

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12月17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）	4676	4702	+26
	持仓（手）	85.29 万	98.73 万	+13.44 万
	前 20 名净持仓	-81678	-69066	+12612
现货	华东现货（元/吨）	4645	4628	-17
	基差（元/吨）	-31	-74	-43

2、PTA 多空因素分析

利多因素	利空因素
装置开工率下降	终端需求疲软

周度观点策略总结：成本方面，本周 PTA 周均加工费在 623.19 元/吨附近，较上周提升 15.82%，加工利润回升。需求方面，本周期聚酯行业周度平均开工为 80.84%，较上周下滑 0.29%；截至 12 月 16 日江浙地区化纤织造综合开机率为 56.20%，环比下降 0.17%，终端需求疲软。供应方面，国内 PTA 周均开工率为 68.96%，较上周下滑 2.94%，PTA 周产量 91.42 万吨，较上周下滑 4.09%。周内国际原油价格止跌反弹，增强 PTA 成本支撑，叠加供应端呈现去库状态，预计短期期价以偏强震荡为主。技术上，TA2205 合约上方关注 4750 附近压力，下方测试 4600 附近支撑，建议以观望为主。

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）	4793	4954	+161
	持仓（手）	11.05 万	17.15 万	+6.1 万
	前 20 名净持仓	-9546	-19775	-10229
现货	华东地区	4876	4993	+117
	基差（元/吨）	83	39	-44

4、乙二醇多空因素分析

利多因素	利空因素
乙二醇装置开工负荷较低	终端需求疲软
	港口库存持续累库

周度观点策略总结：本周国内乙二醇总开工 53.12%，环比+1.91%，其中煤制乙二醇开工 37.54%，环比-0.04%；一体化装置开工 62.03%，环比+3.02%；截止到本周四华东主港地区 MEG 港口库存总量 63.36 万吨，较本周一增加 1.26 万吨，上周四增加 2.45 万，港口库存持续累库。需求方面，本周期聚酯行业周度平均开工为 80.84%，较上周下滑 0.29%；截至 12 月 16 日江浙地区化纤织造综合开机率为 56.20%，环比下降 0.17%，终端需求疲软。周内国际原油止跌反弹，增强乙二醇成本支撑，预计期价下行空间有限。技术上，EG2205 合约下方关注 4800 附近支撑，建议以观望为主。

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）	6704	6886	+182
	持仓（手）	6.33 万	9.30 万	+2.97 万
	前 20 名净持仓	-26660	-28719	-2059
现货	华东现货（元/吨）	6925	6950	+25
	基差（元/吨）	221	64	-217

6、短纤多空因素分析

利多因素	利空因素
上游原料价格小幅反弹	终端需求疲软
	产销气氛走弱

周度观点策略总结：供应方面，短纤周均开工为 81.34%，较上周上升 0.26%；本周产量 13.55 万吨，环比上升 0.37%。目前短纤加工费为 1295 元/吨，较上周五基本持平。需求方面，本周涤纶短纤平均产销率在 70.60%，较上周下滑 27.55%，产销气氛走弱。本周上游原料价格小幅反弹增强短纤成本支撑，但终端需求疲软，预计短期期价以底部偏强震荡为主。技术上，PF2205 合约下方检测 6560 附近支撑，建议背靠五日均线逢低做多，止损 6650。

