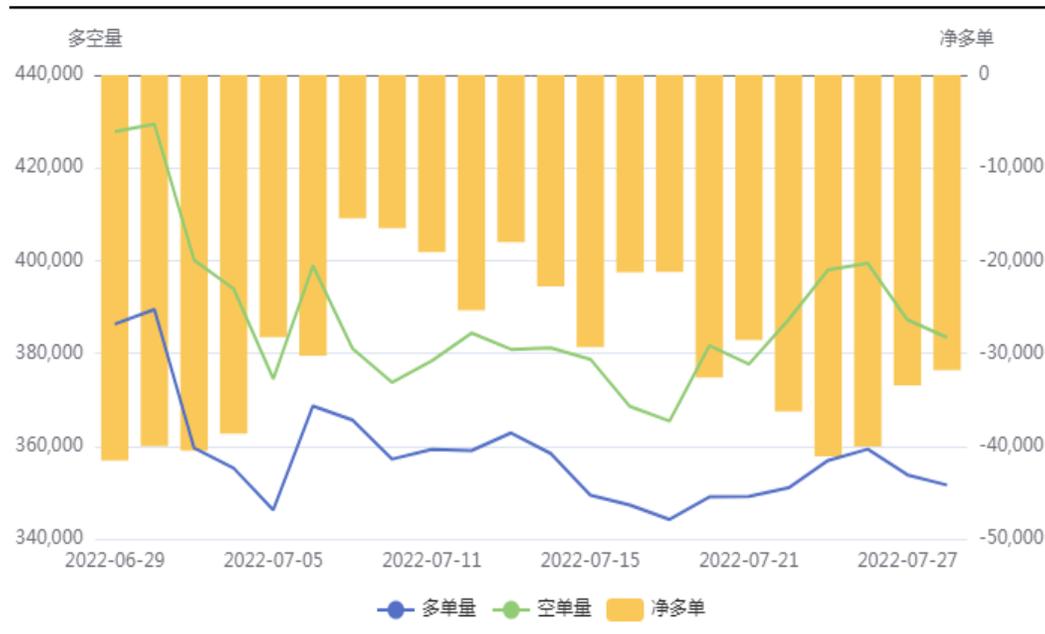


来源：瑞达期货研究院

本周PTA多单量环比增加，空单量环比增加，净多单减少。

## 本周乙二醇多空同增，净多减少

图、乙二醇前20多空及净持仓

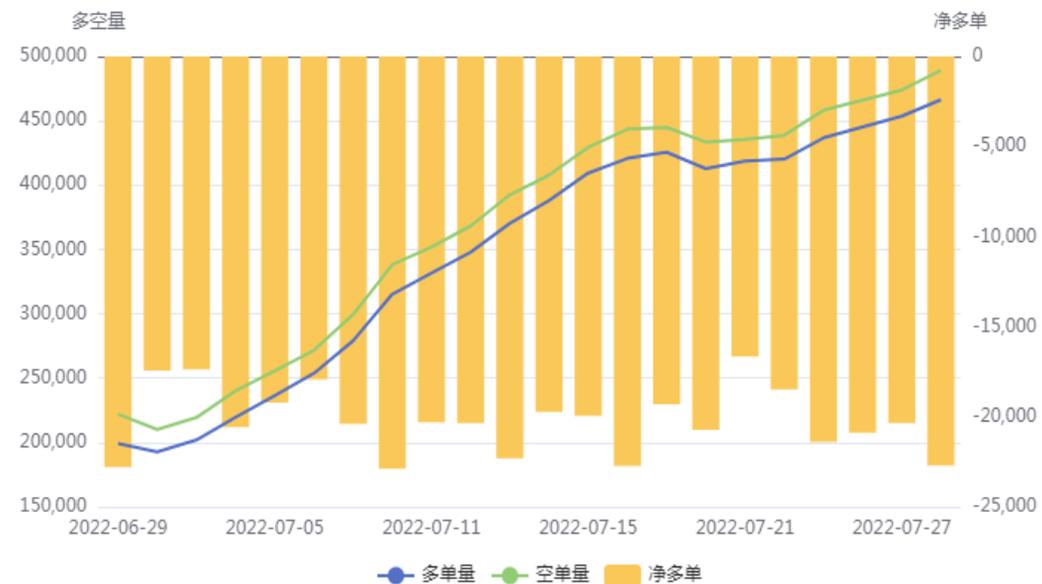


来源：瑞达期货研究院

本周乙二醇多单量环比增加，空单量环比增加，净多单减少。

## 本周短纤多空同增，净多单增加

图、短纤前20多空及净持仓

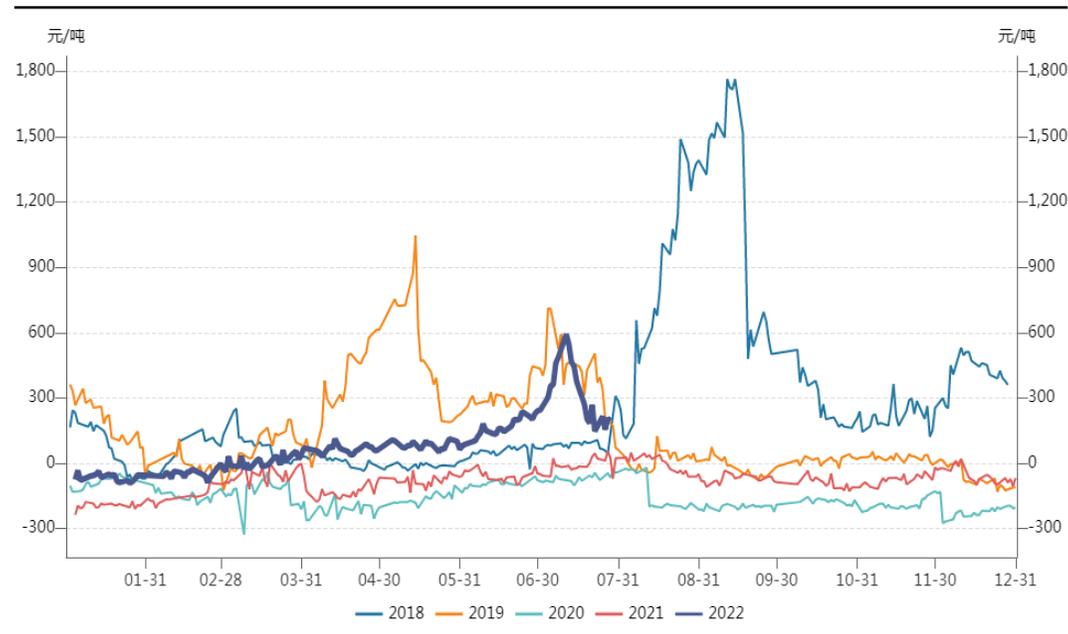


来源： 瑞达期货研究院

本周短纤多单量环比增加，空单量环比增加，净多环比增加。

## 本周期PTA基差小幅走强

图、PTA基差

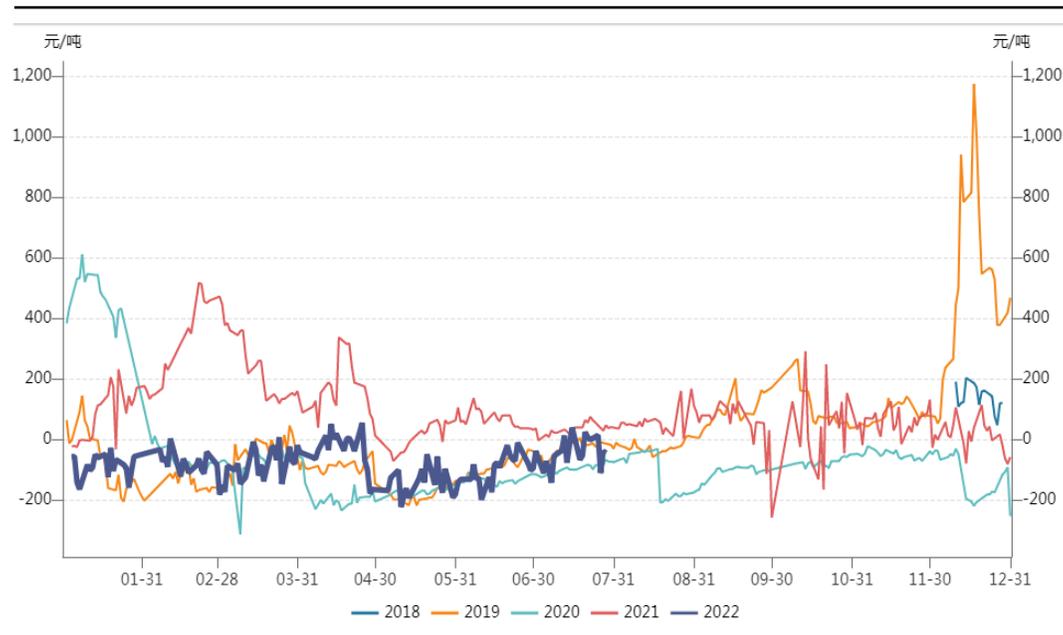


来源: wind 瑞达期货研究院

截止7月28日, PTA基差为195元/吨, 本周PTA基差小幅走强。

## 本周期乙二醇基差走强

图、乙二醇基差

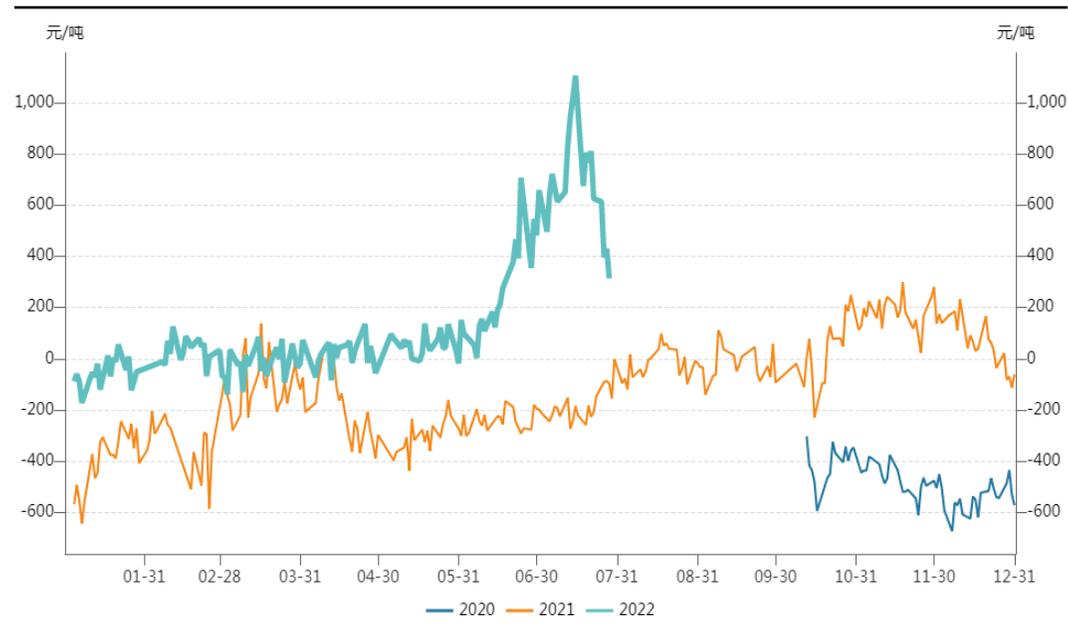


来源: wind 瑞达期货研究院

截止7月28日, 乙二醇基差为7元/吨, 本周乙二醇现货升水, 基差走强。

## 本周期短纤基差回落

图、短纤基差



来源: wind 瑞达期货研究院

截止7月28日，短纤基差为314元/吨，本周短纤期货升水，基差持续回落。

