

「2022.12.09」

聚酯市场周报

防疫政策持续优化 聚酯化工止跌反弹

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93.36万吨，较上周-5.95万吨，较同期-1.96万吨；国内PTA周均产能利用率为66.79%，环比降4.26%，同比减5.11%；本周PTA加工费平均在448.00元/吨，较上周+16.34元/吨，周内装置负荷下降。乙二醇供应方面，本周国内乙二醇总产能利用率53.05%，环比升1.62%，其中一体化装置产能利用率62.75%，环比升0.45%；煤制乙二醇产能利用率36.41%，环比升3.54%；截至12月8日，华东主港地区MEG港口库存总量91.53万吨，较上一统计周期增加6.6万吨，涨幅7.77%，主要港口累库。短纤方面，本周中国涤纶短纤产量为13.73万吨，环比跌0.87%；产能利用率平均值77.26%，较上周下滑0.66%。本周期上海远纺10万吨/年装置停车检修，洛阳石化于周内重启1条线，产量及开工负荷下滑；截至12月7日短纤现货加工差上涨至1145.72元/吨附近，加工利润上升。需求方面，本周聚酯行业周度平均产能利用率为73.19%，较上期跌2.59%。周内远纺、百宏、逸坤等聚酯生产企业减产检修，聚酯行业开工负荷持续走低。终端需求方面，截至12月8日江浙地区化纤织造综合开机率为48.9%，环比下降1.33%。当前市场新增订单量有限，局部小幅回暖。
- ◆ 行情展望：供应方面，中长期聚酯双料的投产压力仍然较大。需求方面，“新十条”疫情防控政策优化防疫措施，终端负荷提升，涤纶长短丝产销回升，库存压力释放。宏观方面，降准、房企股权融资改革政策利好持续，经济稳中向好。国外方面，美国经济数据表现超预期，国外消费需求或保持韧性。
- ◆ 策略建议：短期TA2305合约建议4900-5200区间交易；EG2301合约建议3850-4150区间交易；PF2302合约建议6500-6900区间交易。