二、周度市场热点

1、上游原料价格

图1：上游原料价格走势

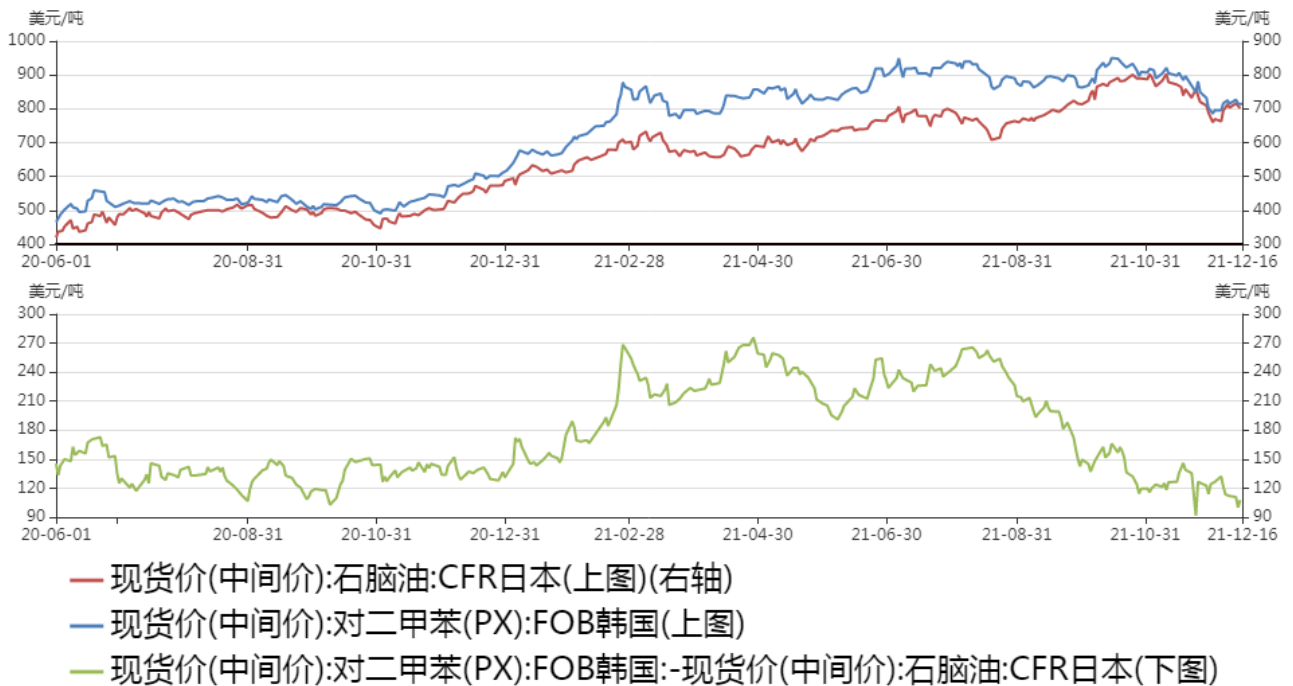


数据来源：瑞达研究院 WIND

截止12月16日，东北亚乙烯报1061美元/吨，较上周持平；PX：FOB韩国报814美元/吨，较上周降1美元/吨。

2、PX现货利润

图2：PX现货利润走势

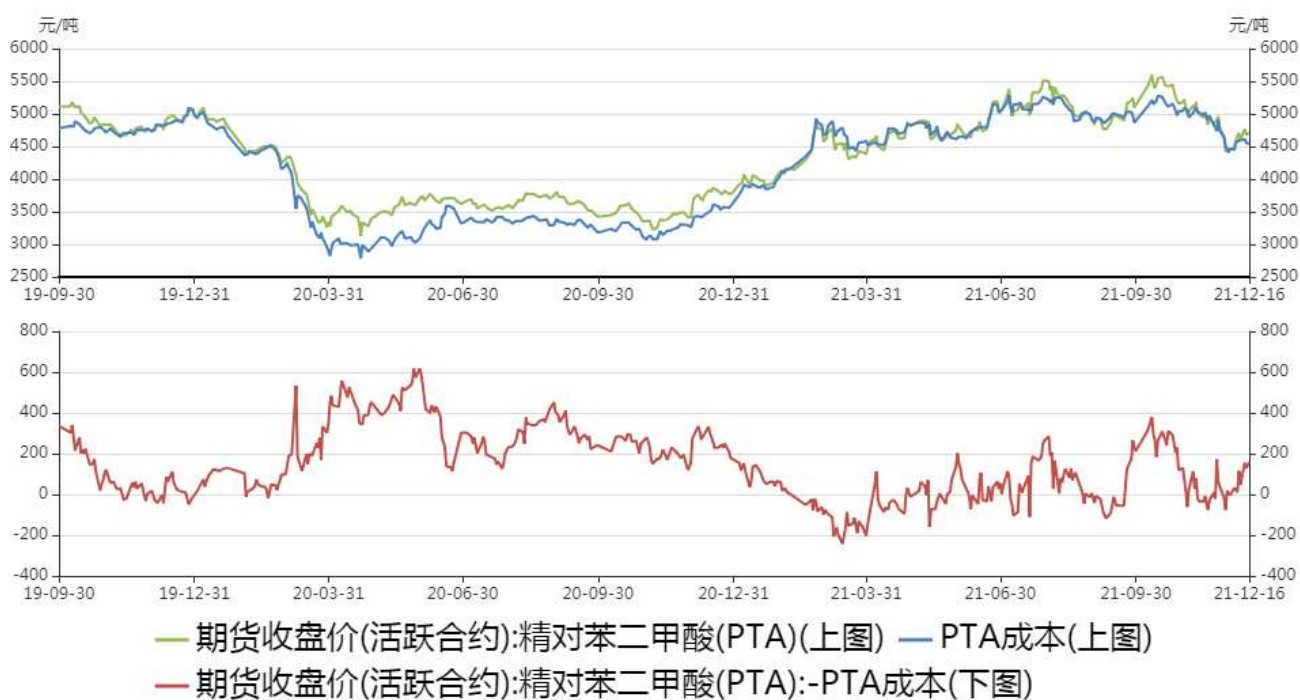


数据来源：瑞达研究院 WIND 隆众

