

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 2022年03月18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）	6064	6026	-38
	持仓（手）	776244	773590	-2654
	前 20 名净持仓	-19336	-16030	3306
现货	华东现货（元/吨）	6080	5840	-240
	基差（元/吨）	16	-186	-202

2、PTA 多空因素分析

利多因素	利空因素
装置负荷降低	加工利润小幅修复
国际原油止跌反弹	
终端织造陆续复工	

周度观点策略总结：成本方面，本周 PTA 加工费平均在 139.04 元/吨，较上周+39.84 元/吨，加工利润回升。本周聚酯行业周度平均开工为 93.22%，较上周-0.33%；截至 3 月 17 日江浙地区化纤织造综合开机率为 66.86%，环比上升 0.20%。供应方面，本周国内 PTA 周均开工率为 73.07%，较上周-0.12%；本周国内 PTA 周产量 102.14 万吨，较上周-0.17 万吨。周内国际原油止跌反弹，增强 PTA 成本支撑，预计短期期价偏强震荡。操作上，TA2205 合约建议 6000 附近逢低做多，止损 5800。

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）	5408	5311	-97
	持仓（手）	214140	216689	2549
	前 20 名净持仓	-18520	-9100	9420
现货	华东地区	5282	5110	-172
	基差（元/吨）	-126	-201	-75

4、乙二醇多空因素分析

利多因素	利空因素
终端织造陆续复工	港口持续累库
国际原油止跌反弹	

周度观点策略总结：本周，国内乙二醇总开工 63.9%，环比-1.37%，其中煤制乙二醇开工 56.86%，环比-1.12%；一体化装置开工 67.75%，环比-1.5%；截止到本周四华东主港地区 MEG 港口库存总量港口库存总量 95.61 万吨，较本周一减少 0.15 万吨，较上周四累库 0.54 万吨；环比增加-0.16%，主要港口持续累库。需求方面，本周聚酯行业周度平均开工为 93.22%，较上周-0.33%；截至 3 月 17 日江浙地区化纤织造综合开机率为 66.86%，环比上升 0.20%。周内国际原油止跌反弹，增强乙二醇成本支撑，预计期价偏强震荡。操作上，EG2205 合约建议 5300 附近逢低做多，止损 5000。

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）	7918	7742	-176
	持仓（手）	102485	102240	-245
	前 20 名净持仓	-19282	-16959	2323
现货	华东现货（元/吨）	7900	7700	-200
	基差（元/吨）	-18	-42	-24

6、短纤多空因素分析

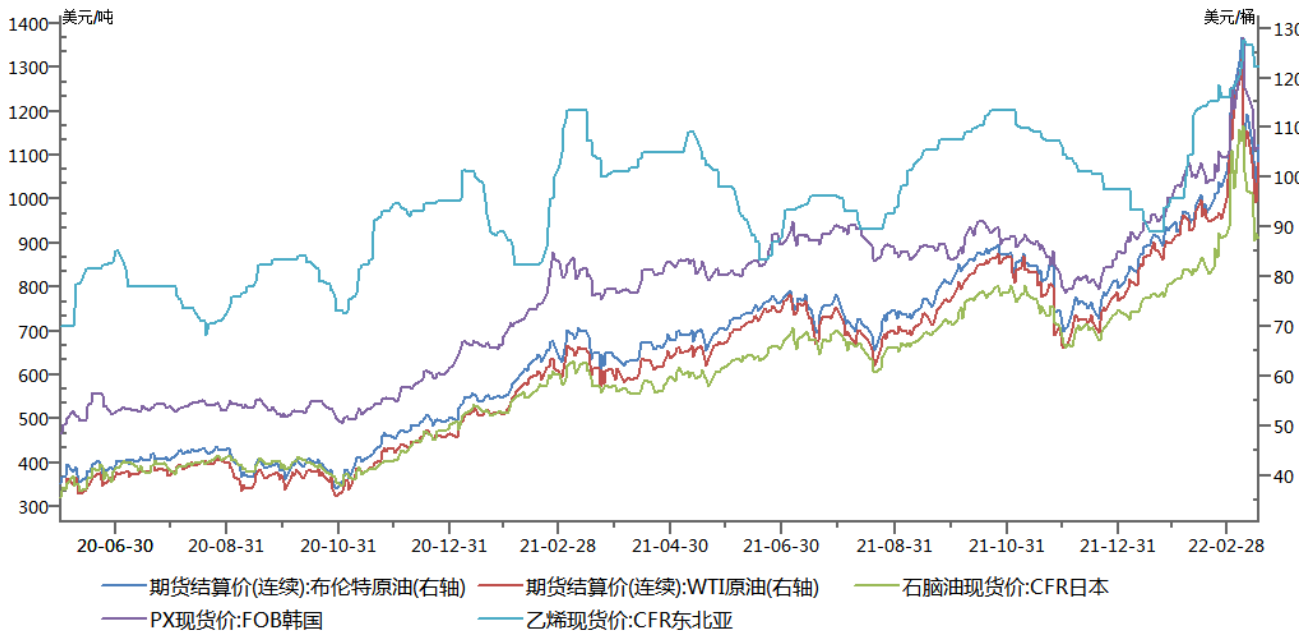
利多因素	利空因素
下游织造陆续复工	产销气氛回落
聚酯原料价格止跌反弹	

周度观点策略总结：供应方面，本周期纯涤纱行业平均开机率在 83.64%，较上周四下滑 0.21%，周产量 13.90 万吨，环比下降 2.52。目前短纤加工费约为 893 元/吨，较上周五下降 29.13 元/吨。需求方面，本周期中国涤纶短纤平均产销率在 37.85%，较上周-13.61%，产销气氛回落。短期上游原料价格止跌反弹，增强短纤成本支撑，预计短期期价偏强震荡。操作上，PF2205 合约建议 7750 附近逢低做多，止损 7450。