## 本周期PTA合约价差走阔

图、PTA近远月走势图



来源: ifind 瑞达期货研究院

本周TA09-TA01合约价差走阔, 建议多09空01操作。

## 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 (-100) - (0) 区间交易。

## 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PF09-PF01合约价差缩小, 建议空09多01操作。

## 本周期短纤盘面加工差区间震荡

图、短纤盘面加工差

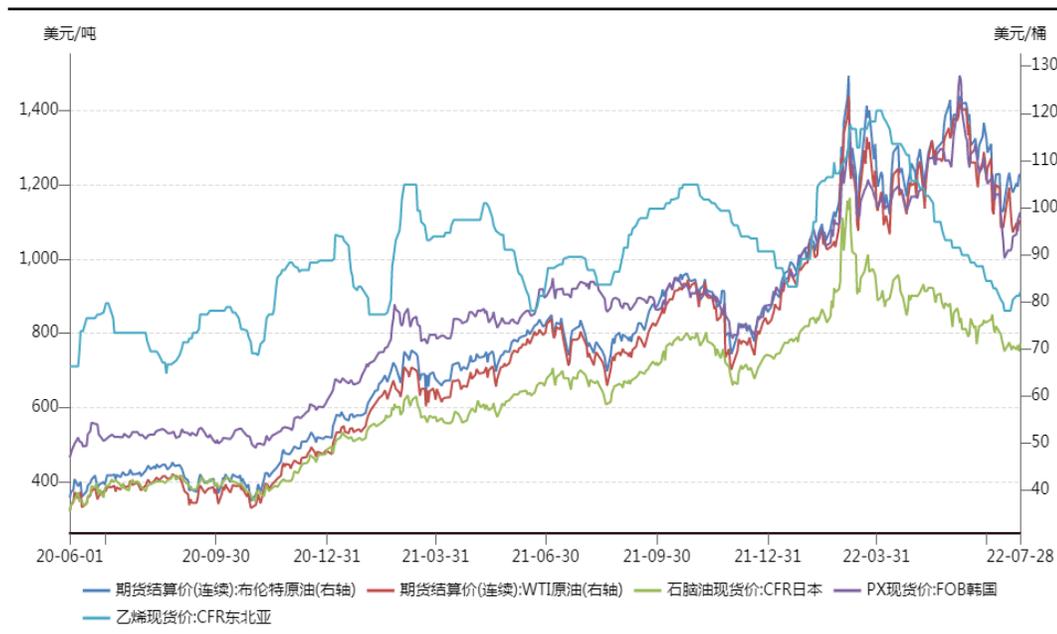


来源: ifind 瑞达期货研究院

本周短纤盘面加工差区间震荡，建议850-950区间交易。

## 上游状况——本周上游原料价格上涨；PX加工利润反弹

图、上游产品价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图、PX加工利润



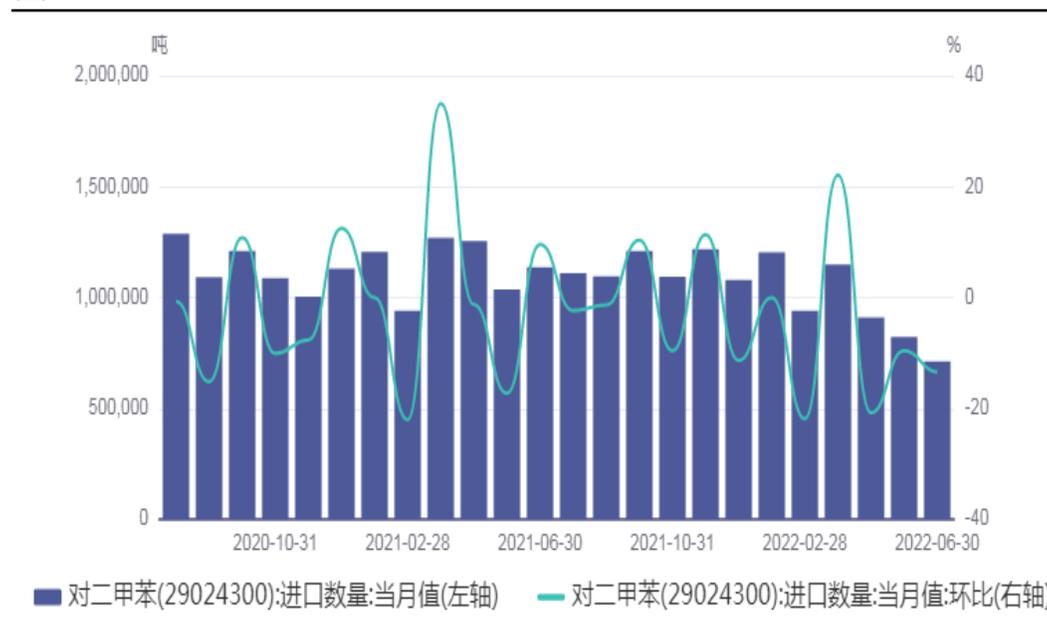
来源: wind 瑞达期货研究院

截止7月28日，东北亚乙烯报911美元/吨，较上周上涨20美元/吨；PX：FOB韩国报1126美元/吨，较上周上涨55美元/吨。

截止7月28日，PX-石脑油价差在352.75美元/吨，较上周上涨47.25美元/吨。