本周PTA期价“V型”走势

图、PTA期价走势

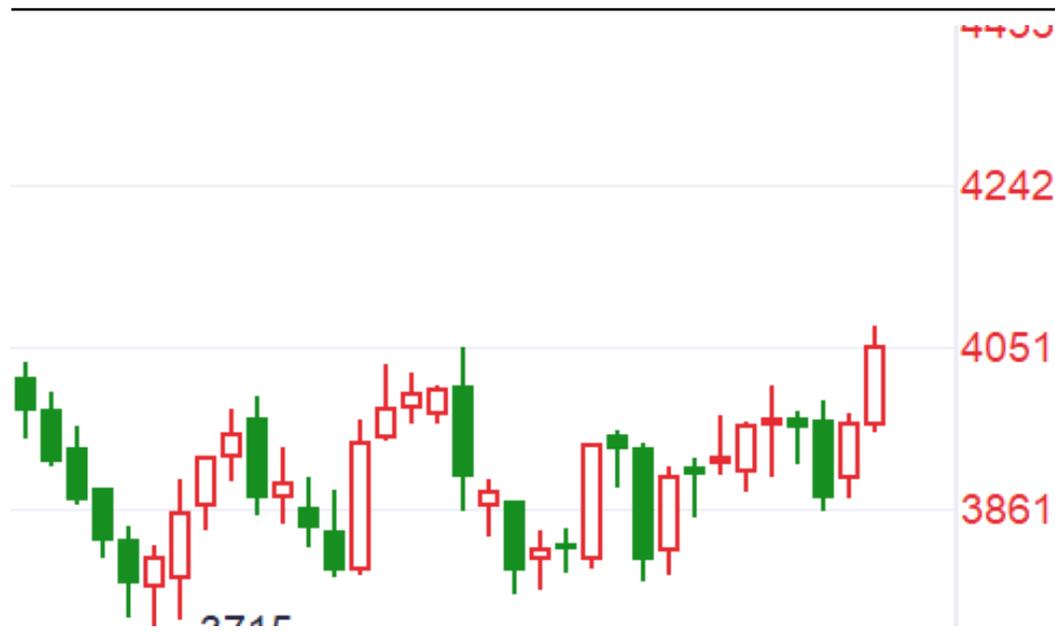


来源：ifind 瑞达期货研究院

周内PTA期价呈“V型”走势。受油价下跌影响，PTA期价大幅下跌，后在疫情防控新十条政策利好下出现反弹。

本周乙二醇期价“V型”走势

图、乙二醇期价走势



来源: ifind 瑞达期货研究院

周内乙二醇期价呈“V型”走势。受油价下跌影响，乙二醇期价大幅下跌，后在疫情防控新十条政策利好下出现反弹。

本周短纤期价“V型”走势

图、短纤期价走势

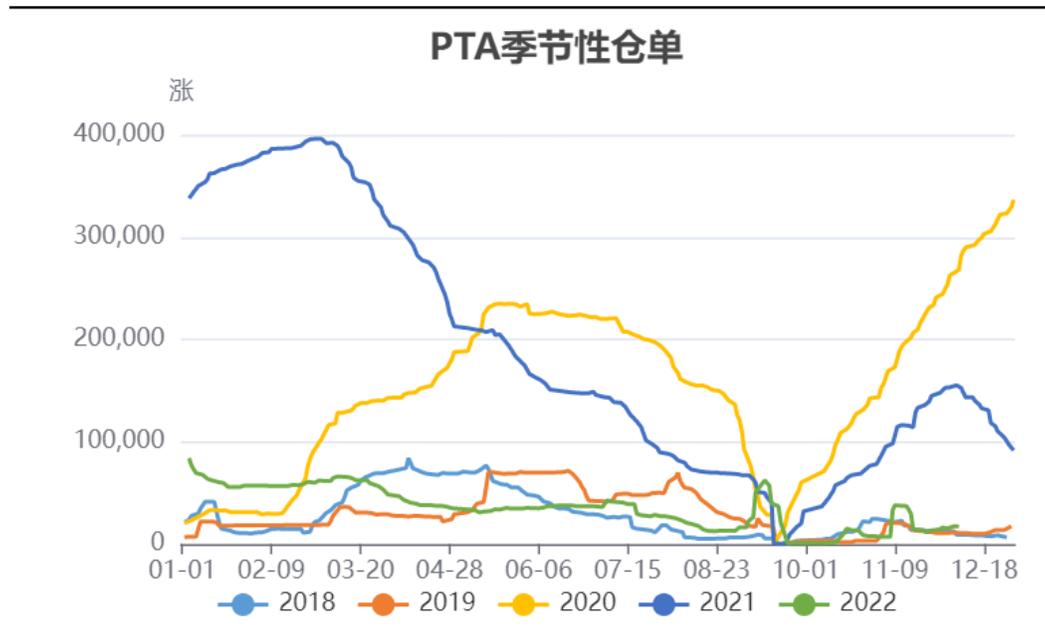


来源: ifind 瑞达期货研究院

周内涤纶短纤期价呈“V型”走势。受油价下跌影响，短纤期价大幅下跌，后在疫情防控新十条政策利好下出现反弹。

本周PTA仓单数量上涨

图、PTA仓单



来源: wind 瑞达期货研究院

截至12月8日,仓单数量:PTA报16876张,环比上涨9.79%。

本周乙二醇仓单数量上涨

图、乙二醇仓单



来源: wind 瑞达期货研究院

截至12月8日,乙二醇仓单数量报12497手,较上周环比上涨1.56%。

本周短纤仓单数量上涨

图、短纤仓单

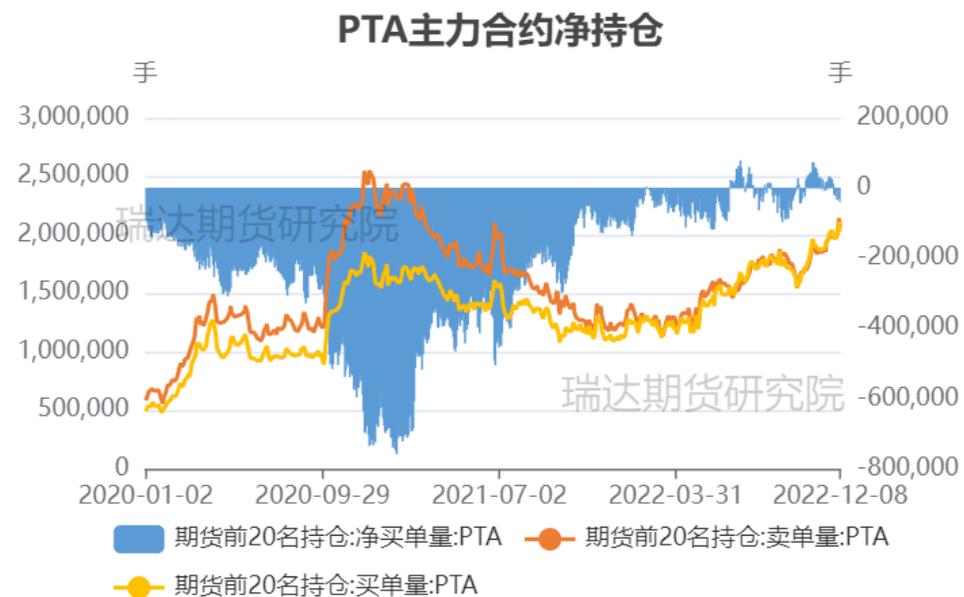


来源: wind 瑞达期货研究院

截至12月8日,短纤仓单数量报7500张,较上周环比上涨1.72%。

本周PTA多空单同增，净多增加

图、PTA前20多空及净持仓

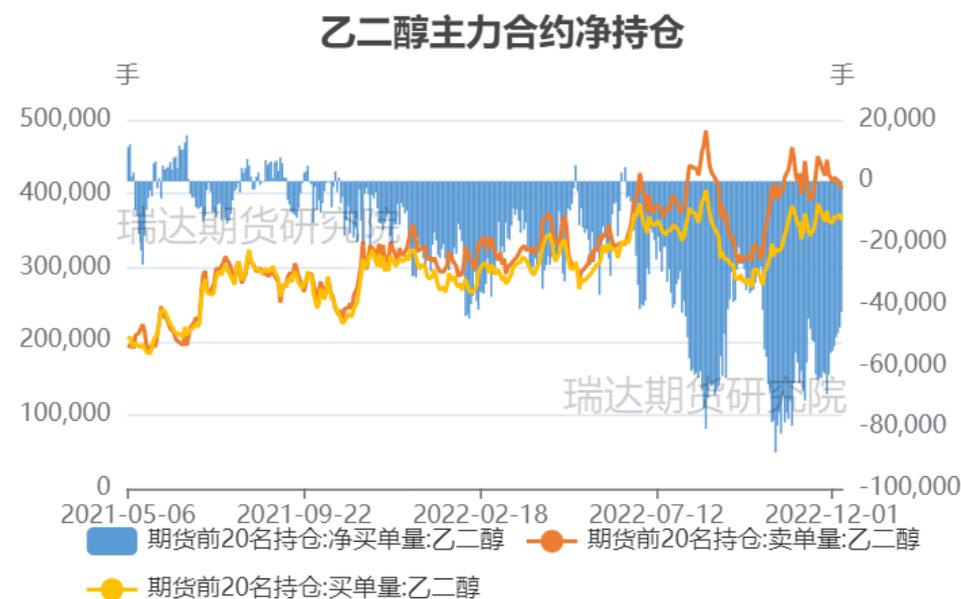


来源：瑞达期货研究院

本周PTA多空单同增，净多增加。

本周乙二醇多空同减，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减少，空单量环比减少，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