二、周度市场热点

1、上游原料价格

图1：上游原料价格走势

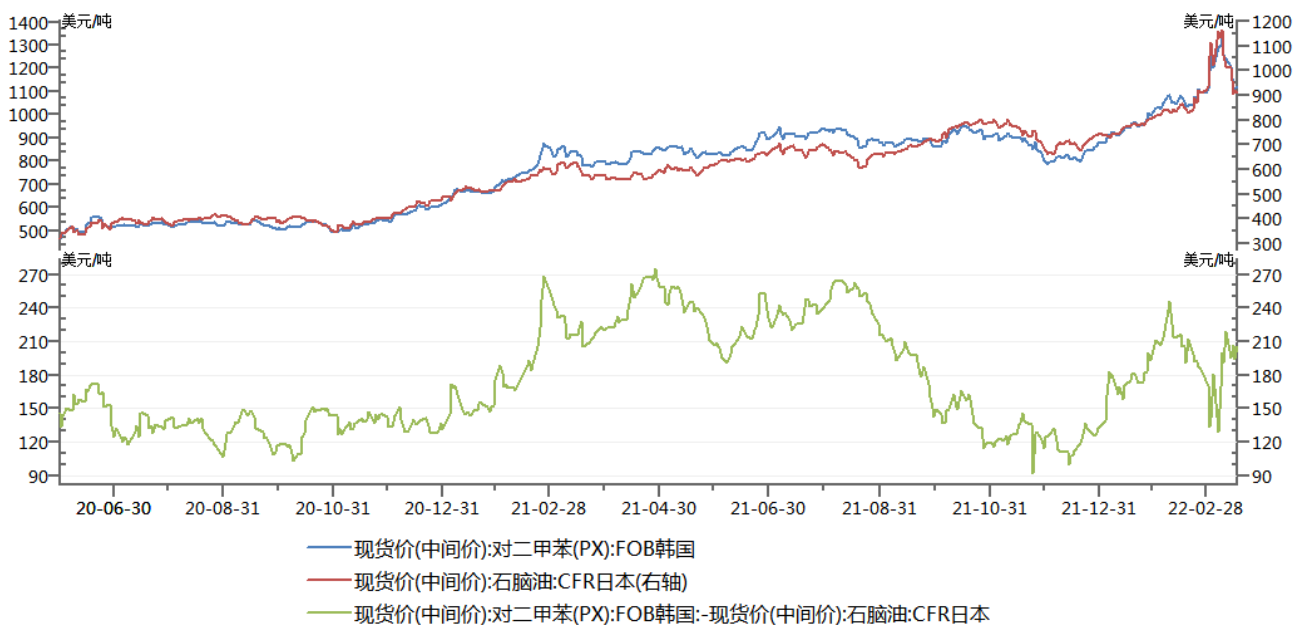


数据来源：瑞达研究院 WIND

截止3月17日，东北亚乙烯报1301美元/吨，较上周下降60美元/吨；PX：FOB韩国报1117美元/吨，较上周下降122美元/吨。

2、PX现货利润

图2：PX现货利润走势

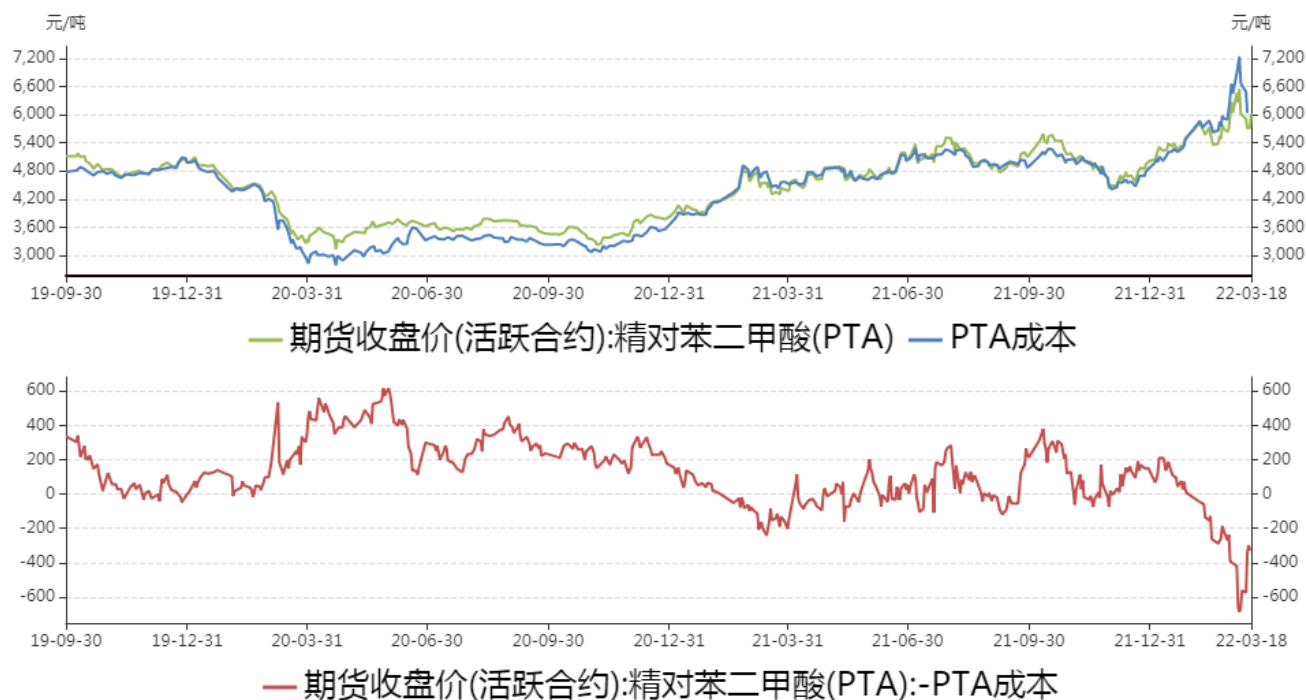


数据来源：瑞达研究院 WIND 隆众

截止3月17日PX-石脑油价差在206美元/吨，较上周下降13.37美元/吨。

3、PTA价格与利润

图3：PTA利润

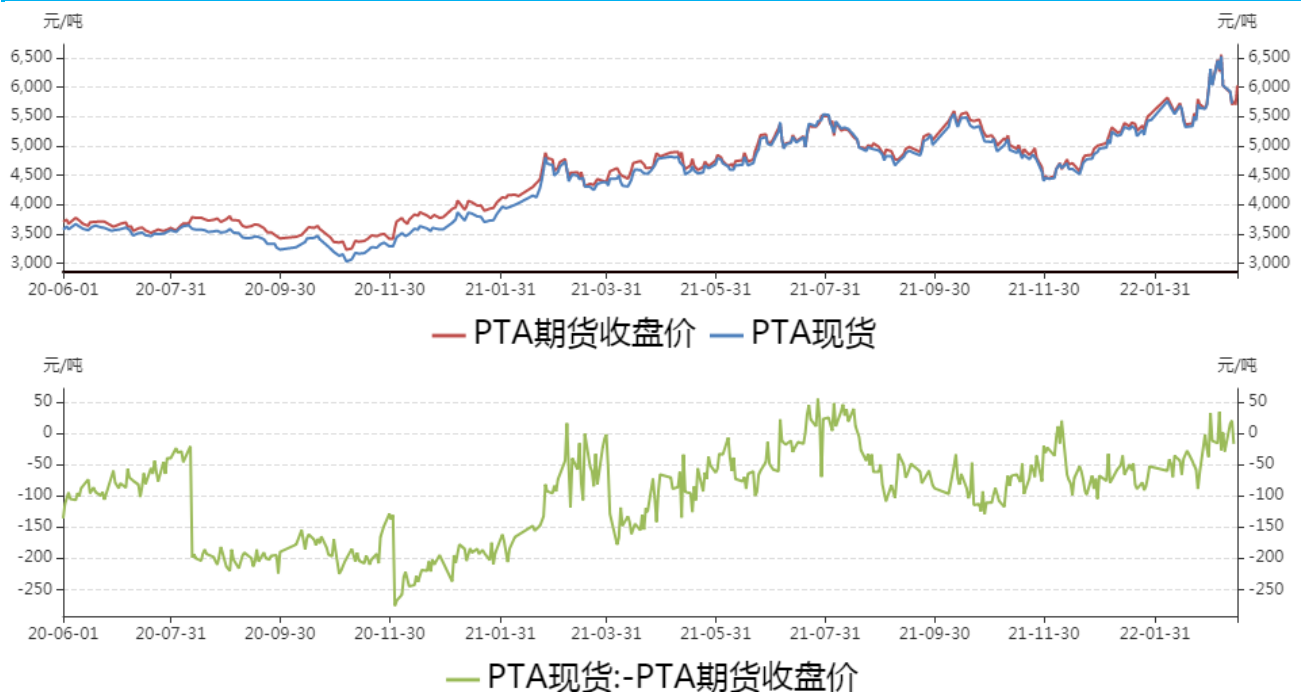


数据来源：瑞达研究院 隆众资讯