## 上游状况——6月PX进口量环比下降

图、PX进口量

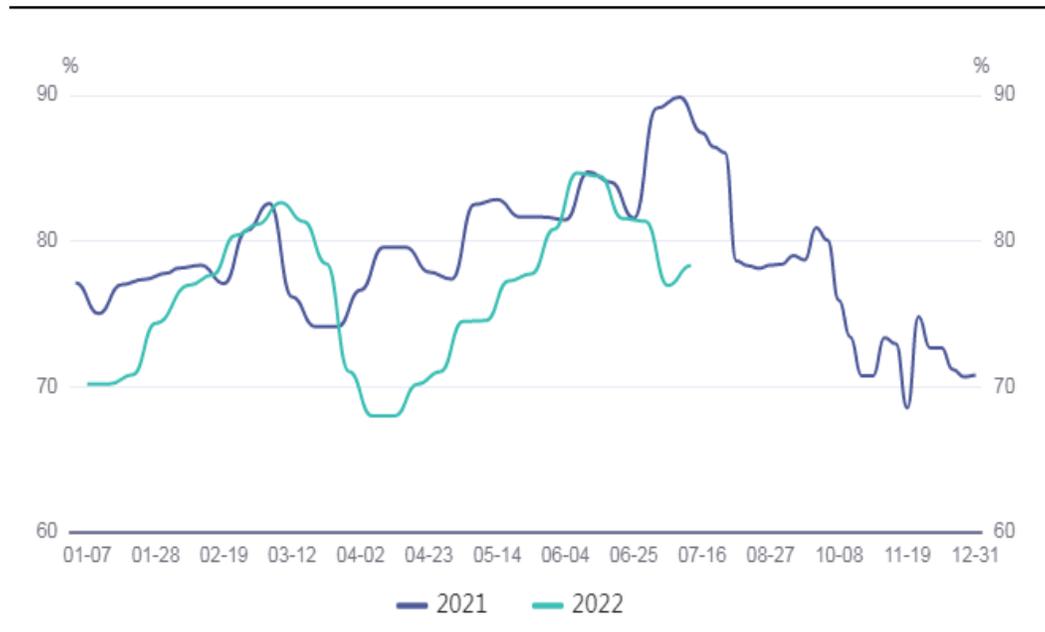


来源: ifind 瑞达期货研究院

海关统计, 2022年6月我国PX当月进口量为712719.749吨, 累计进口量为5741128.75吨, 6月进口均价为1283.32美元/吨, 累计进口均价1071.43美元/吨, 进口量环比下降13.42%, 进口量同比下降37.31%。

## 上游状况——本周PX开工率环比上涨

图、PX开工率

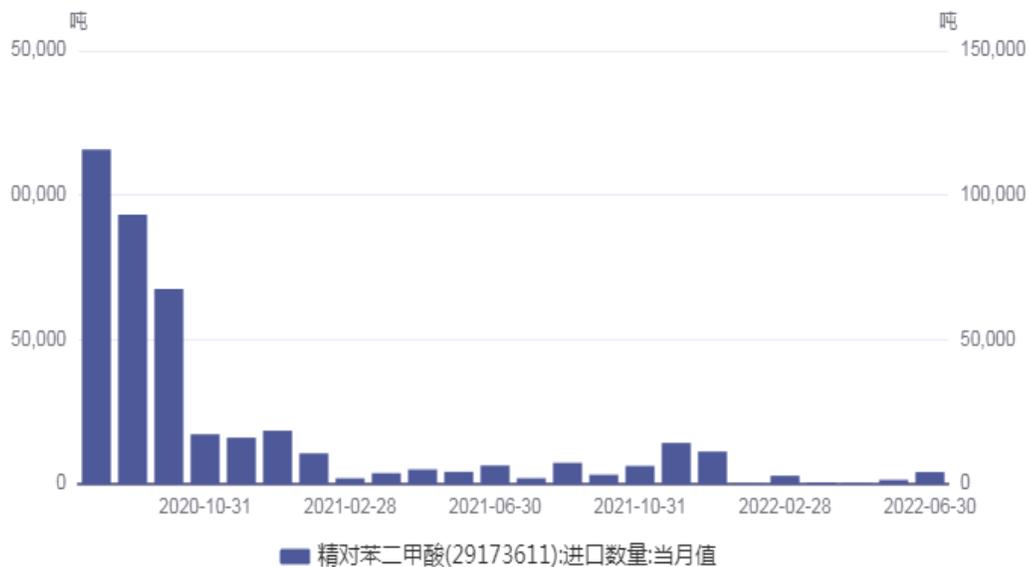


来源: ifind 瑞达期货研究院

本周国内PX装置开工负荷为78.32%，环比上涨。

## PTA进出口量——6月PTA出口量环比上升

图、PTA进口量



来源: ifind 瑞达期货研究院

图、PTA出口量

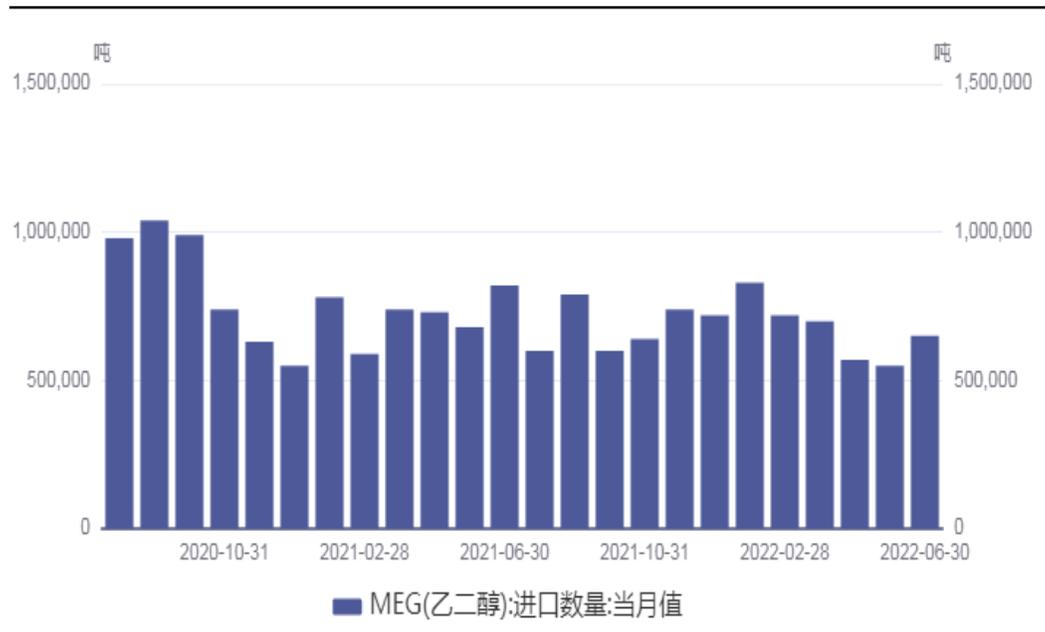


来源: ifind 瑞达期货研究院

2022年6月, PTA当月进口量为4158.404吨, 较上月增2696.352吨, 环比+184.42%。2022年1-6月9322.129吨, 同比-70.99%;  
 2022年6月, PTA当月出口量为392664.3吨, 较上月增81395.055吨, 环比+26.15%。2022年1-6月2059226.493吨, 同比+54.19%。