截止12月16日PX-石脑油价差在107.5美元/吨，较上周下降4.37美元/吨。

3、PTA价格与利润

图3：PTA利润

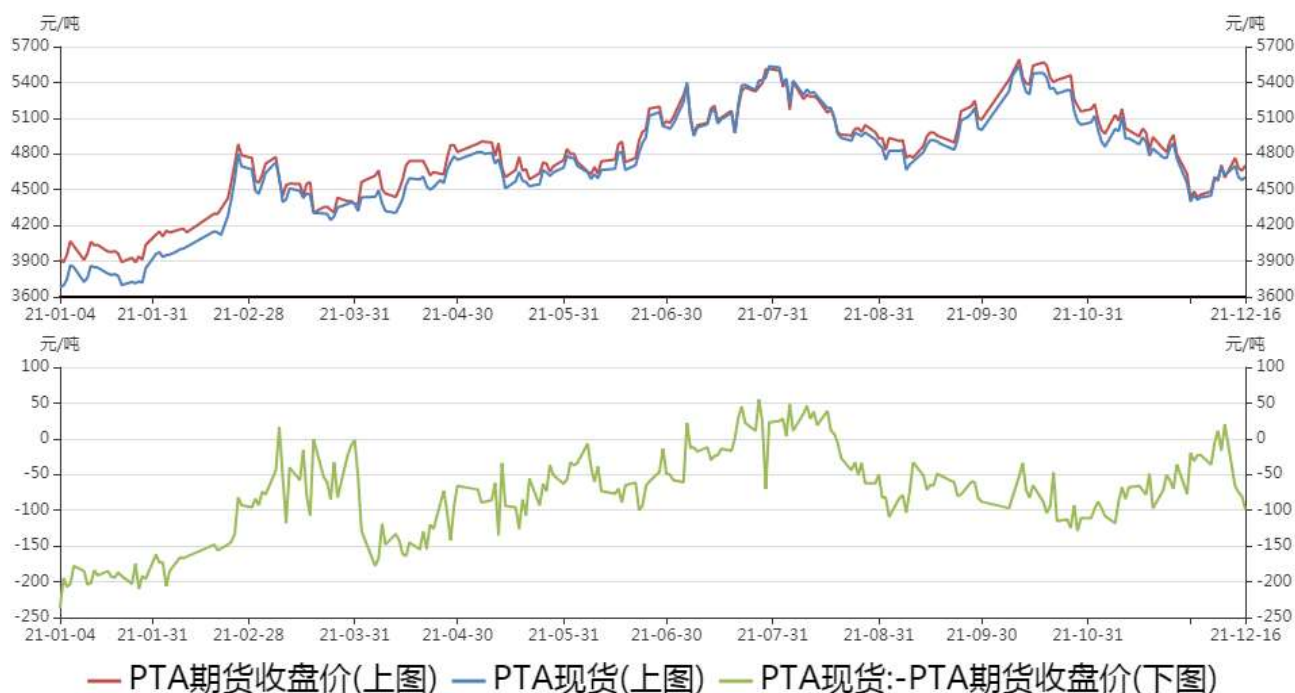


数据来源：瑞达研究院 隆众资讯

PTA价格下跌，当前加工利润回升，较上周五上升113.1元/吨至159.11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基差持续走强。