当前PTA加工利润持续探底回升，截止3月17日，加工利润亏损330.39元/吨。

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 基差 0 轴附近震荡。

5、PTA跨期价差

图5：郑商所TA2205-2209合约价差

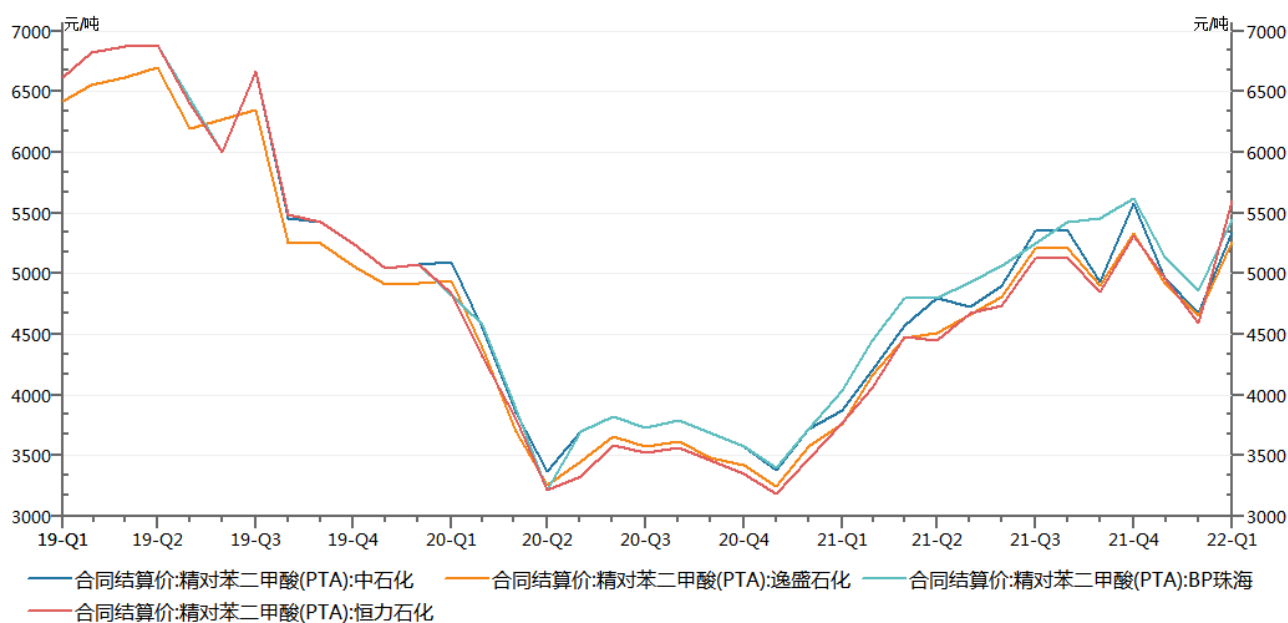


数据来源：瑞达研究院 IFIND

PTA 近远月合约价差缩小，建议空 05 多 09 操作。

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

中石化 1 月份 PTA 结算价执行 5340 元/吨；逸盛石化 1 月 PTA 结算价执行 5264 元/吨；BP 珠海 1 月 PTA 结算价执行 5450 元/吨；恒力石化 1 月份 PTA 结算价执行 5604 元/吨。