## 乙二醇进口量——6月乙二醇进口量环比上升

图、乙二醇进口量

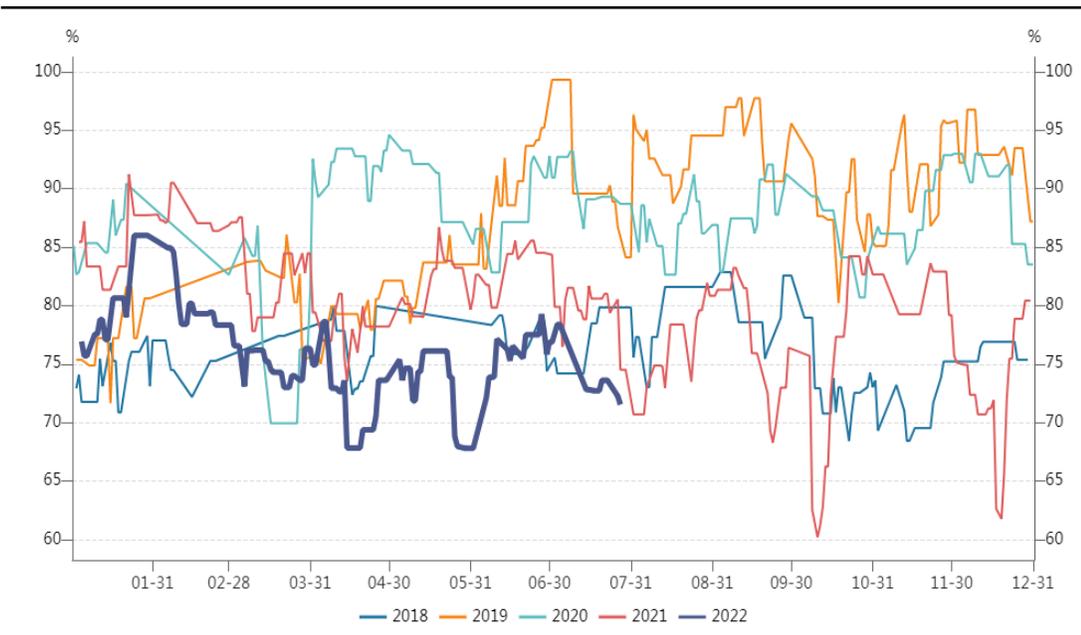


来源: ifind 瑞达期货研究院

海关总署数据显示, 2022年6月我国乙二醇当月进口量为646420.58吨,累计进口量为4021300.31吨, 进口量环比升17.17%,进口量同比下跌降21.19%,累计进口量比去年同期降7.29%。6月我国乙二醇当月出口量为711.34吨,累计出口量为19619.97吨, 出口量环比降84.28%,出口量同比下跌降93.42%,累计出口量比去年同期降80.38%。

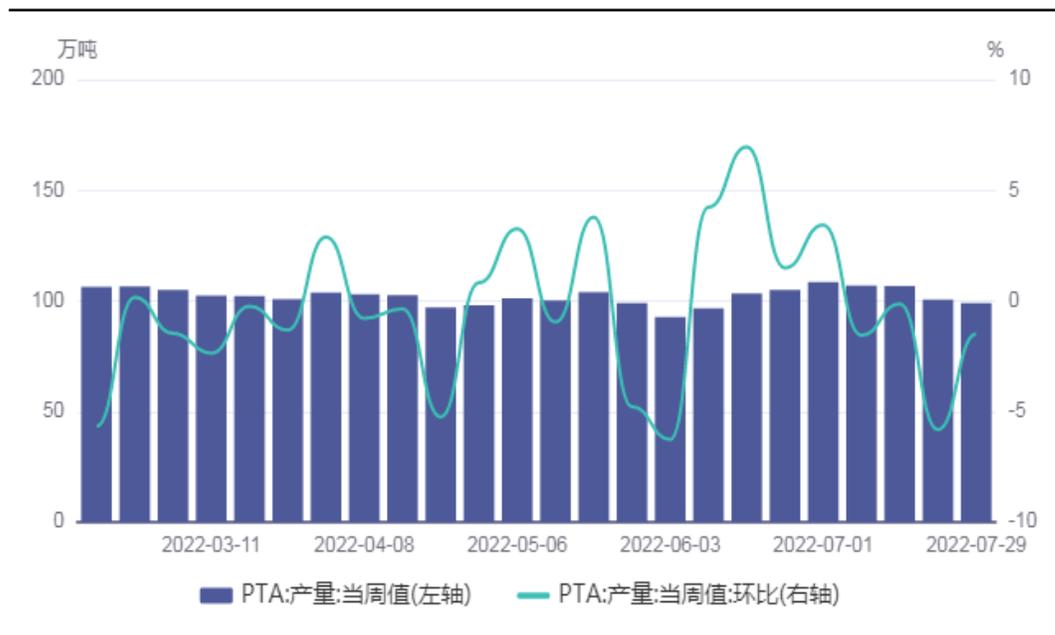
## 供应端——本周PTA产量及开工率环比下降

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99.03万吨,较上周-1.50万吨,较同期+1.25万吨;国内PTA周均产能利用率为70.66%,环比-1.26%,同比-3.09%。周内逸盛石化 3#停车,福建百宏、逸盛大化 1#降负运行,恒力石化 5#、福海创、虹港石化 1#、扬子石化 3#延续检修;逸盛新材料 1#、2#,逸盛宁波 4#提至满负。

## 供应端——本周乙二醇开工环比下降

图、乙二醇周开工率

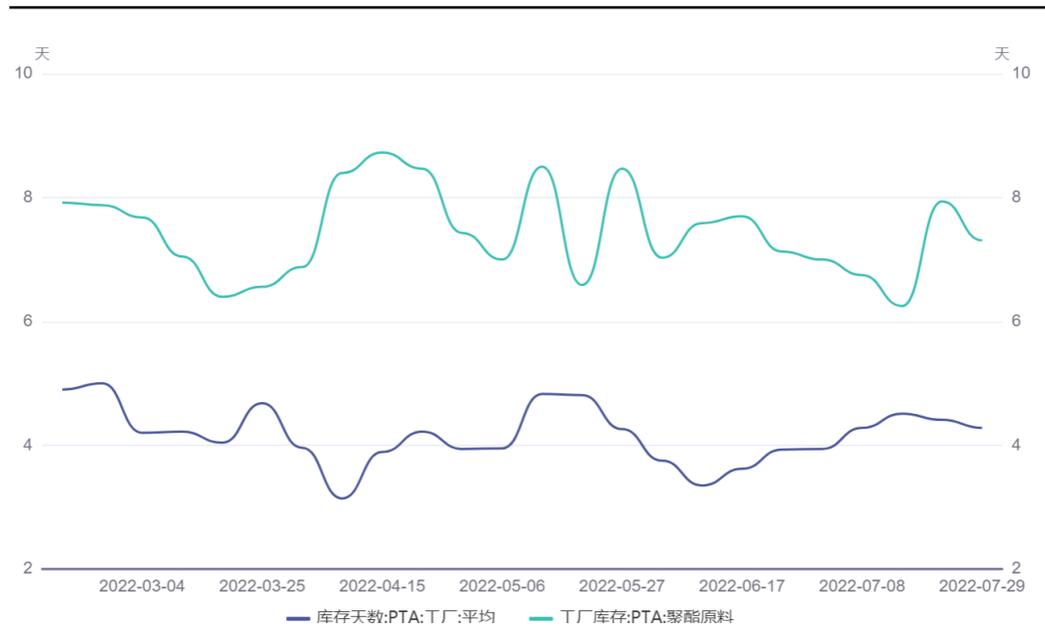


来源：隆众资讯

本周国内乙二醇总产能利用率 46.06%，环比降 5.72%，其中一体化装置产能利用率 44.90%，环比降 7.63%；煤制乙二醇产能利用率 47.94%，环比降 2.58。