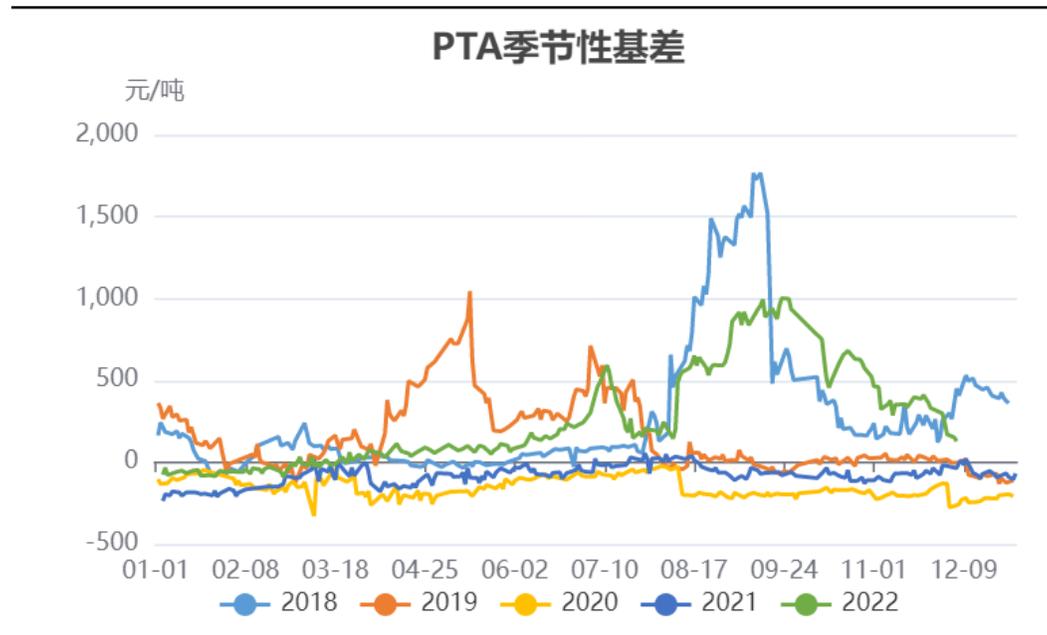


来源： 瑞达期货研究院

本周短纤多单量环比增加，空单量环比增加，净多单增加。

本周期PTA基差走弱

图、PTA基差

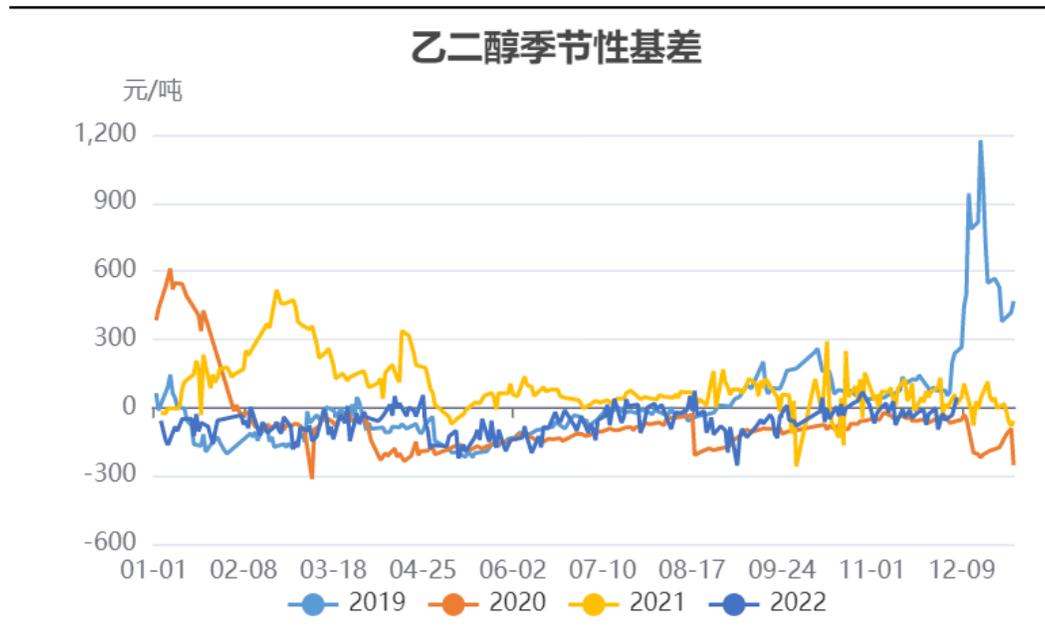


来源: wind 瑞达期货研究院

截止12月8日, PTA基差为128元/吨, 本周PTA基差走弱。

本周期乙二醇基差走弱

图、乙二醇基差

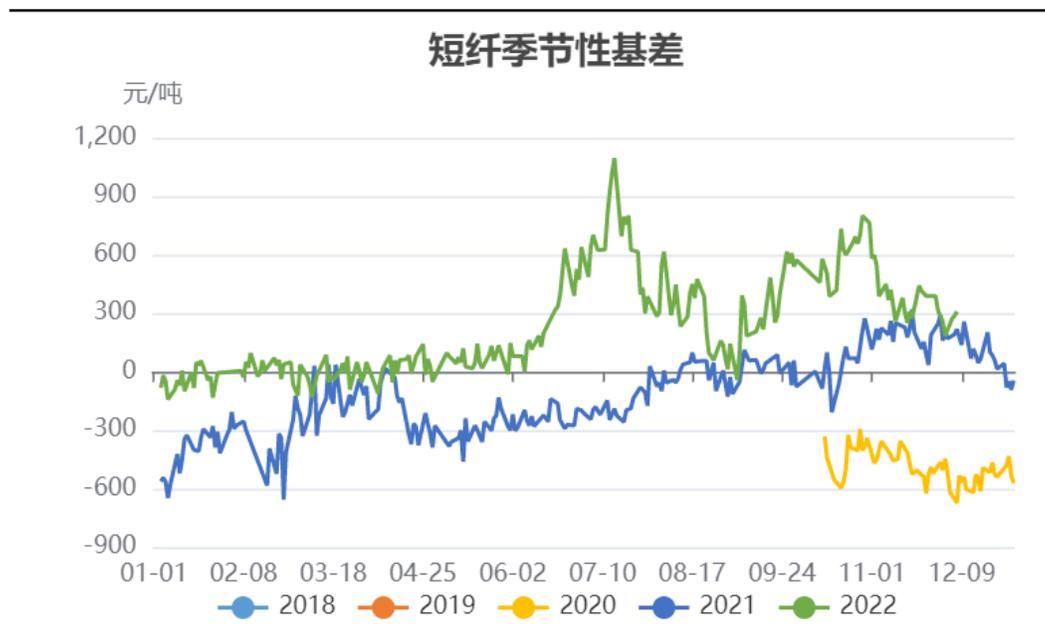


来源: wind 瑞达期货研究院

截止12月8日, 乙二醇基差为-39元/吨, 本周乙二醇基差走弱。

本周期短纤基差走强

图、短纤基差

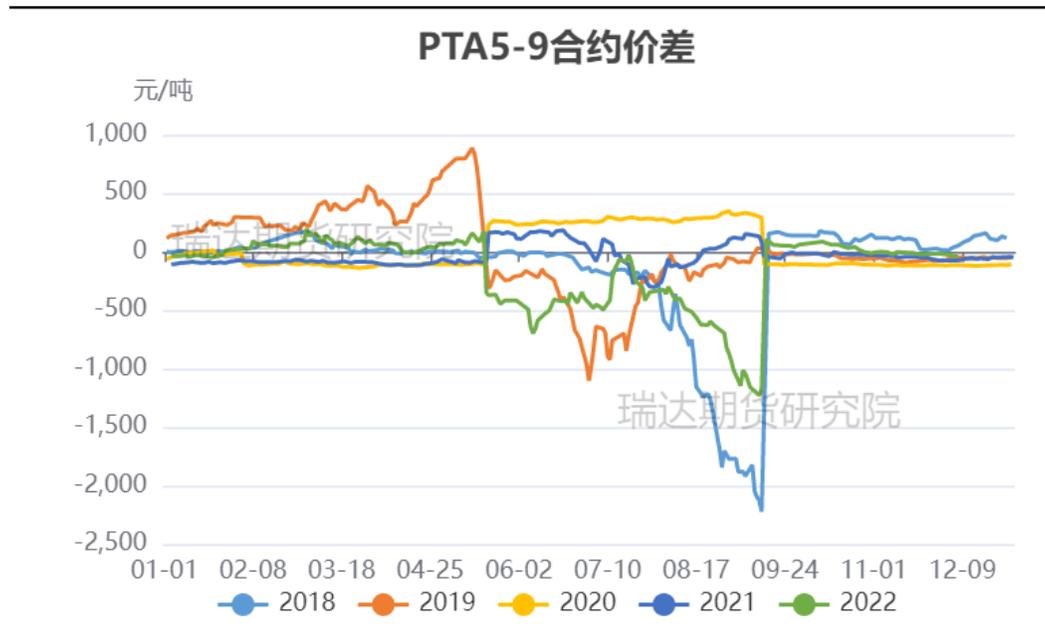


来源: wind 瑞达期货研究院

截止12月8日，短纤基差为287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TA05-TA09合约价差扩大, 建议空05多09操作。

本周期乙二醇合约价差持平

图、乙二醇近远月走势图

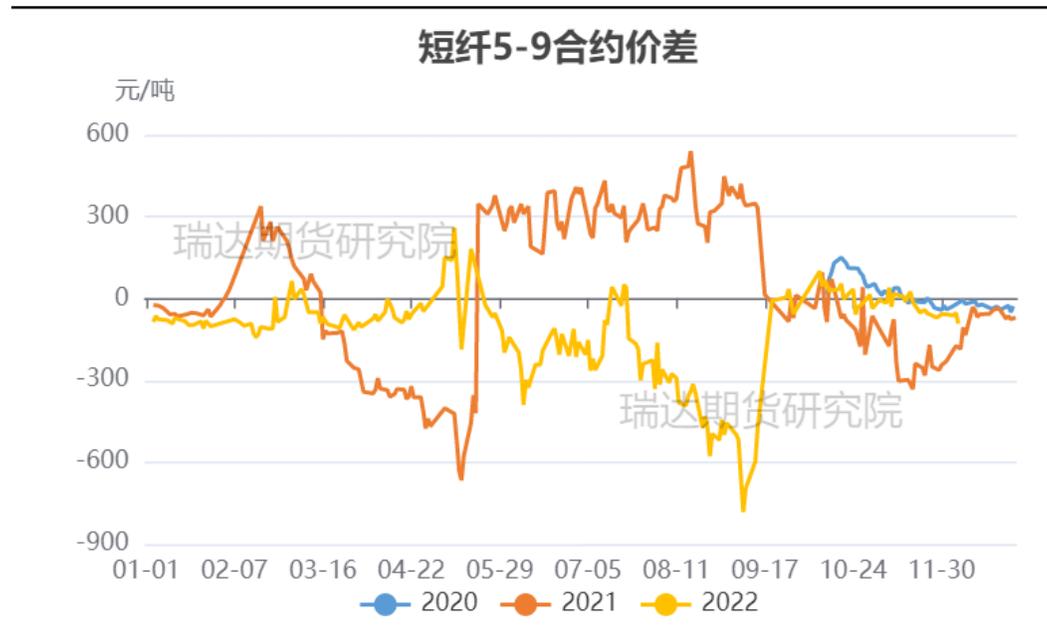


来源: ifind 瑞达期货研究院

本周EG01-EG05合约价差持平, 建议空05多01操作.

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PF05-PF09合约价差缩小，建议空05多09操作交易。

本周期短纤盘面加工差扩大

图、短纤盘面加工差

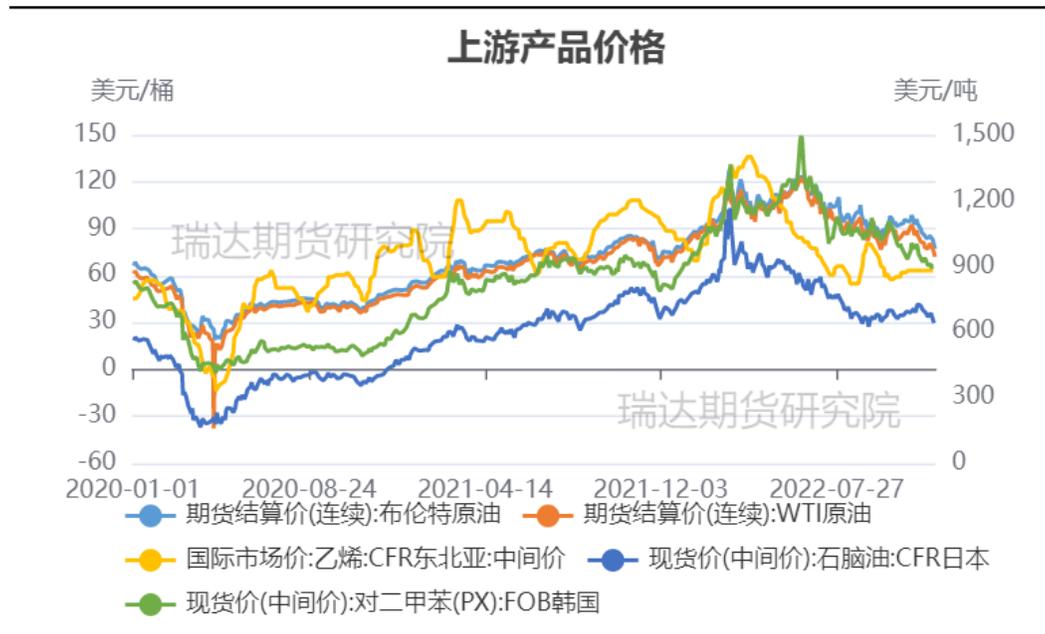


来源: ifind 瑞达期货研究院

短纤盘面加工差扩大，建议空TA多PF操作。

上游状况——本周上游原料价格普遍下跌

图、上游产品价格

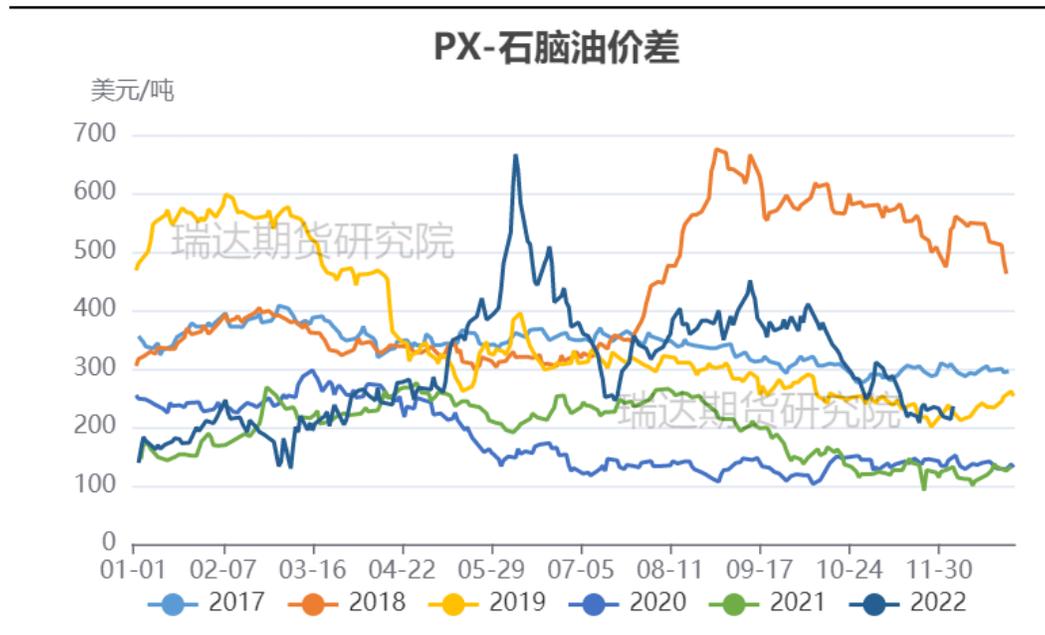


来源: wind 瑞达期货研究院

截至12月7日,期货结算价(连续):布伦特原油报77.17美元/桶,环比下跌9.82%; 期货结算价(连续):WTI原油报72.01美元/桶,环比下跌9.96%; 国际市场价:乙烯:CFR东北亚:中间价报881美元/吨,环比0.00%; 现货价(中间价):石脑油:CFR日本报641美元/吨,环比下跌4.33%; 现货价(中间价):对二甲苯(PX):FOB韩国报873美元/吨,环比下跌1.69%。