7、PTA仓单

图7：郑商所PTA仓单

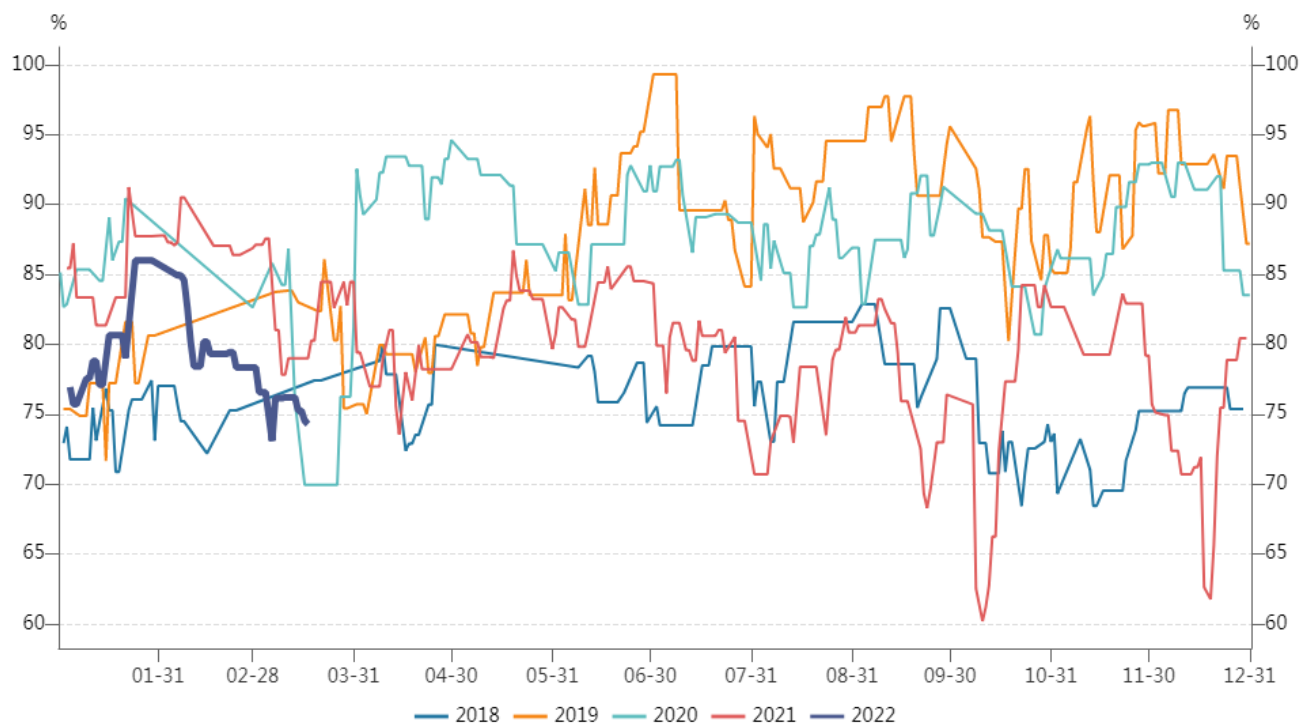


数据来源：瑞达研究院 郑州商品交易所

截止3月17日，仓单报64676，仓单数量小幅上升。

8、PTA开工负荷

图8：PTA开工负荷

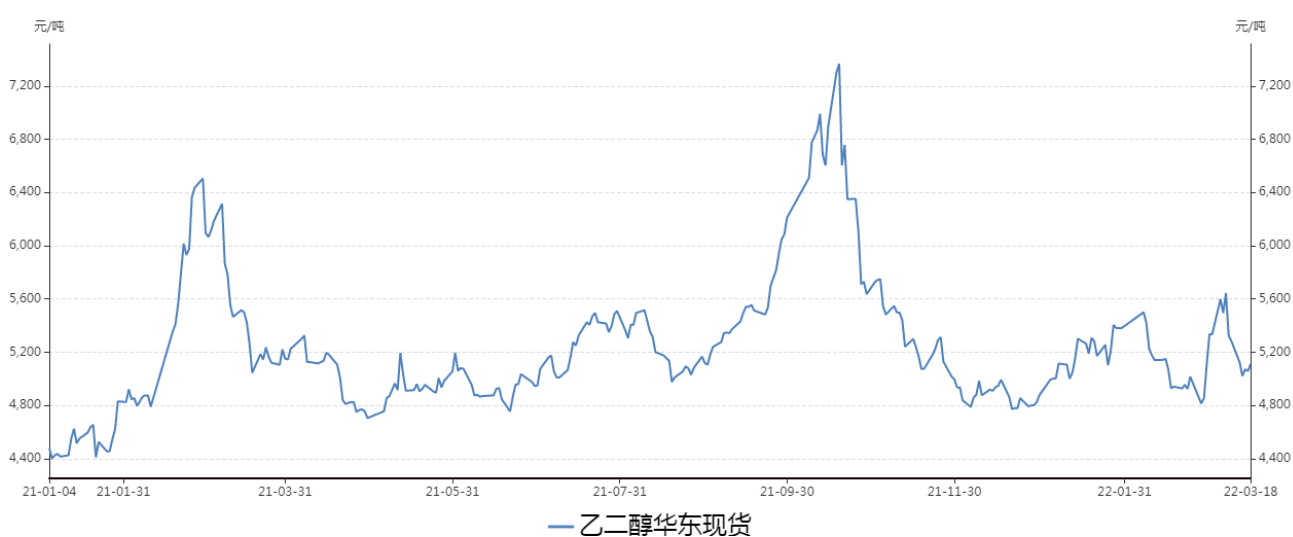


数据来源：瑞达研究院 隆众资讯

国内PTA工厂开工率为74.29%，较上周五下降1.92%。

9、乙二醇现货价格

图9：华东地区现货走势

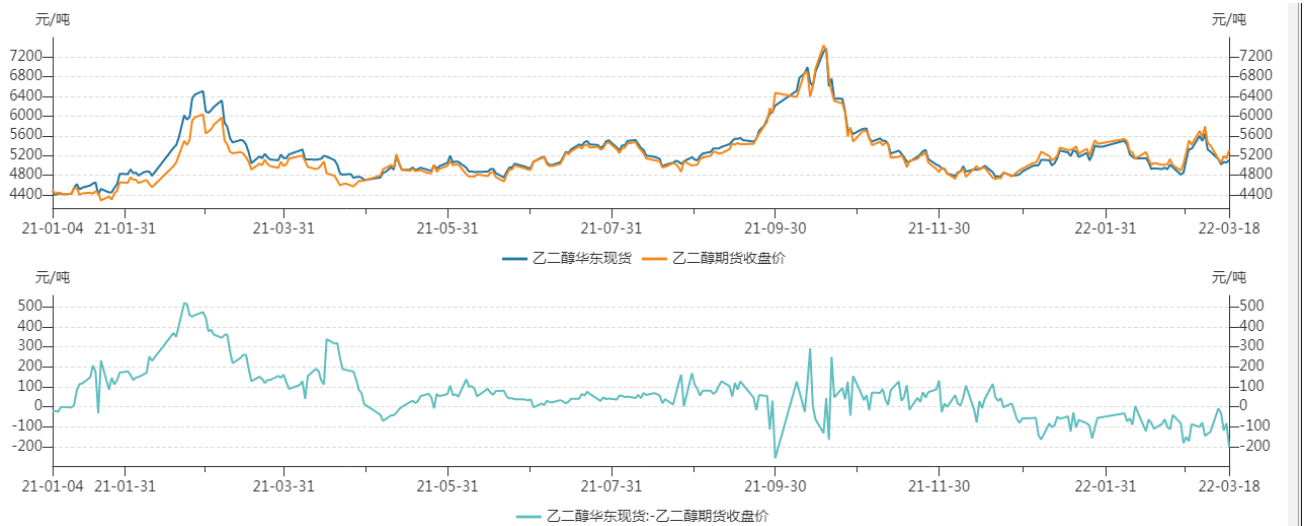


数据来源：瑞达研究院 隆众资讯

截止3月17日乙二醇现货报5058元/吨，较上周五下降224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3月18日乙二醇基差为-201元/吨，基差扩大。

11、乙二醇跨期价差

图11：乙二醇2205-2209合约价差