## PTA库存——本周PTA工厂去库；聚酯工厂去库

图、PTA库存

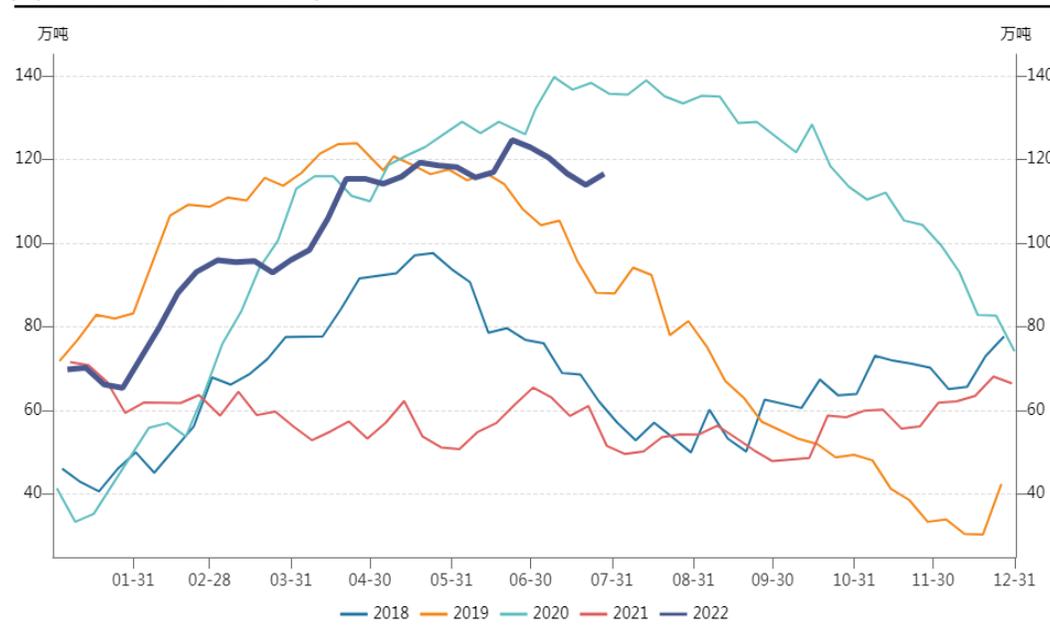


来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2022年7月28日，本周 PTA 工厂库存在4.28天，环比减0.13天，较同期加0.38天；聚酯工厂PTA原料库存7.31天，环比减0.63天，较同期减0.69天。周内PTA装置检修增多，工厂库存天数有所下降；聚酯工厂维持刚需采购。