5、PTA跨期价差

图5：郑商所TA2205-2201合约价差

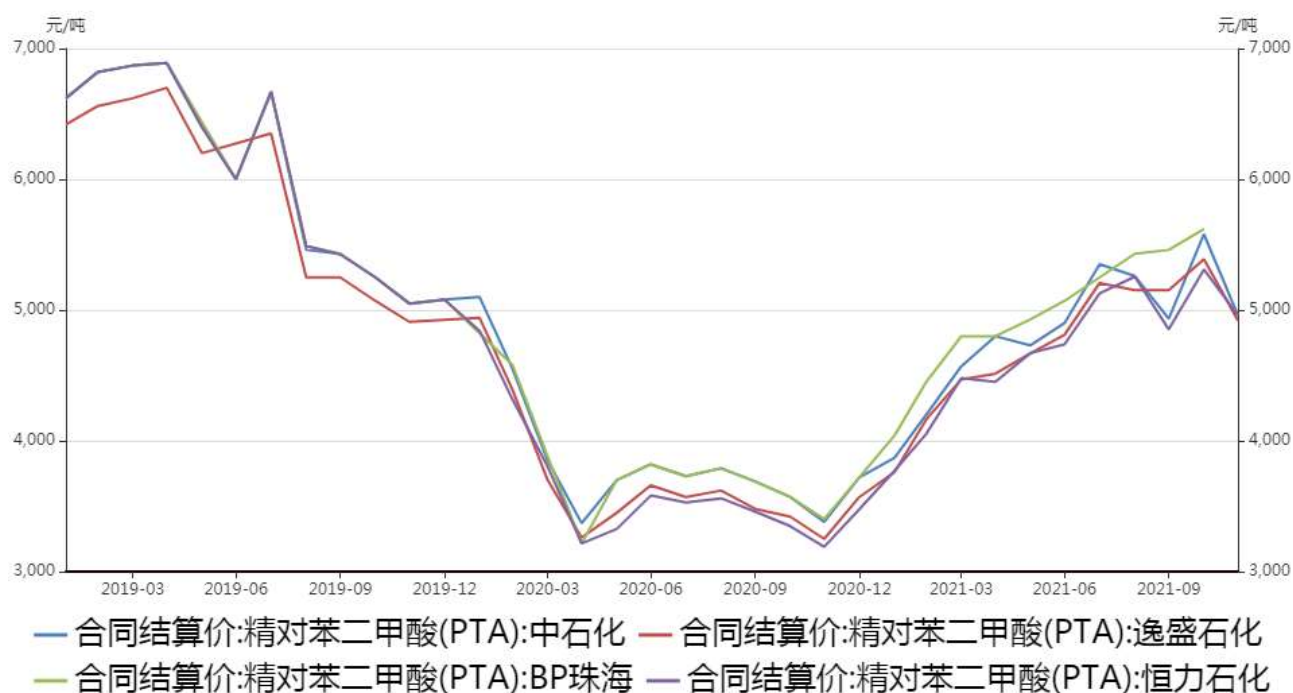


数据来源：瑞达研究院 WIND

PTA 近远月合约价差持平，无明显套利机会。

6、PTA合同货价格

图6：PTA合同货价格

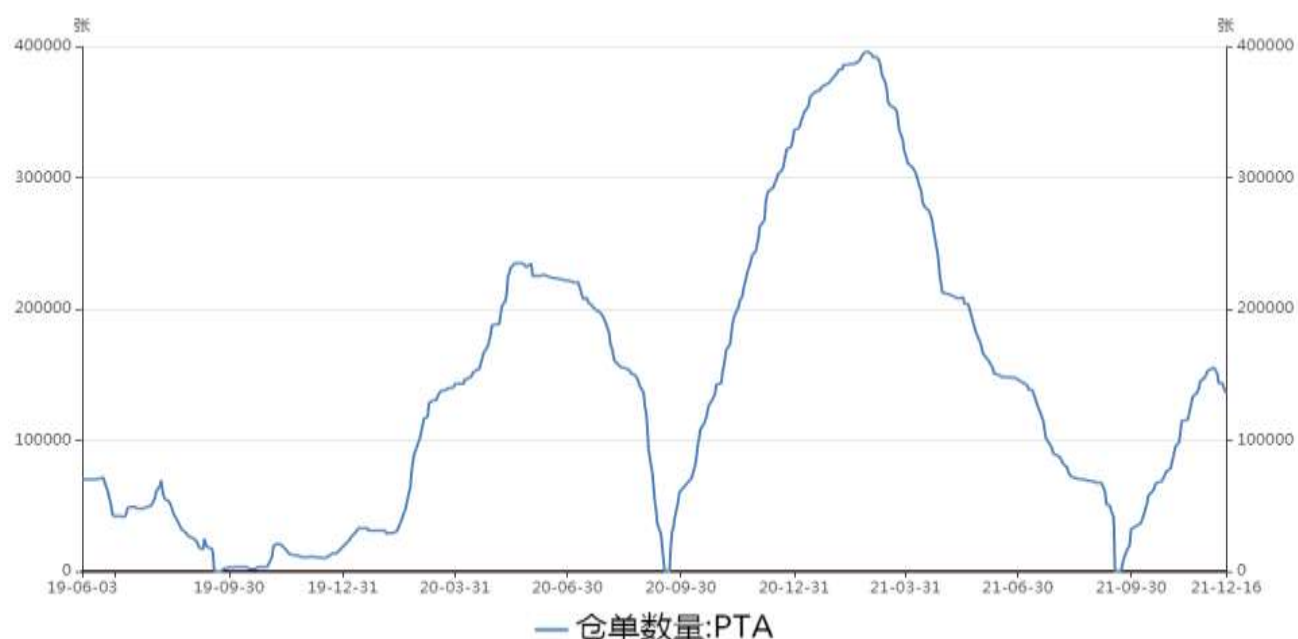


数据来源：瑞达研究院 WIND

中石化11月份PTA结算价执行4960元/吨；逸盛石化11月PTA结算价执行4920元/吨；恒力石化11月份PTA结算价执行4959.95元/吨。

7、PTA仓单

图7：郑商所PTA仓单

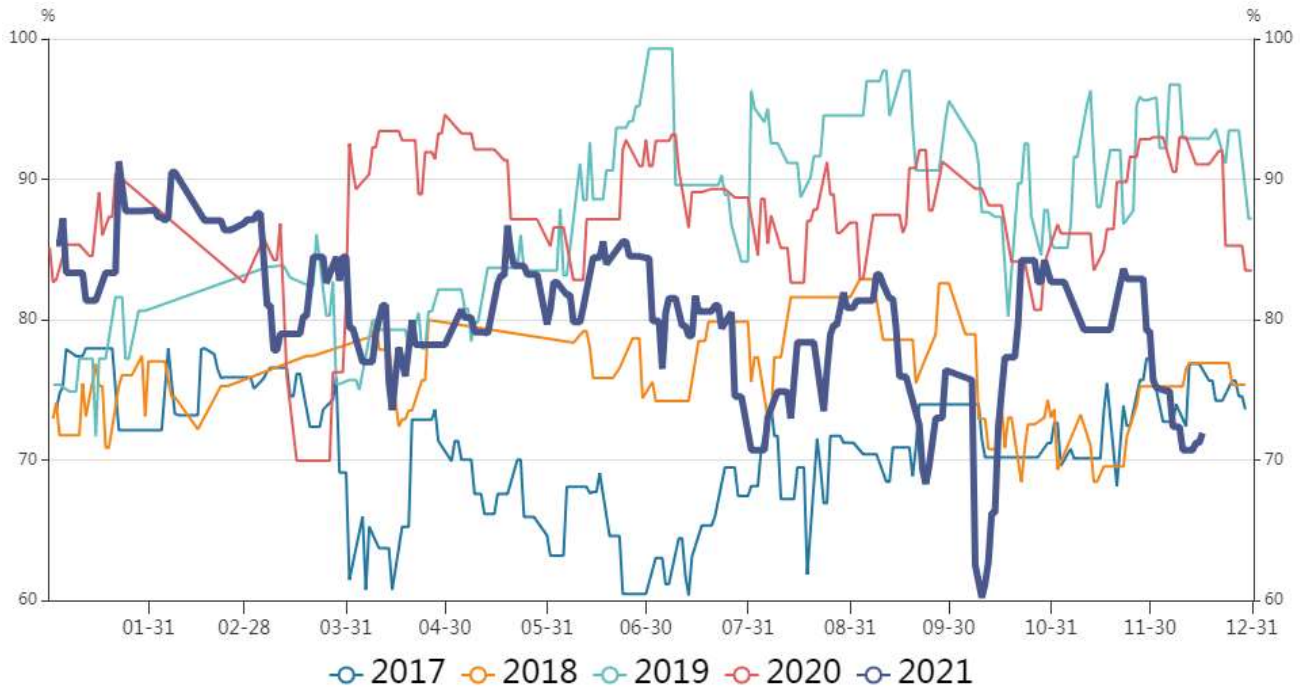


数据来源：瑞达研究院 郑州商品交易所