数据来源：瑞达研究院 IFIND

乙二醇 2205、2209 合约价差缩小，建议多 05 空 09。

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 IFIN

乙二醇-PTA 套利合约价差区间震荡，建议（-778）-（-550）区间交易。

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

本周，一体化毛利涨 66.17 美元/吨至-264.27 美元/吨，煤制跌317.2 元/吨至-306元/吨，MTO跌241.61 元/吨至-1745.3 元/吨。

14、乙二醇库存

图14：华东地区乙二醇库存

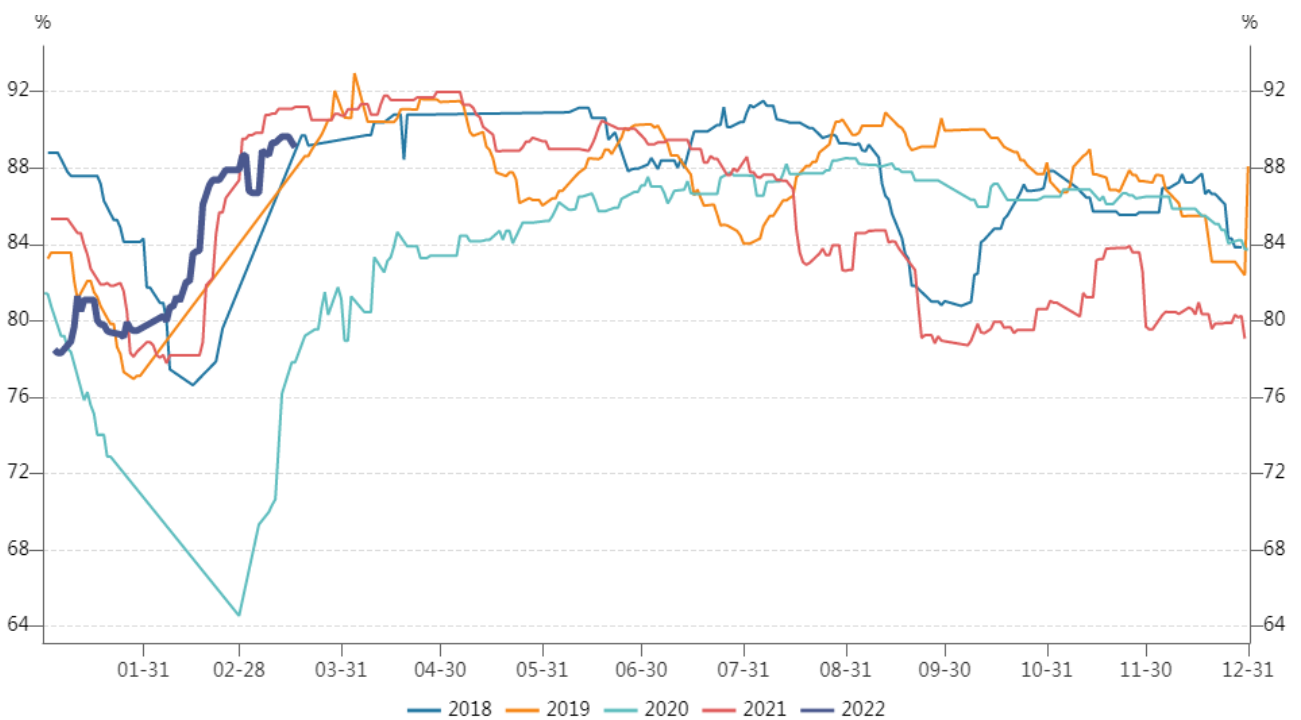


数据来源：瑞达研究院 隆众石化

截止到本周四华东主港地区 MEG 港口库存总量港口库存总量 95.61 万吨，较本周一减少 0.15 万吨，较上周四累库 0.54 万吨；环比增加-0.16%，主要港口持续累库。