## 乙二醇库存——本周乙二醇港口转为累库

图、华东地区乙二醇库存

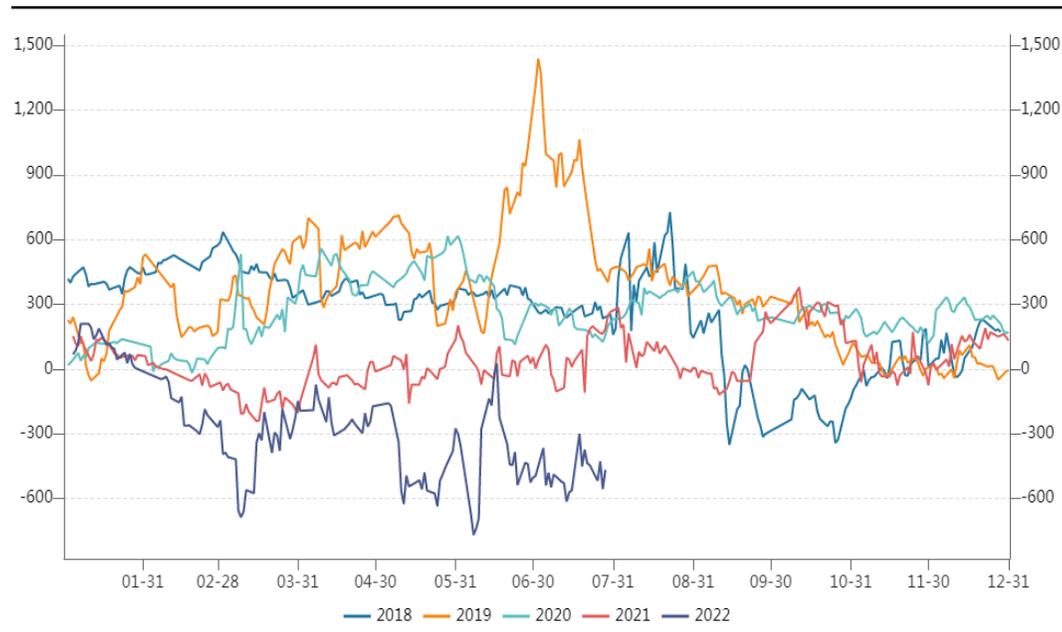


来源：隆众资讯 wind

截至7月28日，华东主港地区MEG港口库存总量116.78万吨，较上一统计周期增加0.49万吨，增幅0.42%，主要港口小幅累库。

## PTA加工利润——本周PTA加工利润持续亏损

图、PTA加工利润

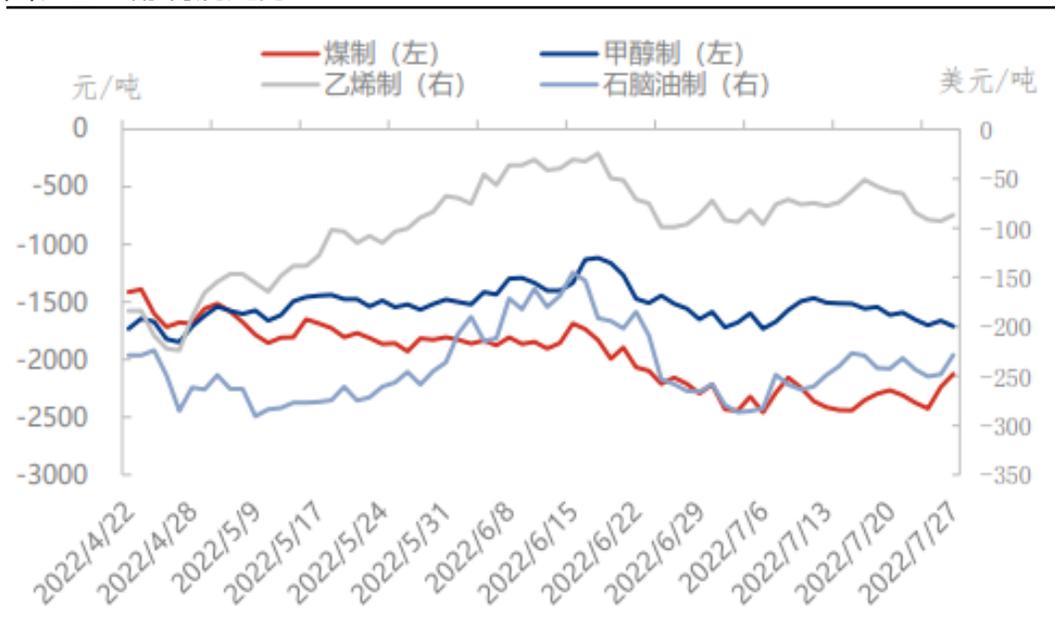


来源: wind 瑞达期货研究院

当前PTA加工利润持续亏损，截止7月28日，加工利润亏损467.09元/吨。

## 乙二醇利润——本周乙二醇各工艺加工利润持续亏损

图、乙二醇利润走势

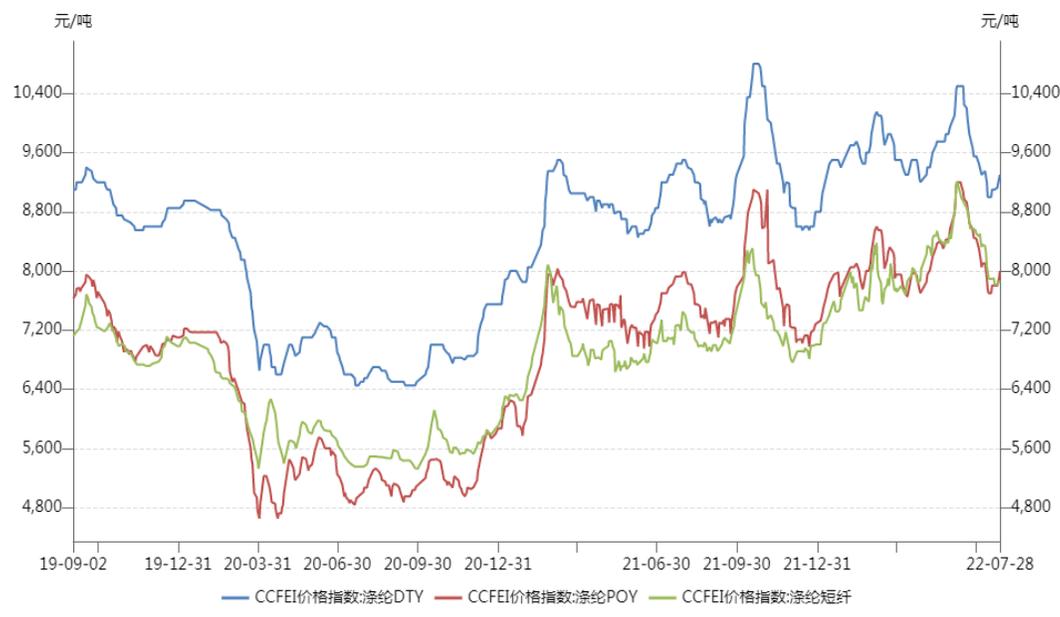


来源：隆众资讯

本周，一体化毛利跌 4.42 美元/吨至-240.52 美元/吨，煤制毛利涨 65.30 元/吨至-2293.40 元/吨，MTO 毛利跌 116.65 元/吨至-1663.29 元/吨。

## 需求端——周内聚酯及终端产品价格小幅反弹

图、聚酯及终端产品价格

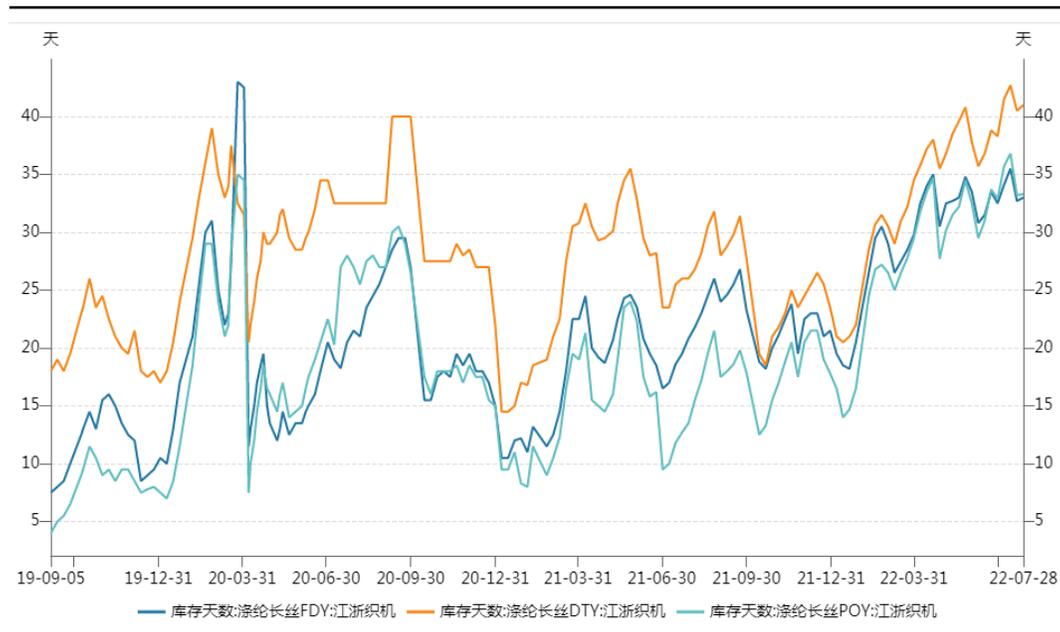


来源: wind 瑞达期货研究院

截止7月28日, CCFEI涤纶DTY华东基准价报9300元/吨, CCFEI涤纶POY华东基准价报8000元/吨, CCFEI涤纶短纤华东基准价报7866.67元/吨。