截止12月16日，仓单报136185，仓单数量小幅下降。

8、PTA开工负荷

图8：PTA开工负荷

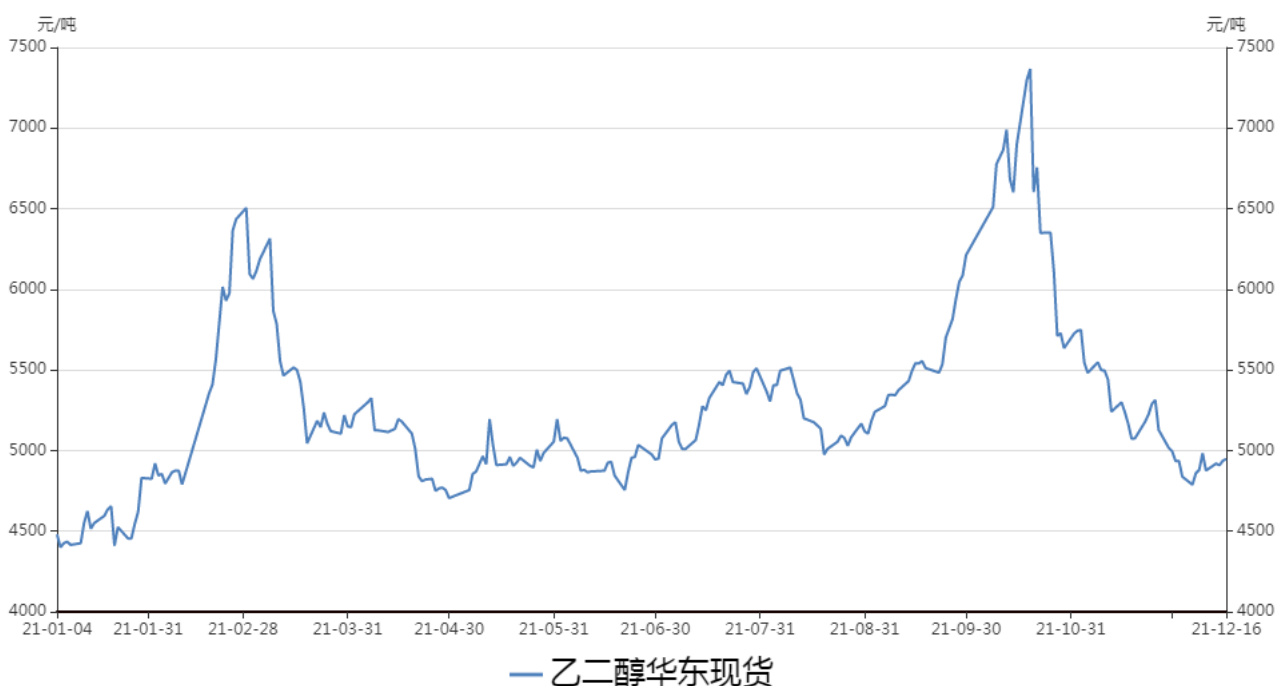


数据来源：瑞达研究院 隆众资讯

国内PTA工厂开工率为71.92%，较上周回升1.21%。

9、乙二醇现货价格

图9：华东地区现货走势

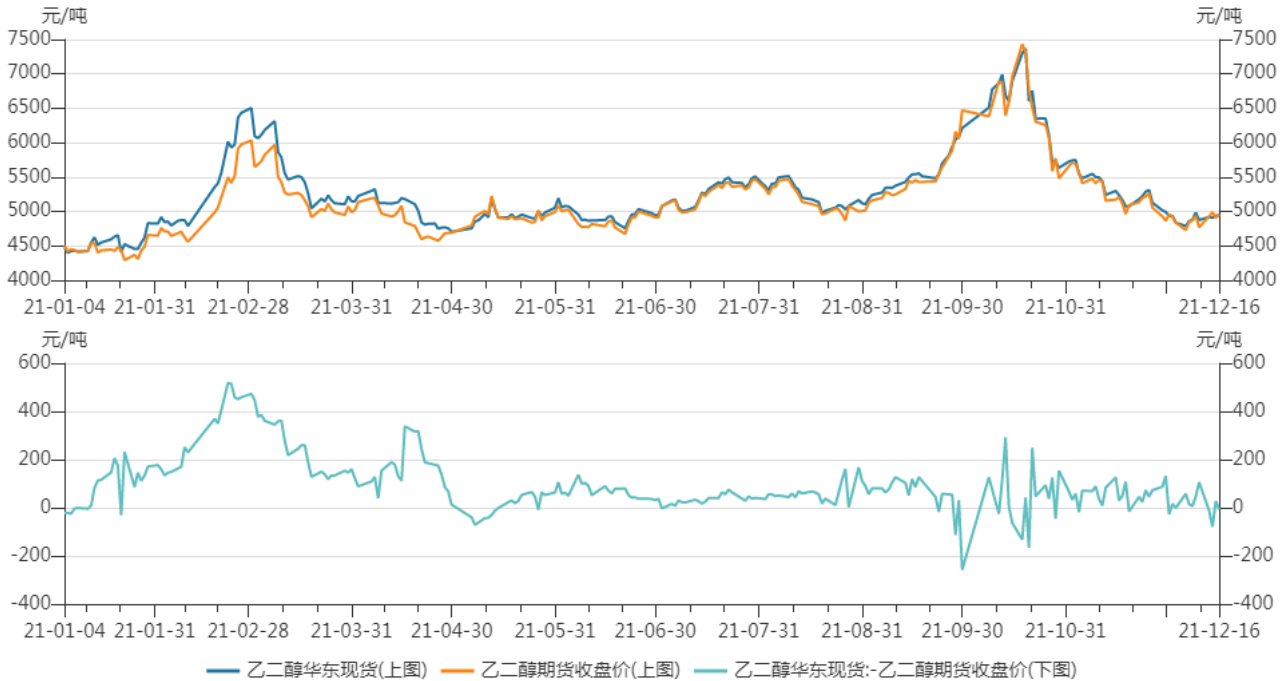


数据来源：瑞达研究院 隆众资讯

截止12月16日乙二醇现货报4948元/吨，较上周上升72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12月16日乙二醇基差为-7元/吨。

11、乙二醇跨期价差

图11：乙二醇2205-2201合约价差



数据来源：瑞达研究院 WIND