上游状况——本周PX加工利润上涨

图、PX加工利润

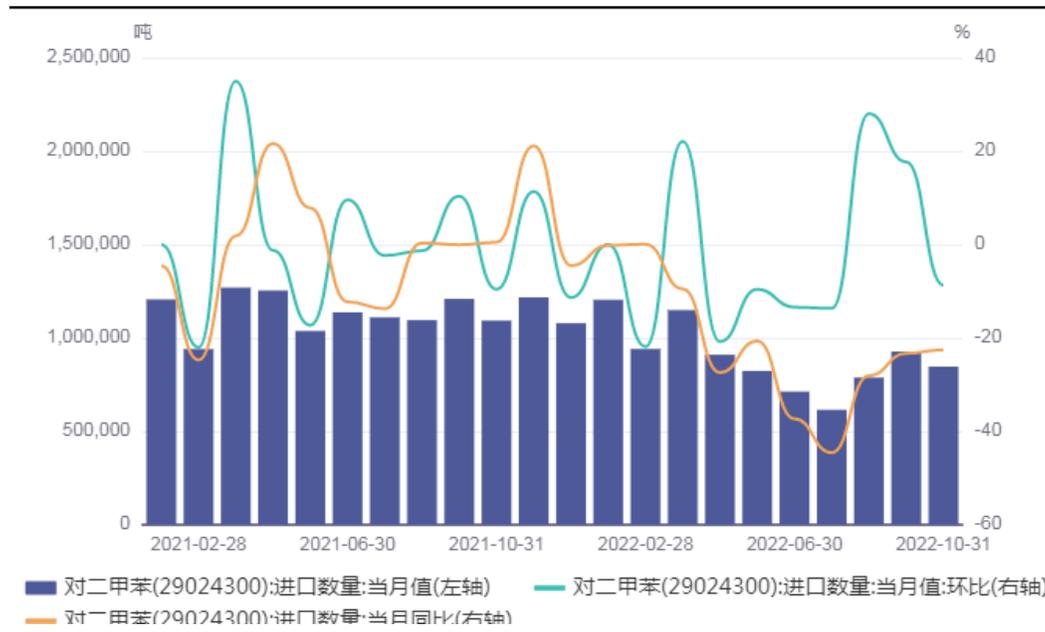


来源: wind 瑞达期货研究院

截至12月7日,PX-石脑油价差报236美元/吨,环比上涨8.26%。当前PX-石脑油价差处于中等水平。

上游状况——10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10月我国PX当月进口量为846746.81吨, 累计进口量为8918651.71吨, 10月进口均价为1070.31美元/吨, 累计进口均价为1089.00美元/吨, 进口量环比下降8.71%, 进口量同比下降22.54%。

上游状况——本周PX开工率环比下降

图、PX开工率

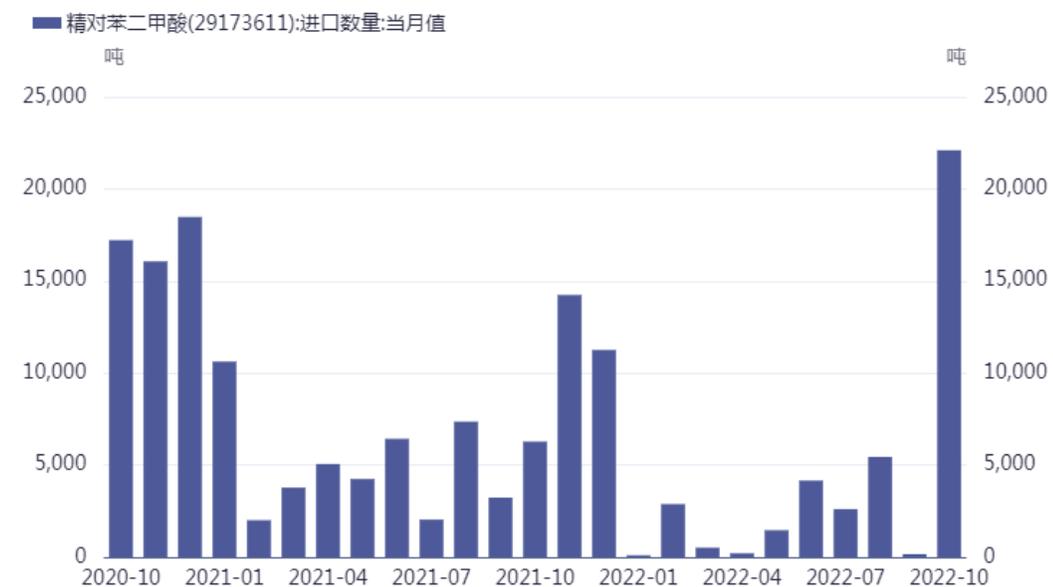


来源：隆众 瑞达期货研究院

本周国内PX装置开工负荷为72.84%，环比下降2.77%。

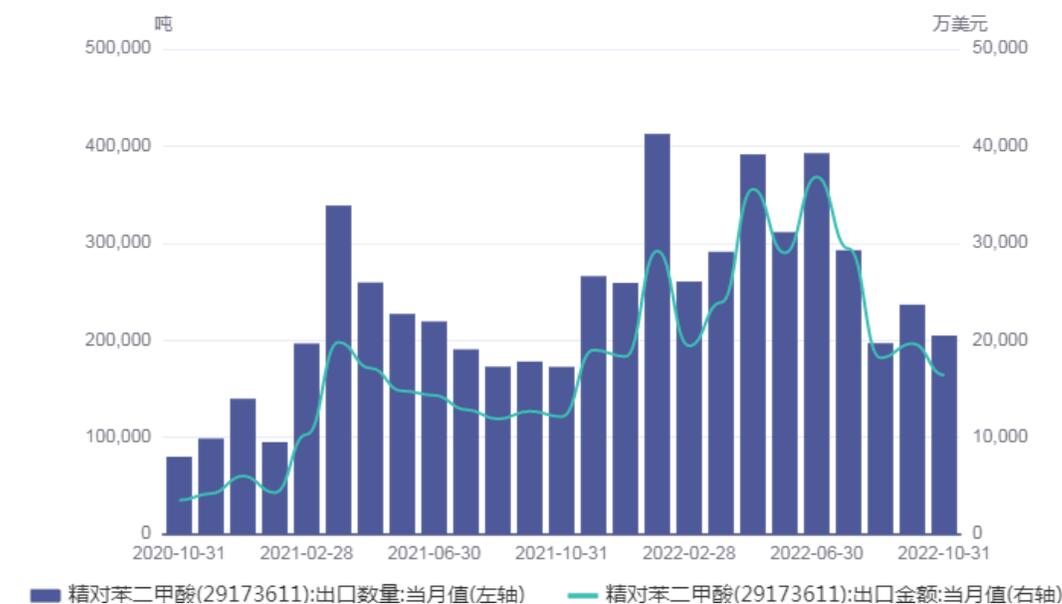
PTA进出口量——10月PTA出口量环比下降

图、PTA进口量



来源: ifind 瑞达期货研究院

图、PTA出口量

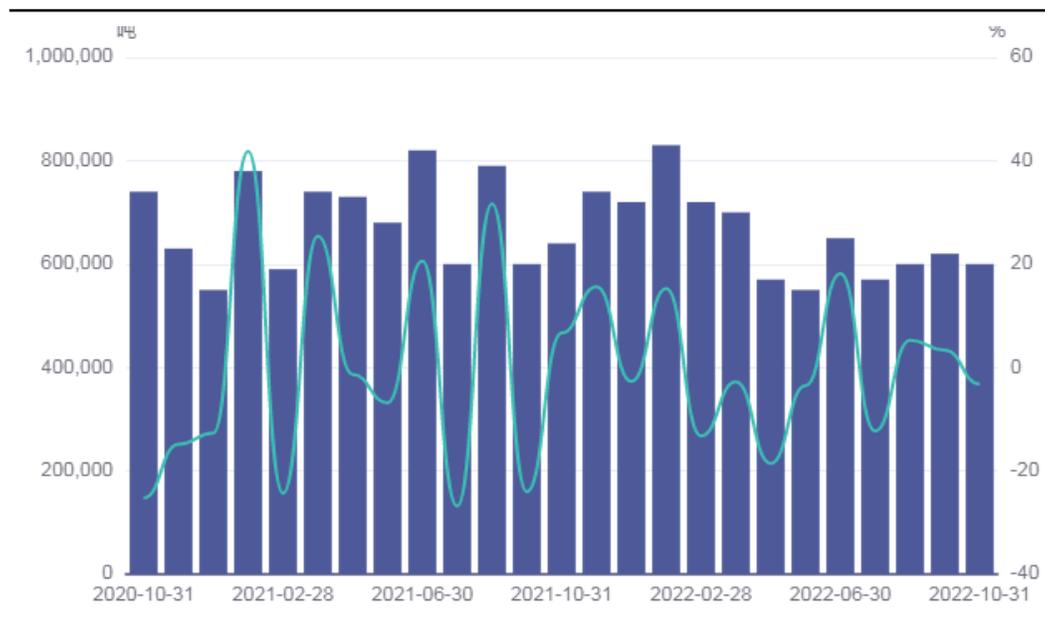


来源: ifind 瑞达期货研究院

海关总署数据显示, 2022年10月, PTA当月进口量为22101.65吨, 环比+13779.81%。2022年1-10月39635.43吨, 同比-22.34%; 2022年10月, PTA当月出口量为204812.76吨, 环比-13.46%。2022年1-10月2990266.32吨, 同比+45.87%。