## 需求端——周内终端原料成品库存转为累库

图、终端原料库存天数

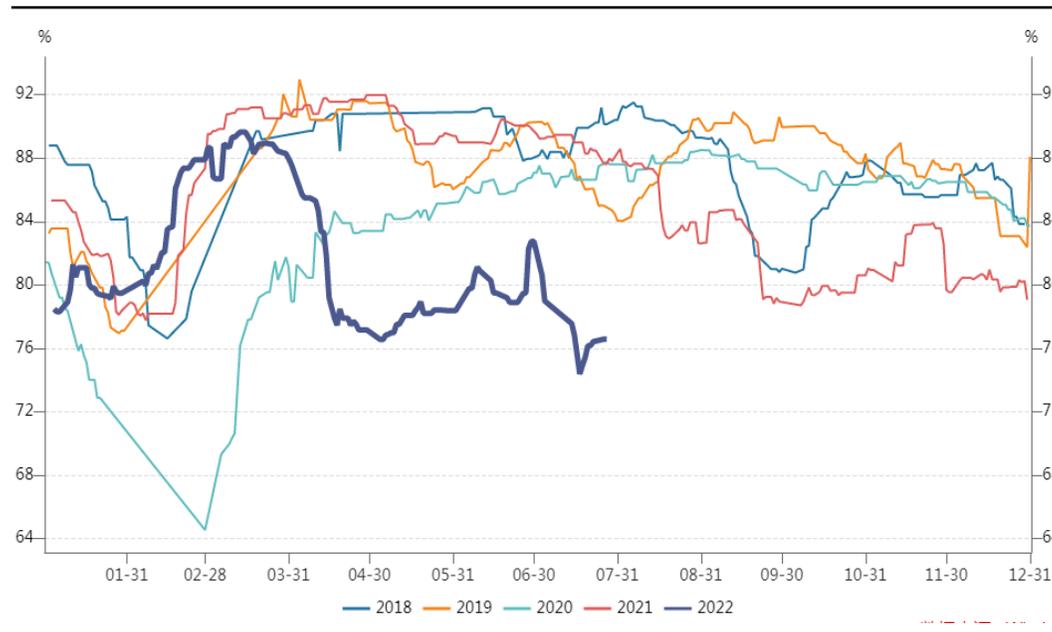


来源: wind 瑞达期货研究院

周内终端工厂原料成品库存转为累库。

## 需求端——聚酯开工负荷环比上涨

图、聚酯开工率

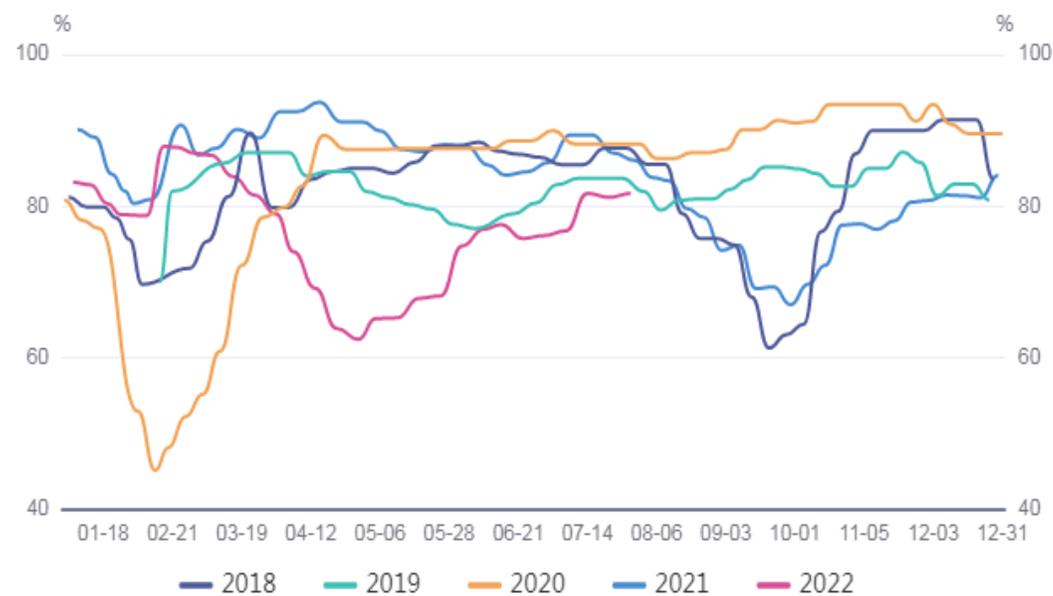


来源: wind 瑞达期货研究院

本周聚酯行业周度平均产能利用率为80.48%，较上期+0.77%。周内如盛虹、腾龙、联达、华成等前期停产检修企业重启或提负，故产能利用率出现上涨。

## 需求端——短纤开工负荷环比上升

图、短纤开工率

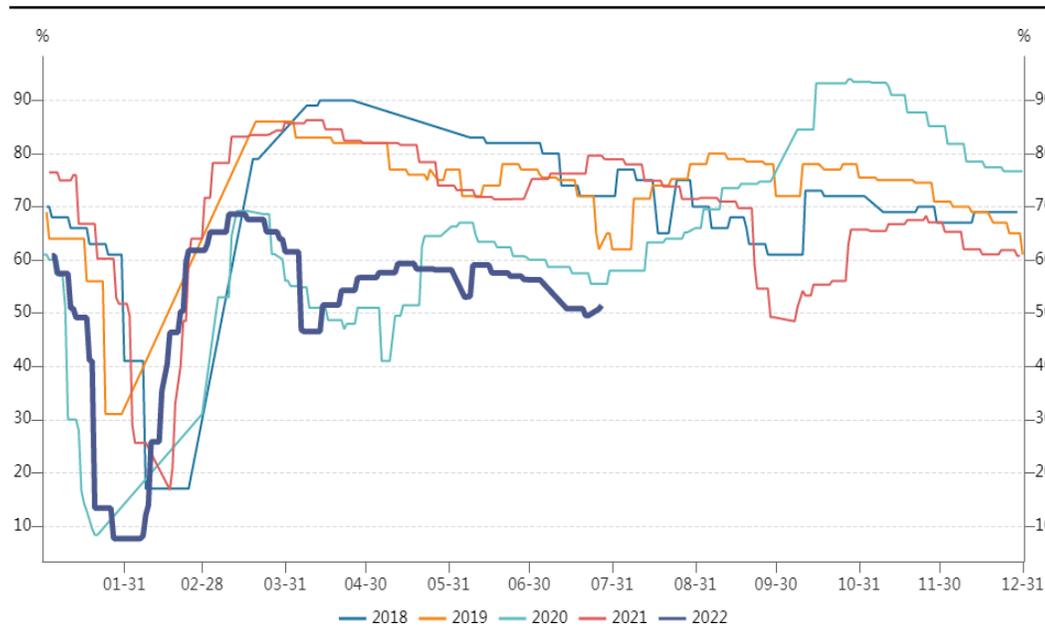


来源: ifind 瑞达期货研究院

本周中国涤纶短纤产量14.02万吨，环比+0.64%；产能利用率平均值为81.69%，环比+0.51%。周内新凤鸣集团湖州中磊化纤增开一条短纤新线，故产量及产能利用率下滑。