乙二醇 2205、2201 合约价差区间震荡，建议在（-80）-25 区间交易。

12、乙二醇和PTA价差

图12：PTA和乙二醇价差

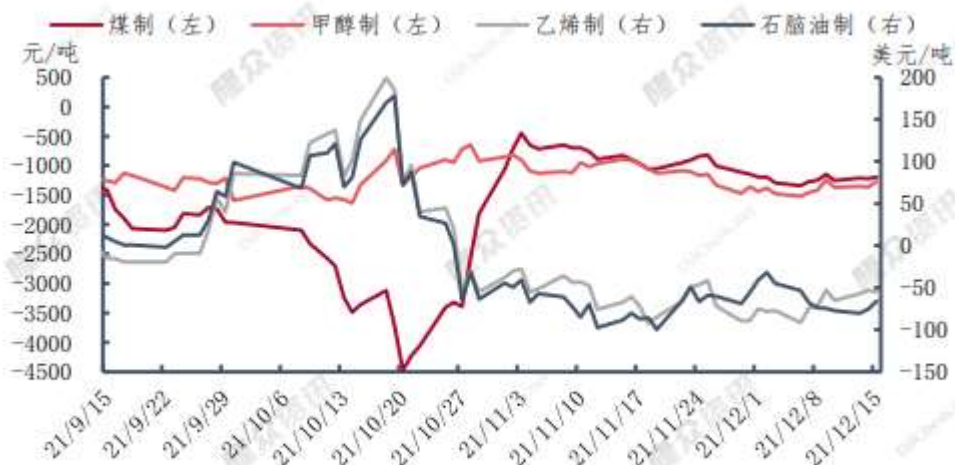


数据来源：瑞达研究院 WIND

乙二醇-PTA 套利合约价区间震荡，无明显套利机会。

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，一体化毛利跌 20.31 美元/吨至-74.84 美元/吨，煤制涨 65 元/吨至-1205 元/吨，MTO 涨 131.81 元/吨至-1317.29 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63.36万吨，较本周一增加1.26万吨，上周四增加2.45万，港口库存持续累库。