乙二醇进口量——10月乙二醇进口量环比下降

图、乙二醇进口量

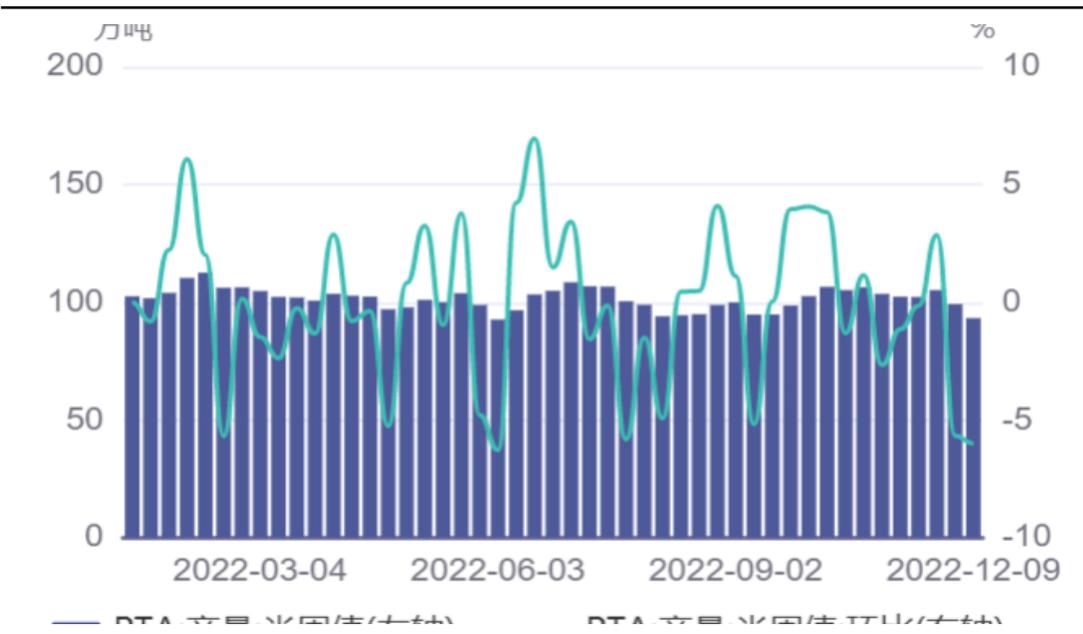


来源: ifind 瑞达期货研究院

海关总署数据显示，2022年10月我国乙二醇当月进口量为602059.56吨,累计进口量为6410403.22吨,进口量环比降2.64%,进口量同比降6.02%,累计进口量比去年同期降7.93%。

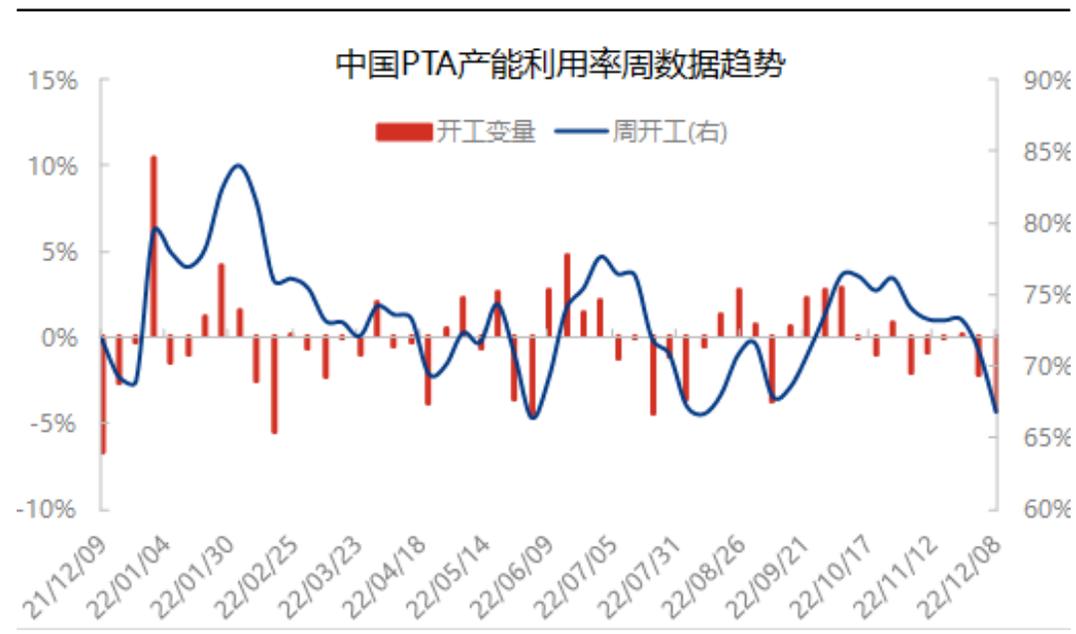
供应端——本周PTA产量、开工率环比下降

图、PTA周产量



来源：ifind 瑞达期货研究院

图、PTA周开工率

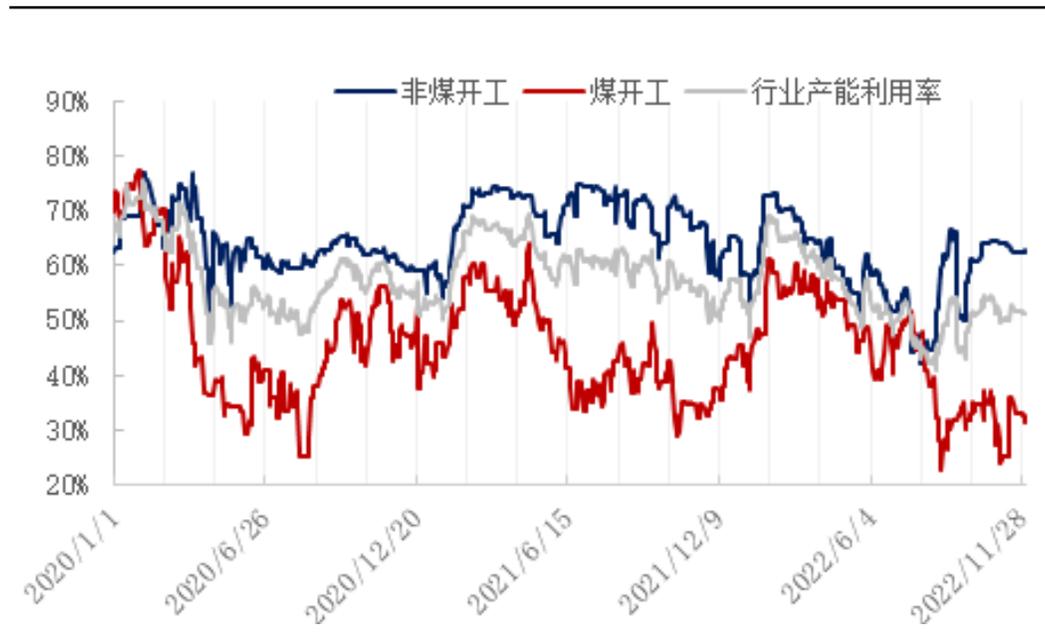


来源：隆众 瑞达期货研究院

本周国内PTA产量为93.36万吨，较上周-5.95万吨，较同期-1.96万吨；国内PTA周均产能利用率为66.79%，环比降4.26%，同比减5.11%。周内扬子石化2# 停车，仪化1# 重启，新材料降负。