## 需求端——江浙织造开机率环比上涨

图、江浙织造开机率

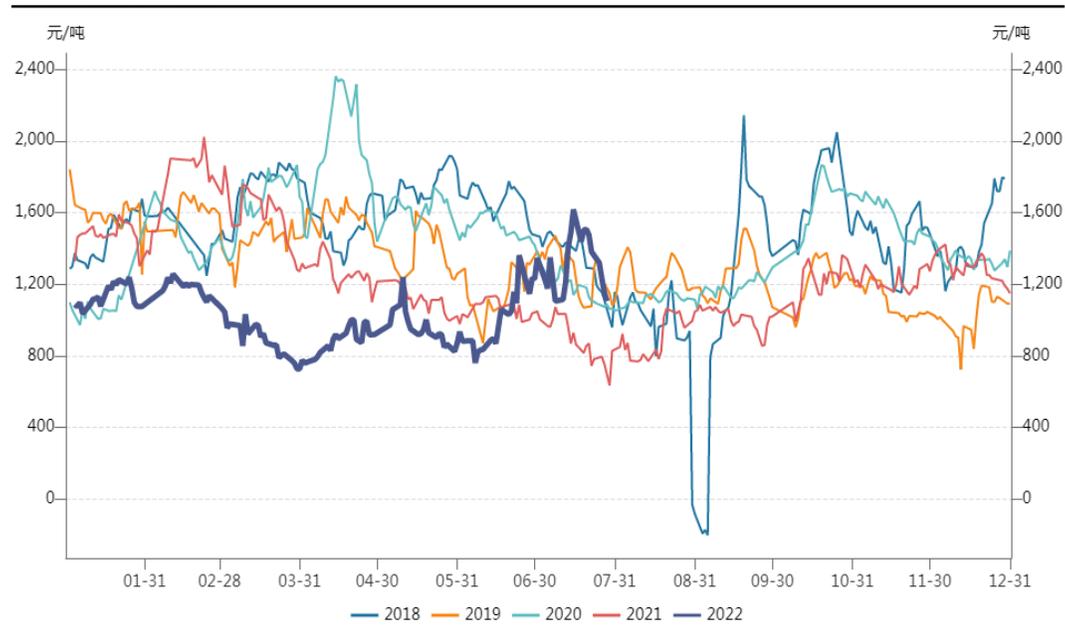


来源：WIND 隆众资讯

截至7月28日江浙地区化纤织造综合开机率为47.16%，环比上周+1.65%。当前正值纺织传统淡季，实质性大单支撑依然有限。

## 需求端——本周短纤加工差持续回落

图、短纤加工差

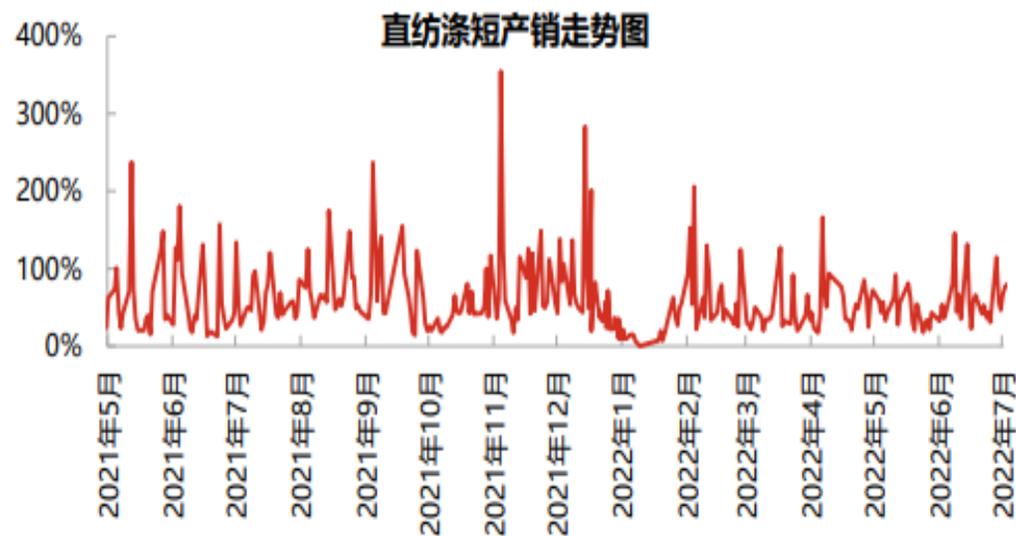


来源: wind 瑞达期货研究院

截至7月28日短纤现货加工差下跌至1105元/吨附近，加工利润持续回落。

## 需求端——本周短纤产销率上涨

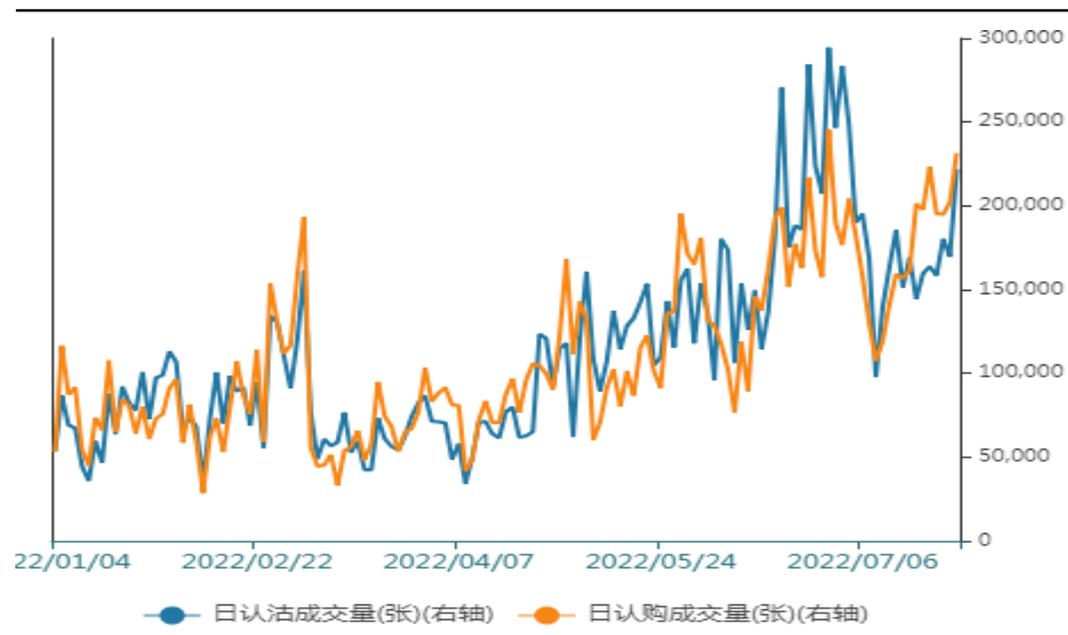
图、短纤产销率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

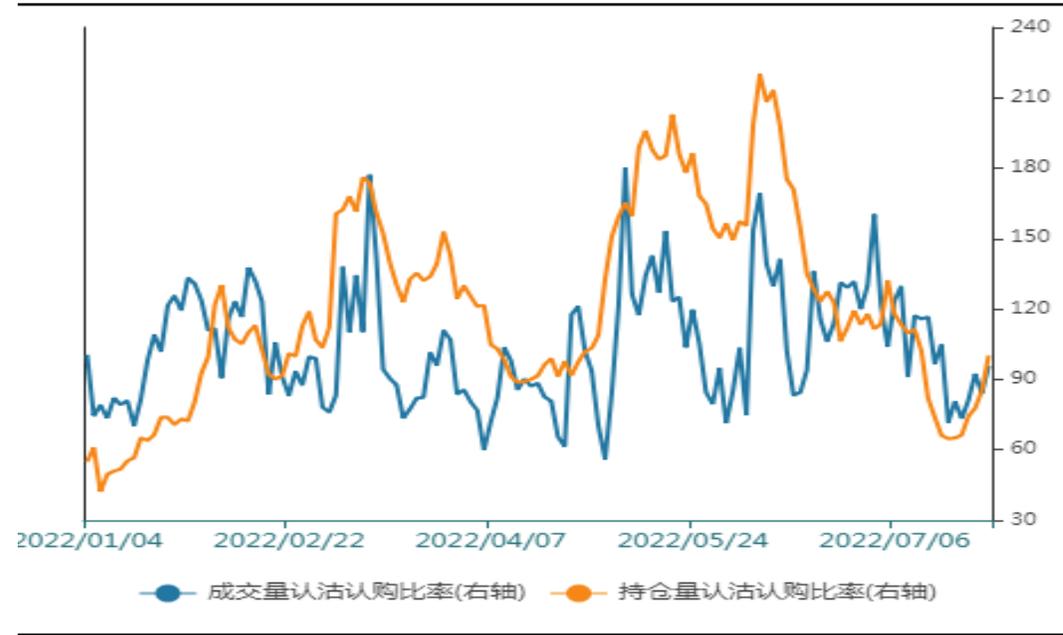
本周涤纶短纤工厂平均产销率为86%，环比上涨23.07%，周内成本端及期货市场表现不俗，下游采购气氛升温。

图、日认沽认购期权成交量



来源：WIND

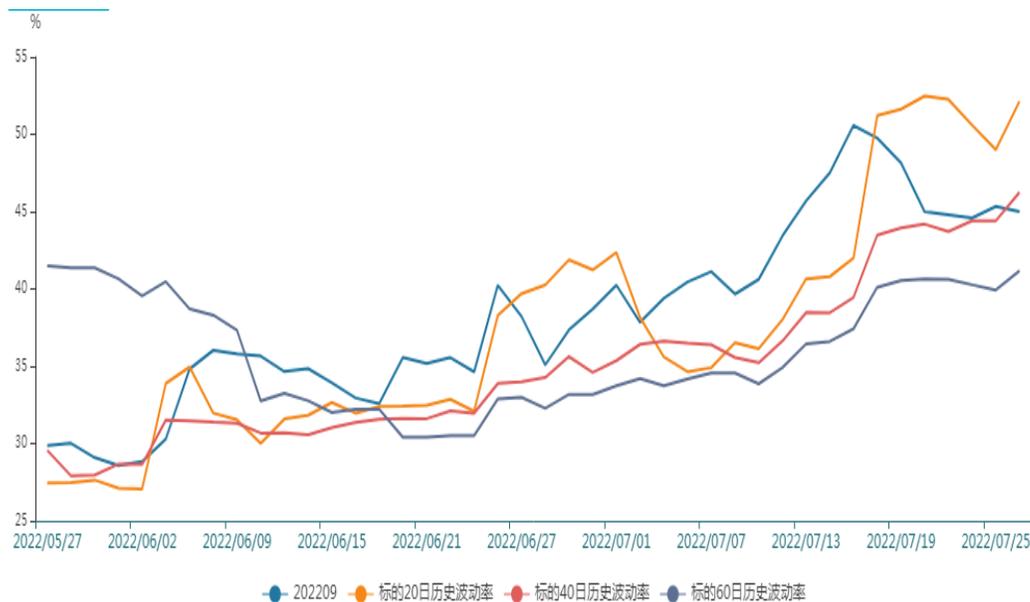
图、持仓量/成交量认沽认购比率



来源：WIND

本月期权成交量环比有所上升，国际油价大幅波动，期权市场上做多做空情绪均有增加，沽购比触底回升。

图、标的历史波动率



来源：WIND

7月期权隐含波动率高于标的历史波动率，波动率溢价较大。后续事宜操作卖权，做空波动率。

## 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。