15、聚酯工厂开工率

图15：聚酯工厂开工率

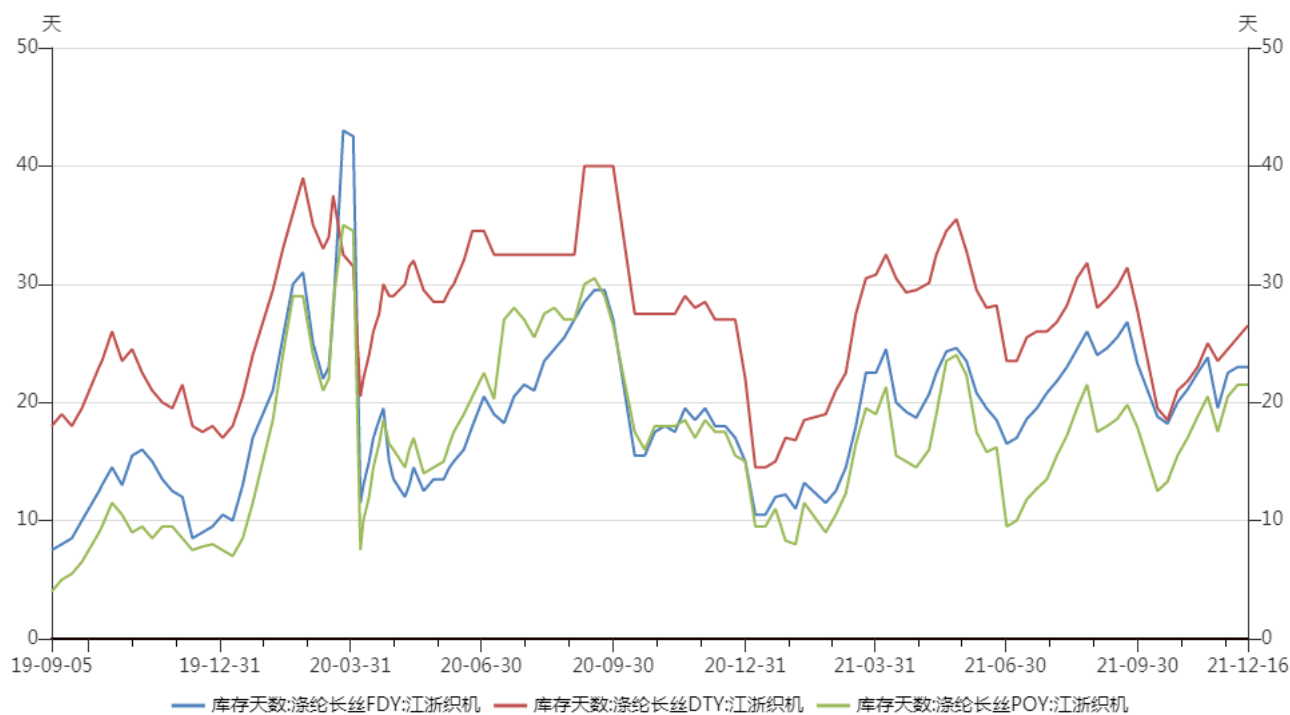


数据来源：瑞达研究院 WIND 隆众石化

国内聚酯综合开工负荷小幅提升至 80.96%。

16、涤纶长丝库存天数

图16：涤纶长丝库存天数

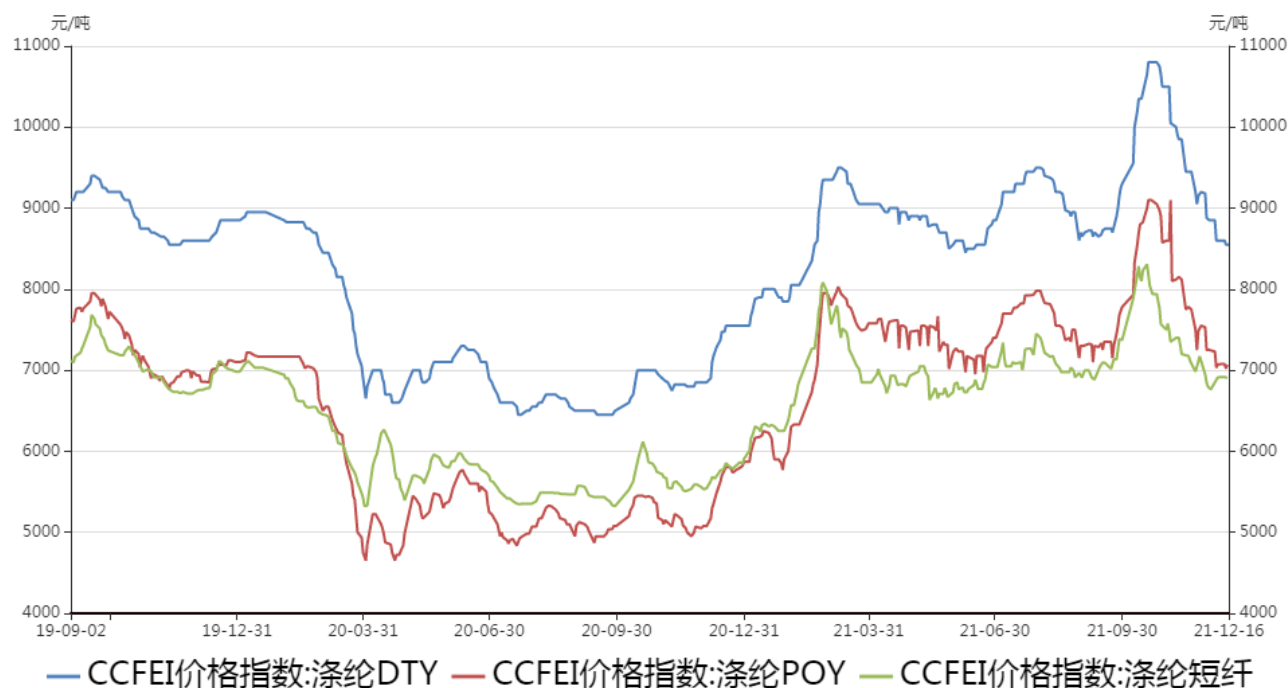


数据来源：瑞达研究院 WIND 隆众石化

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

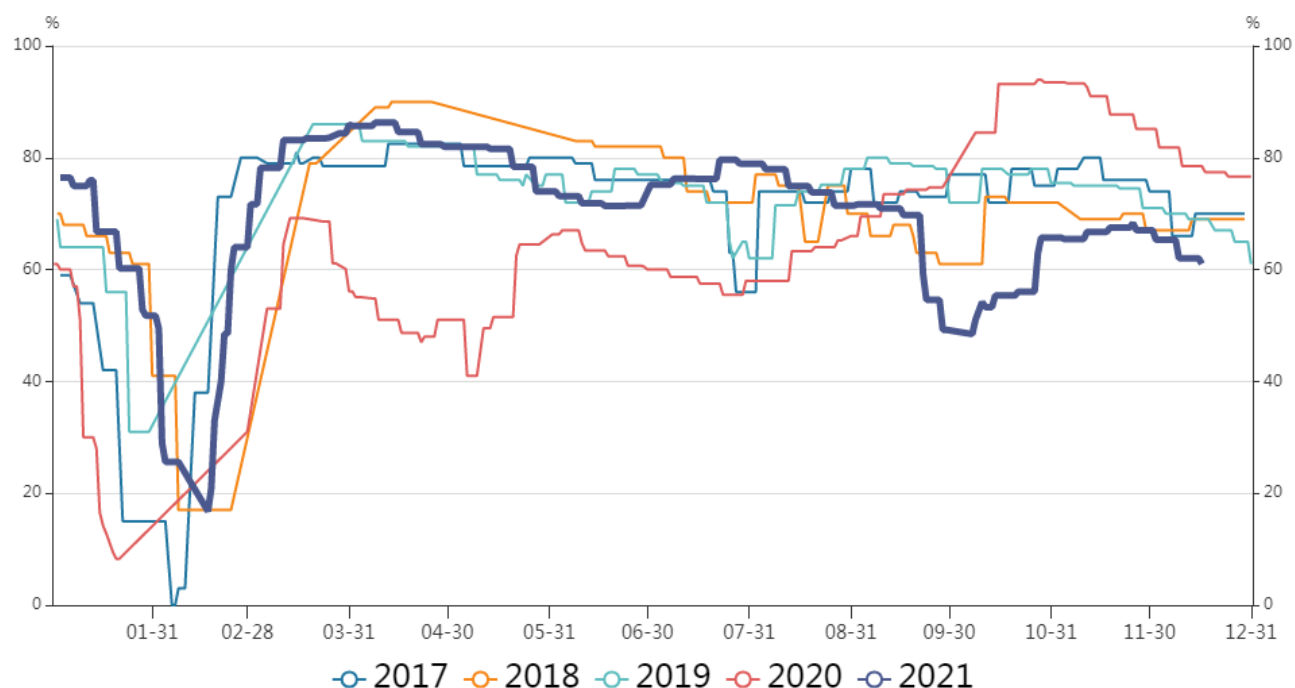


数据来源：瑞达研究院 WIND 隆众石化