供应端——本周乙二醇开工环比上升

图、乙二醇周开工率

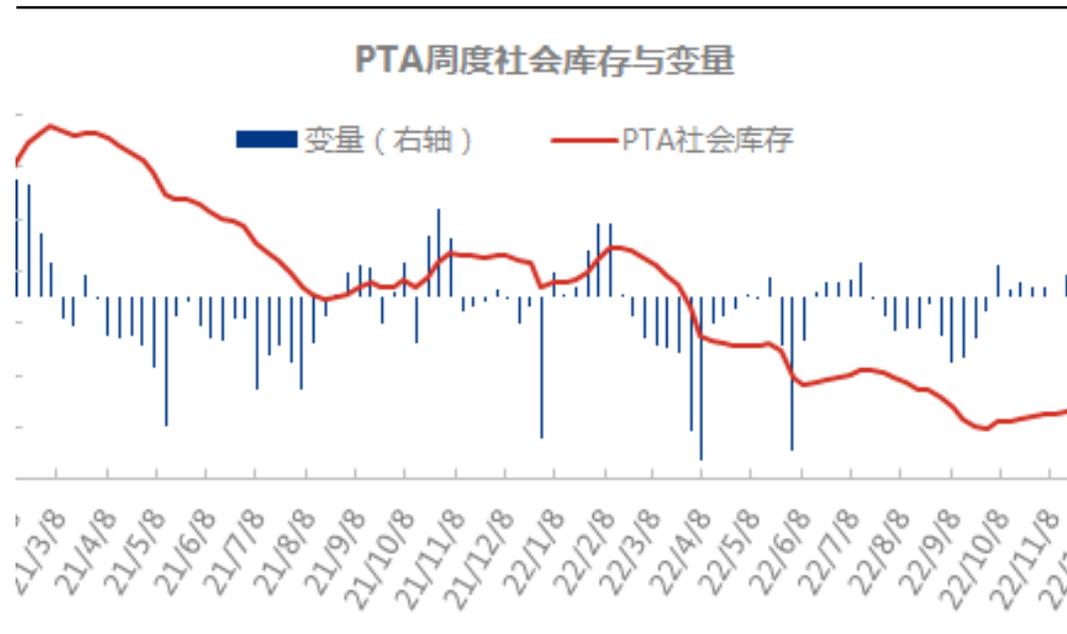


来源：隆众资讯

本周国内乙二醇总产能利用率53.05%，环比升1.62%，其中一体化装置产能利用率62.75%，环比升0.45%；煤制乙二醇产能利用率36.41%，环比升3.54%。

PTA库存——本周PTA社会库存环比上升

图、PTA社会库存

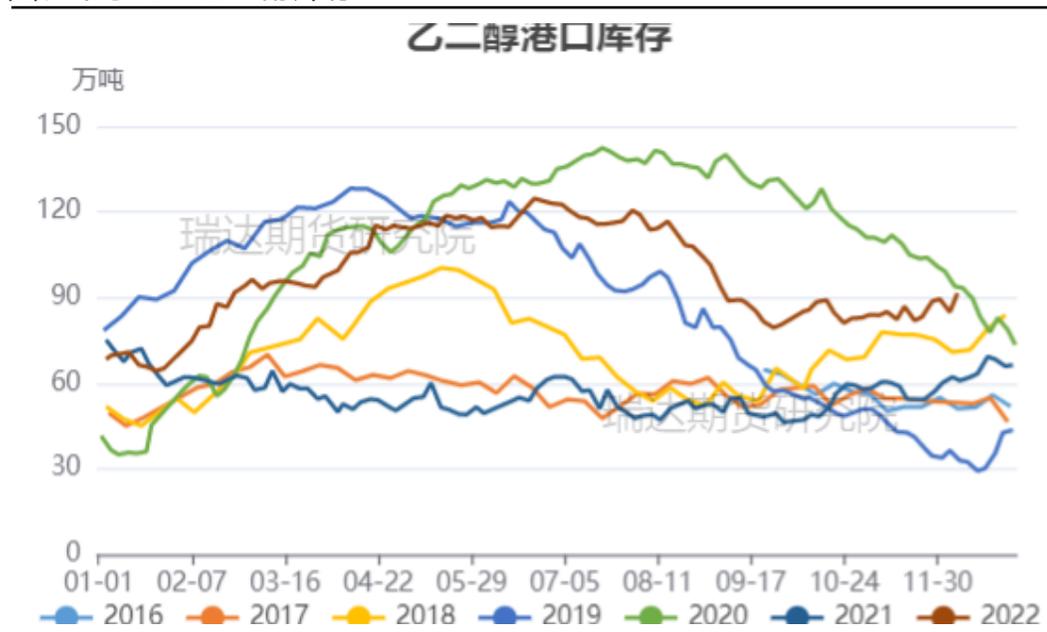


来源：隆众资讯

本周PTA社会库存量约在223.87万吨，环比增加0.27万吨，环比+0.12%。周内聚酯端持续降负，PTA社会库存量环比增加。

乙二醇库存——本周乙二醇港口累库

图、华东地区乙二醇库存

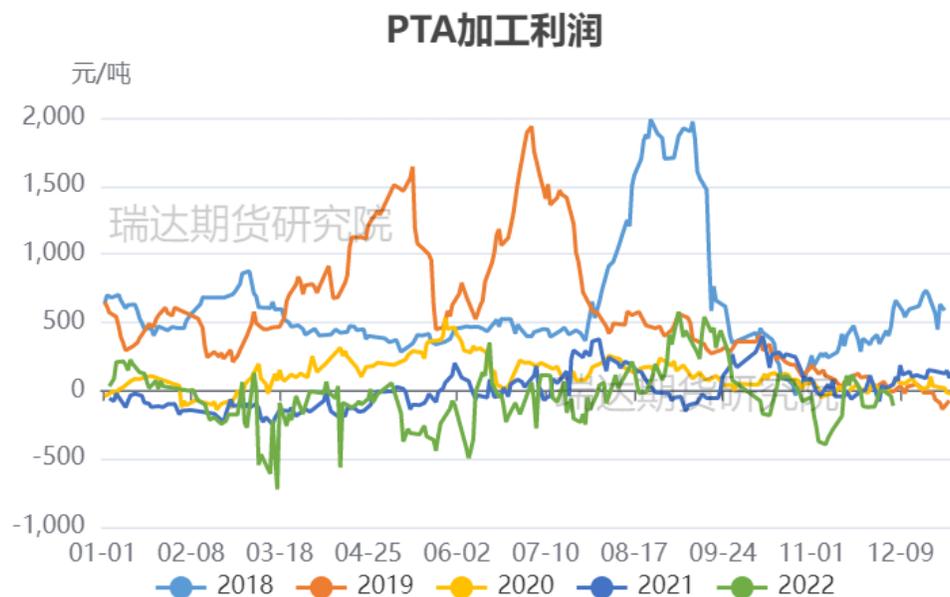


来源：隆众 瑞达期货研究院

截至12月8日，华东主港地区MEG港口库存总量91.53万吨，较上一统计周期增加6.6万吨，涨幅7.77%，主要港口累库。

PTA加工利润——本周PTA加工利润亏损

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12月8日，加工利润亏损-111.25元/吨。

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

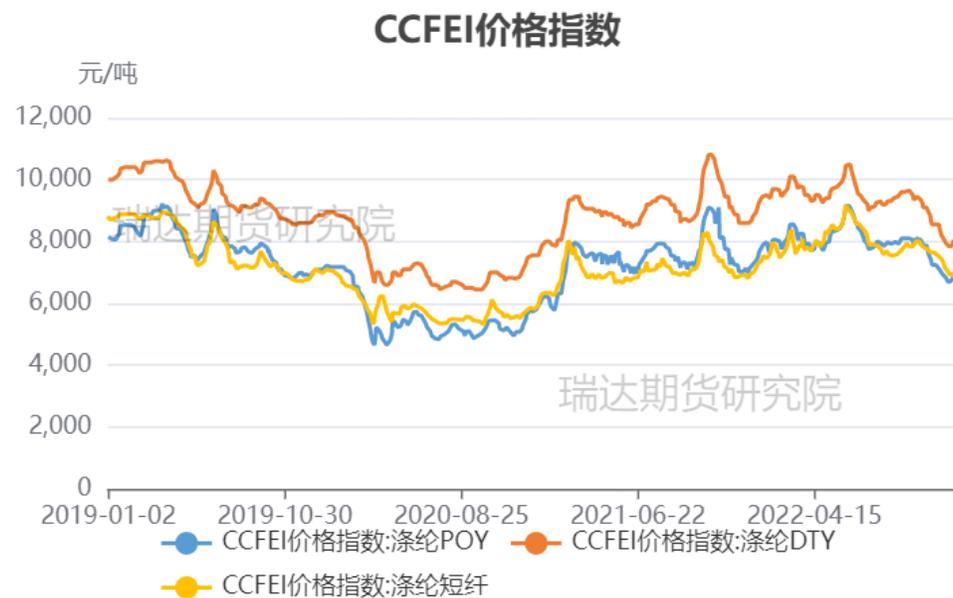


来源：隆众资讯

本周，石脑油制毛利涨49.69美元/吨至-226.95 美元/吨，乙烯制毛利涨6.5美元/吨至-139.5美元/吨，甲醇制毛利跌247.56元/吨至-2035.92元/吨。

需求端——周内聚酯及终端产品涨跌互现

图、聚酯及终端产品价格



来源: wind 瑞达期货研究院

截止12月8日, CCFEI涤纶DTY华东基准价报8050元/吨, CCFEI涤纶POY华东基准价报6930元/吨, CCFEI涤纶短纤华东基准价报6836.67元/吨。