15、聚酯工厂开工率

图15：聚酯工厂开工率

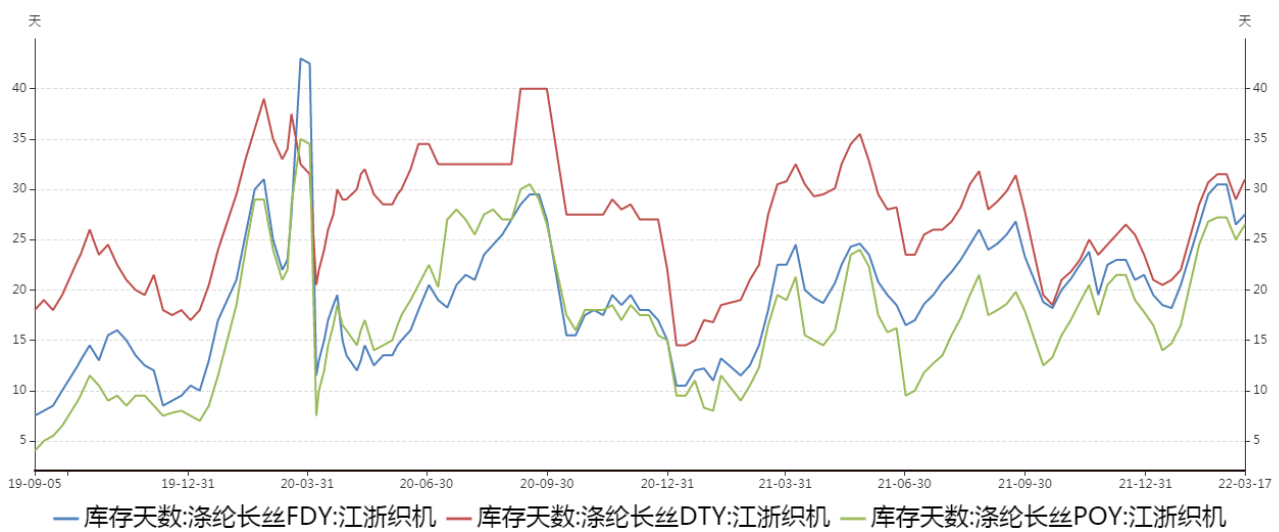


数据来源：瑞达研究院 WIND 隆众石化

国内聚酯综合开工负荷提升至 89.08%。

16、涤纶长丝库存天数

图16：涤纶长丝库存天数

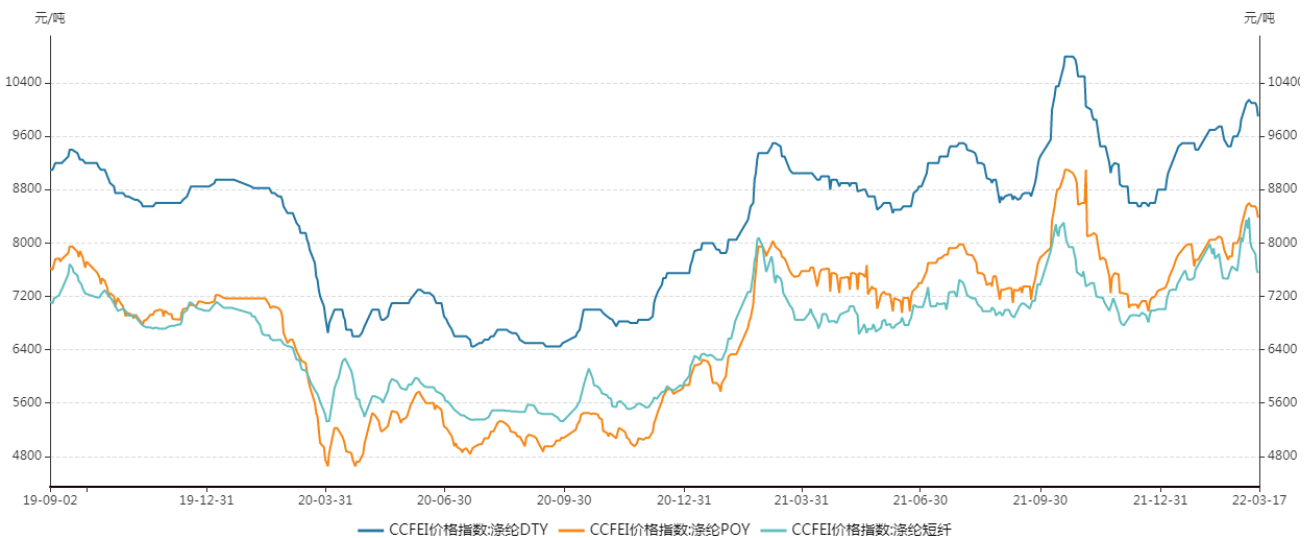


数据来源：瑞达研究院 WIND 隆众石化

周内涤纶长丝工厂成品库存小幅累库。

17、聚酯及终端产品价格

图17：聚酯及终端产品价格

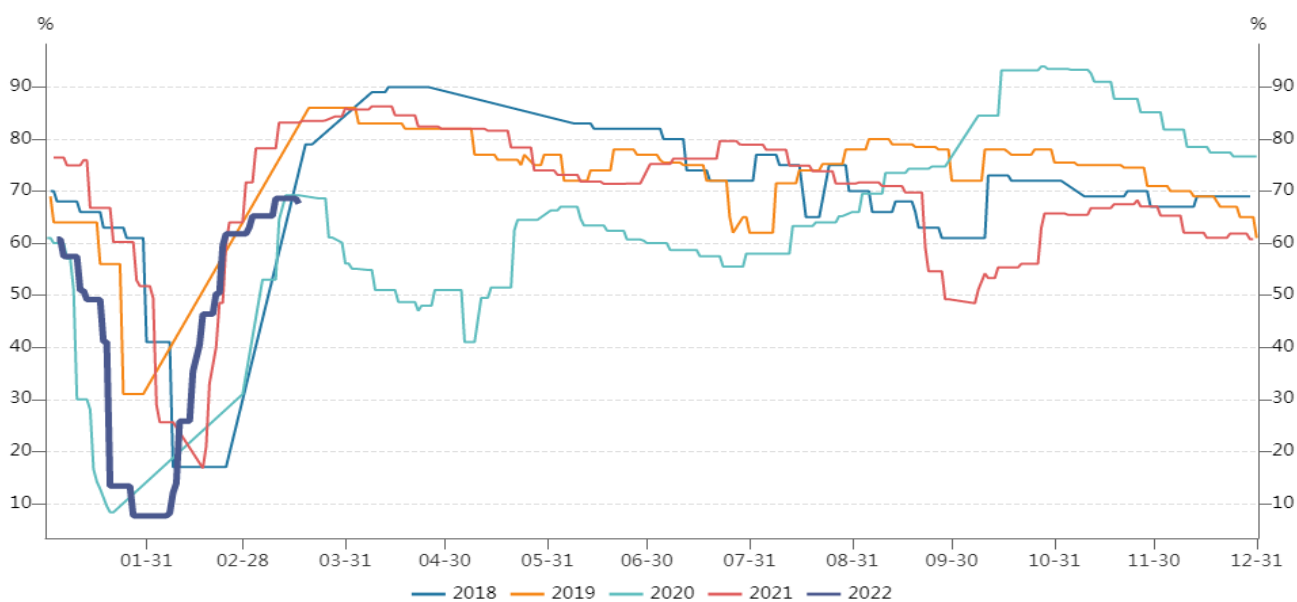


数据来源：瑞达研究院 WIND 隆众石化