需求端——周内终端原料成品库存去库

图、终端原料库存天数

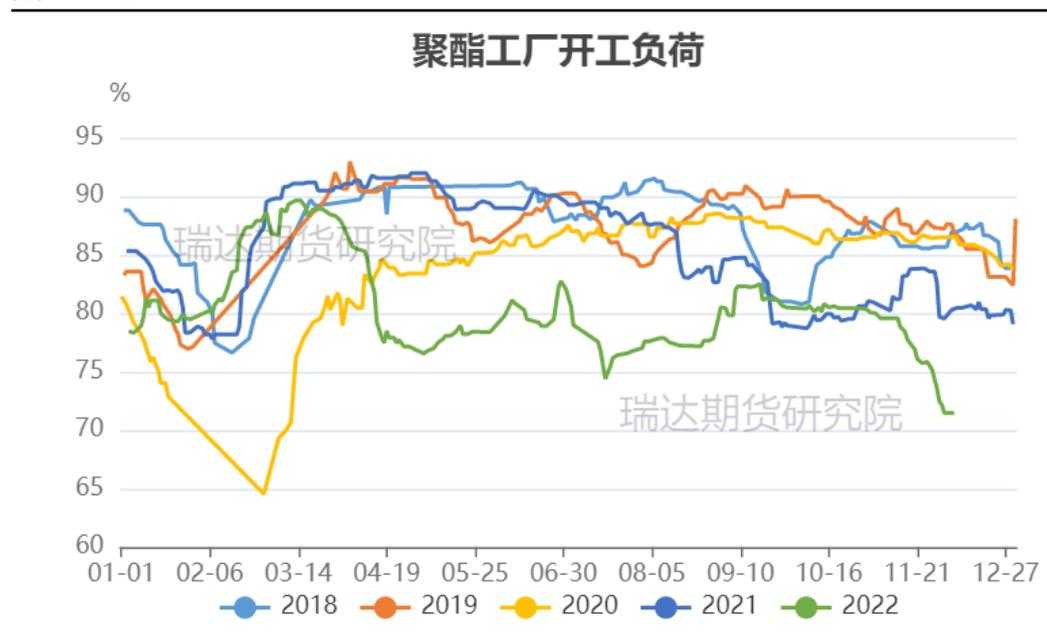


来源: ifind 瑞达期货研究院

截至本周四，POY工厂库存在29.8天，环比-10.78%；FDY工厂库存在28.5天，环比-15.43%；DTY库存在36.3天，环比-11.03%。

需求端——聚酯开工负荷下滑

图、聚酯开工率

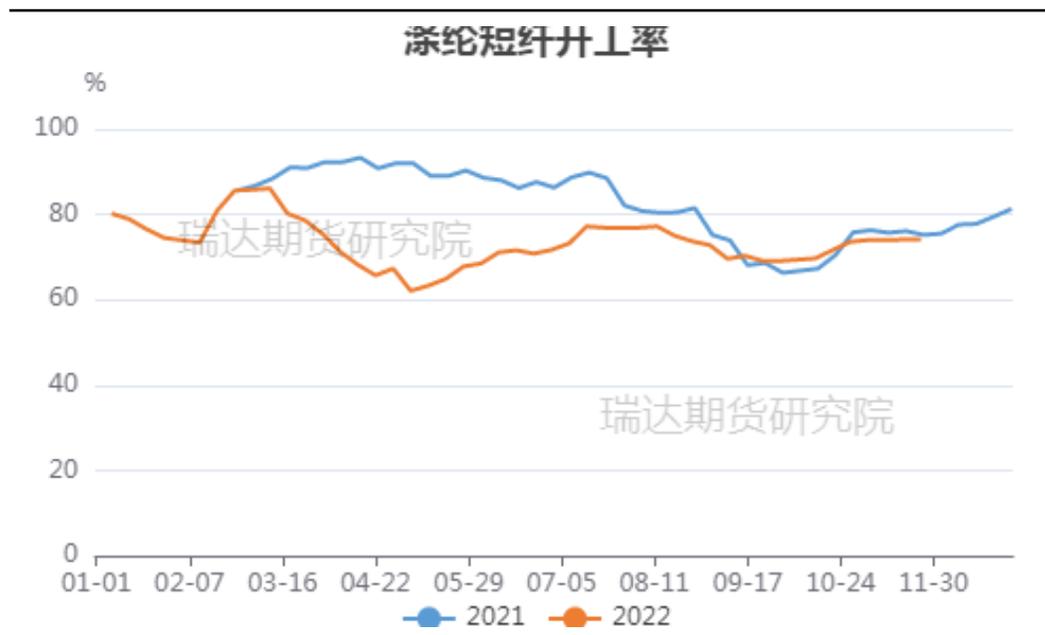


来源: wind 瑞达期货研究院

本周聚酯行业周度平均产能利用率为73.19%，较上期跌2.59%。周内远纺、百宏、逸坤等聚酯生产企业减产检修，聚酯行业开工负荷持续走低。

需求端——短纤开工负荷环比下滑

图、短纤开工率

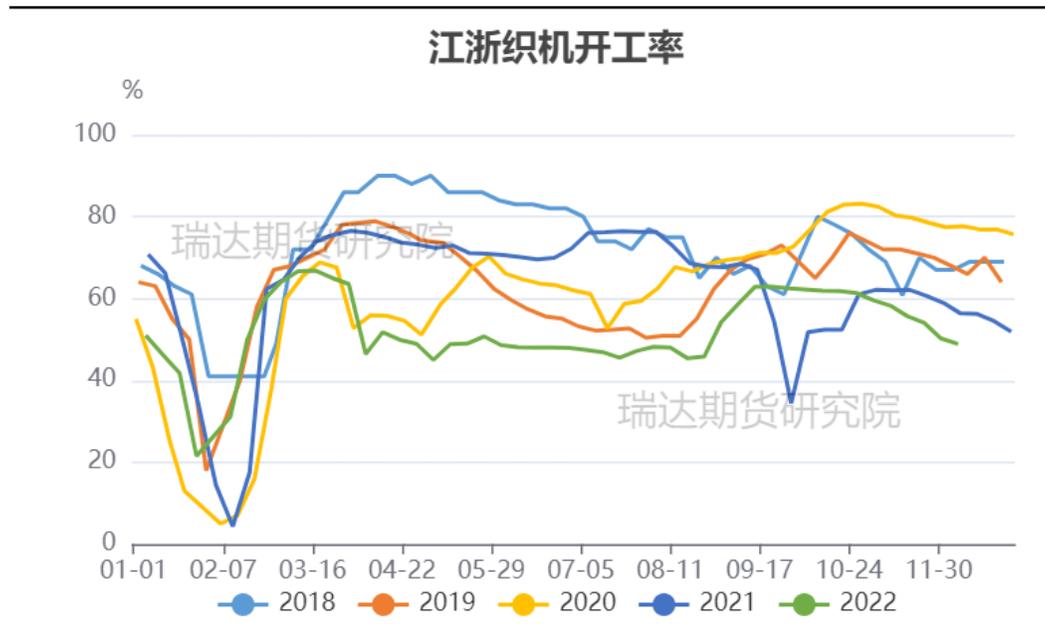


来源: ifind 瑞达期货研究院

本周中国涤纶短纤产量为13.73万吨，环比跌0.87%；产能利用率平均值77.26%，较上周下滑0.66%。本周期上海远纺10万吨/年装置停车检修，洛阳石化于周内重启1条线，产量及开工负荷下滑。

需求端——江浙织造开机率环比下降

图、江浙织造开机率

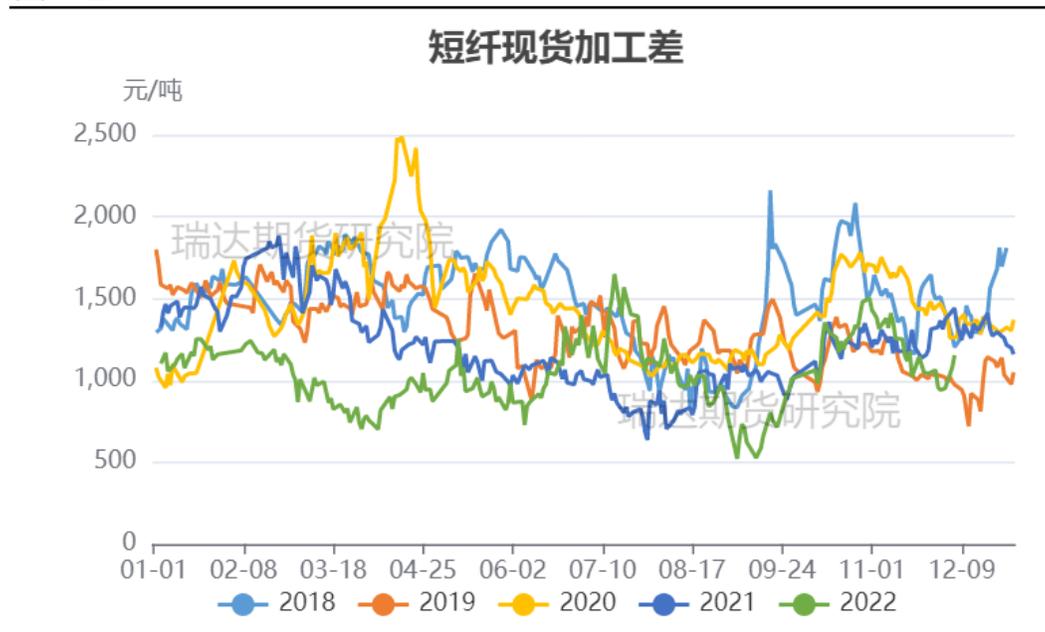


来源：WIND 隆众资讯

截至12月8日江浙地区化纤织造综合开机率为48.9%，环比下降 1.33%。当前市场新增订单量有限，局部小幅回暖。

需求端——本周短纤加工差上升

图、短纤加工差

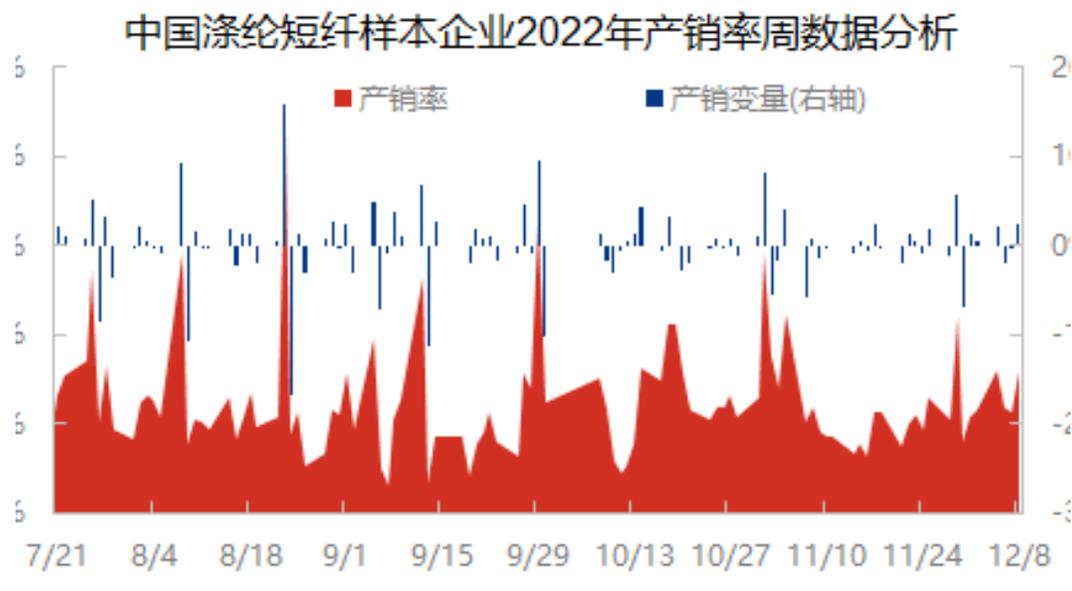


来源: wind 瑞达期货研究院

截至12月7日短纤现货加工差上涨至1145.72元/吨附近，加工利润上升。

需求端——本周短纤产销率回升

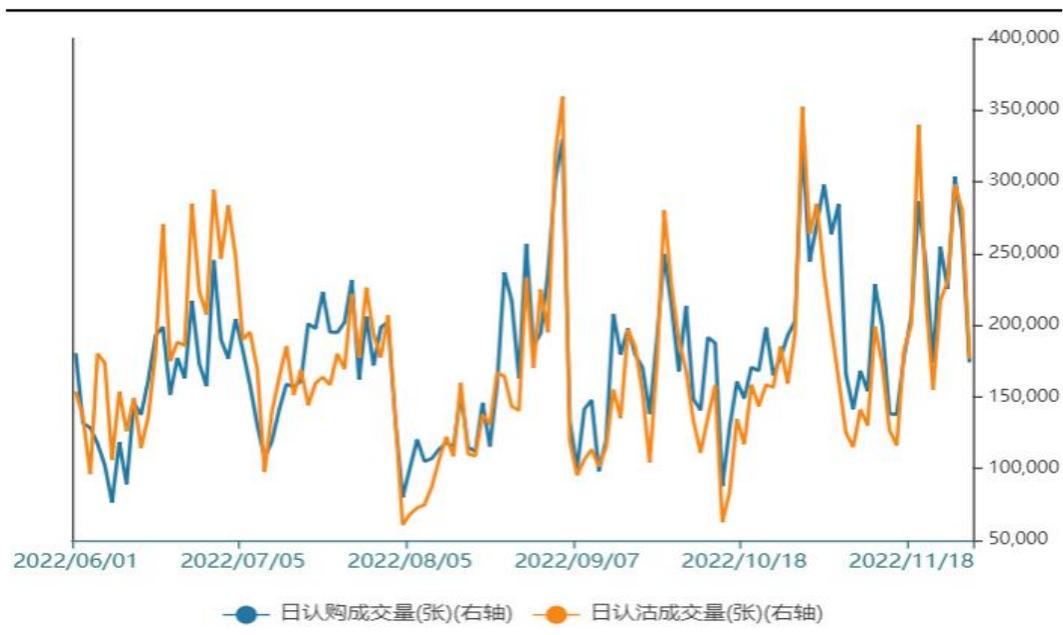
图、短纤产销率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

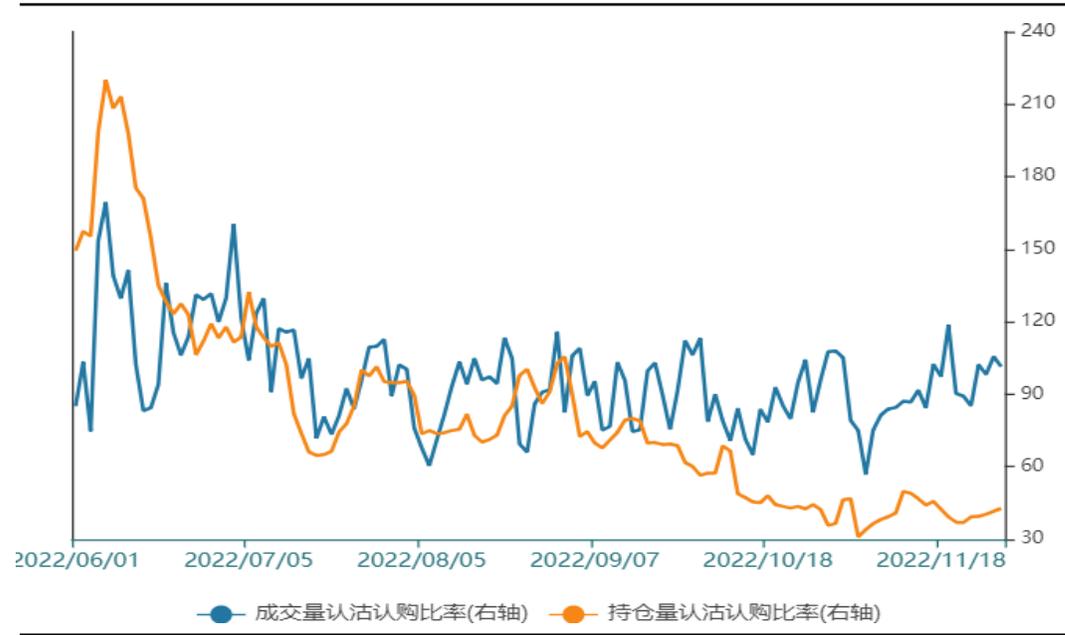
本周涤纶短纤工厂平均产销率为66.41%，环比上升2.63%，产销气氛回升。周内下游接货情绪回升，产销好转。

图、日认沽认购期权成交量



来源: WIND

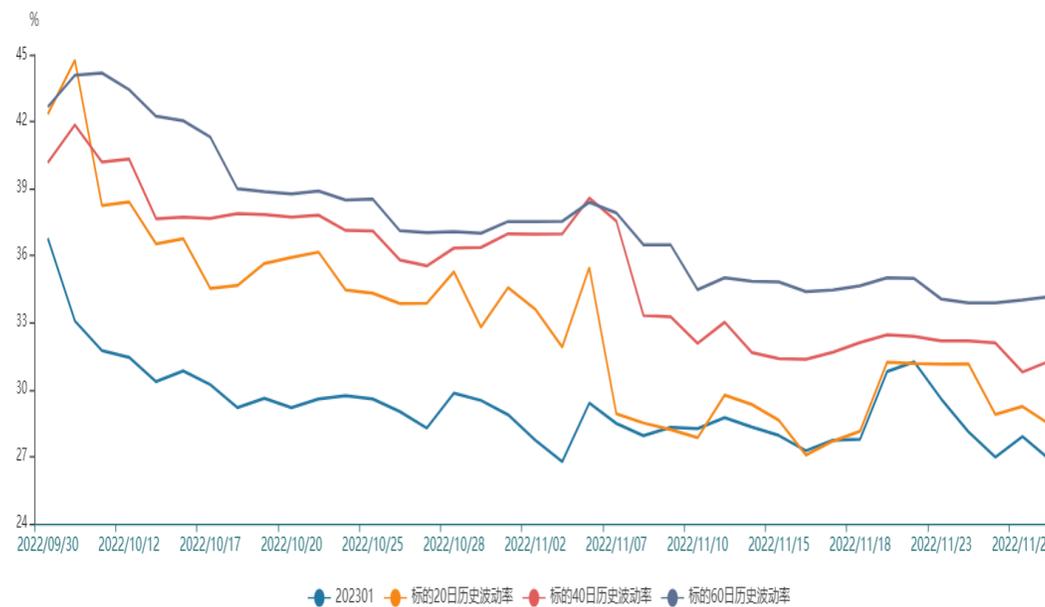
图、持仓量/成交量认沽认购比率



来源: WIND

11月化工板块整体底部震荡，期权市场认沽认购成交量比有所提升，市场情绪维持乐观；做多情绪有所减少，沽购比持仓量环比有所上升。

图、标的历史波动率



来源：WIND

11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。