截止3月17日，CCFEI涤纶DTY华东基准价报9900元/吨，CCFEI涤纶POY华东基准价报8380元/吨，CCFEI涤纶短纤华东基准价报7550元/吨。

18、江浙织造开机率

图18：江浙织造开机率



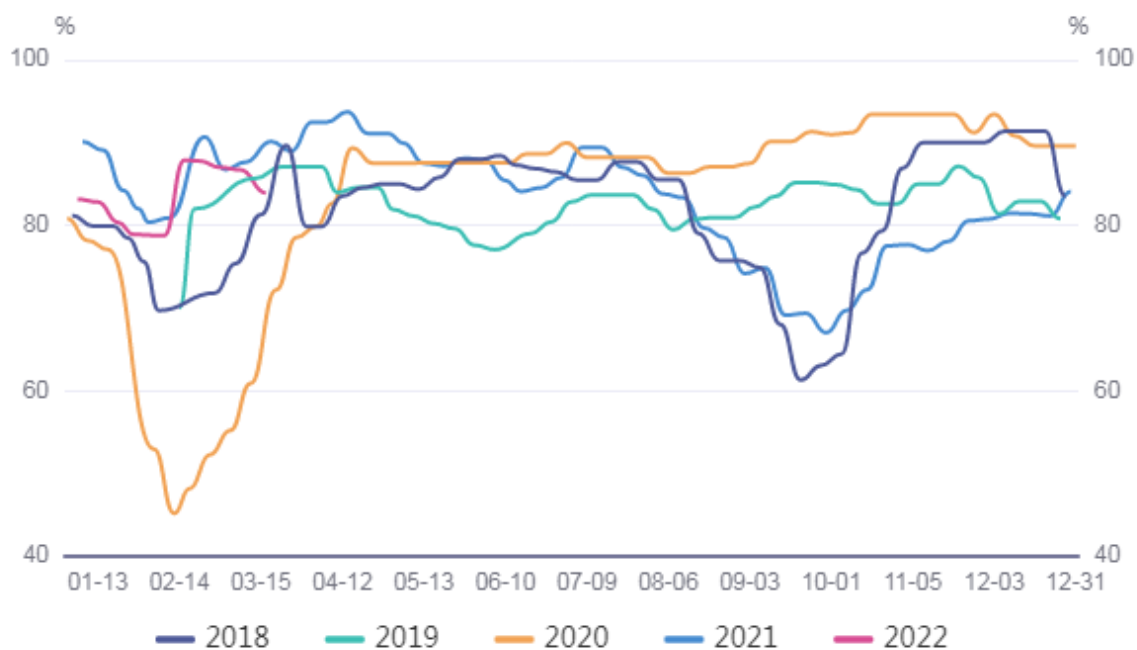
数据来源：瑞达研究院 WIND 隆众石化

国内织造负荷上升至65.21%。

19、短纤开工率

图19:短纤开工率

开工率:涤纶短纤:全国

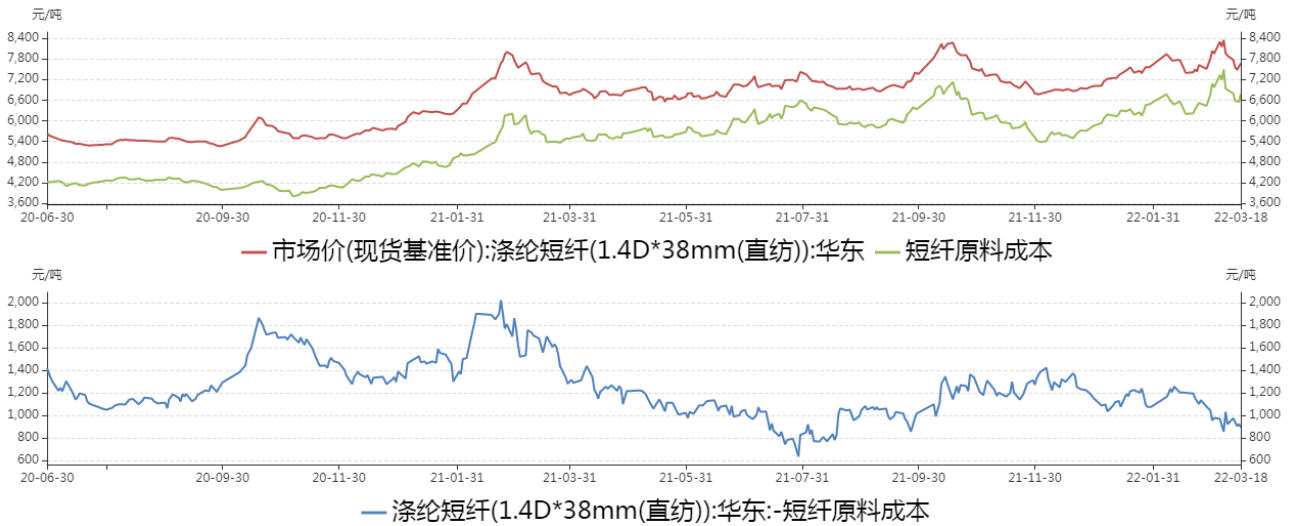


数据来源：瑞达研究院 IFIND

截至3月17日国内涤纶短纤开工负荷下降至83.92%。

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下降至893元/吨附近。

21、短纤盘面加工差

表21：短纤盘面加工差

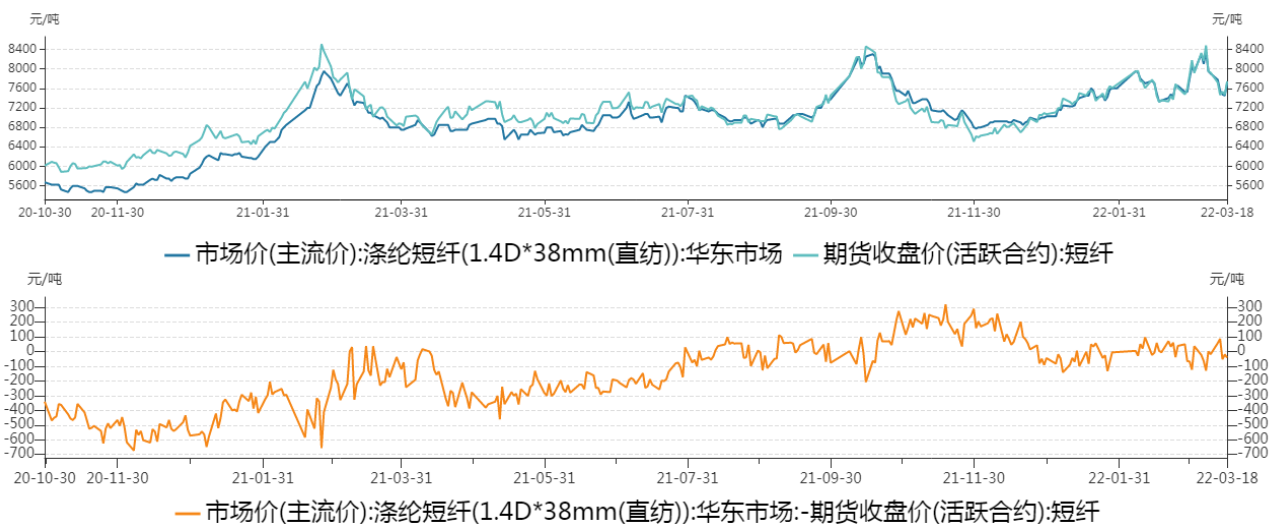


数据来源：瑞达研究院 IFIND

短纤盘面加工差下降，宜轻仓做空加工差。

22、短纤基差走势

图22：短纤基差走势图

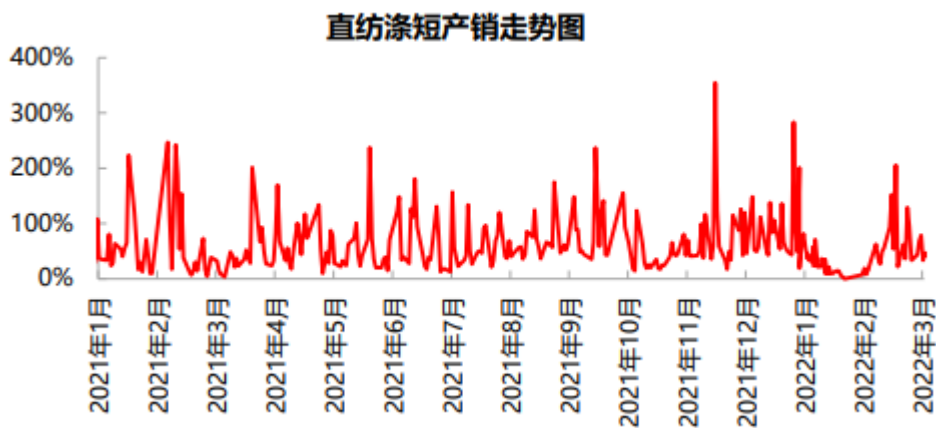


数据来源：郑商所 隆众资讯 瑞达研究院

本周短纤基差小幅震荡。

23、短纤产销率

图23:短纤产销率走势图



数据来源：隆众资讯

本周期中国涤纶短纤平均产销率在 37.85%，较上周-13.61%。

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。