截止12月16日，CCFEI涤纶DTY华东基准价报8550元/吨，CCFEI涤纶POY华东基准价报7070元/吨，CCFEI涤纶短纤华东基准价报6903.33元/吨。

18、江浙织造开机率

图18：江浙织造开机率

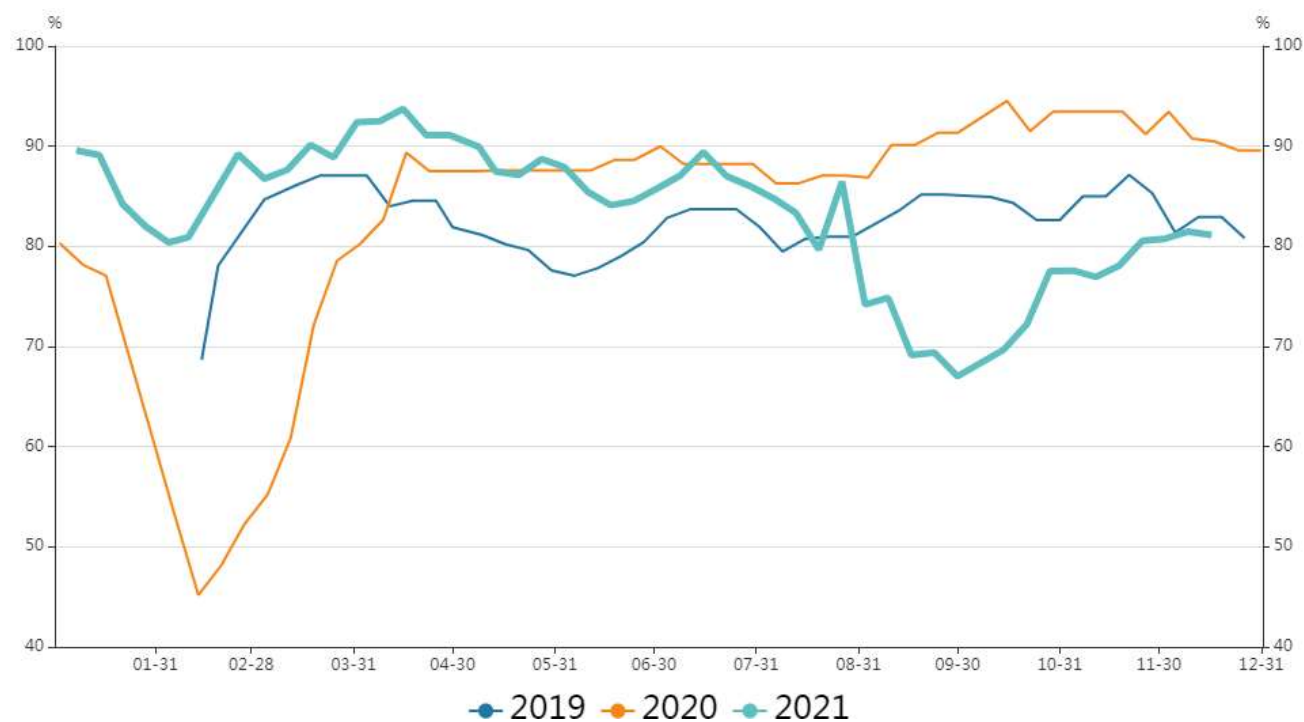


数据来源：瑞达研究院 WIND 隆众石化

国内织造负荷下降至61.02%。

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12月16日国内涤纶短纤开工负荷下降至81.14%。

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小幅回升。

21、短纤盘面加工差

表21：短纤盘面加工差

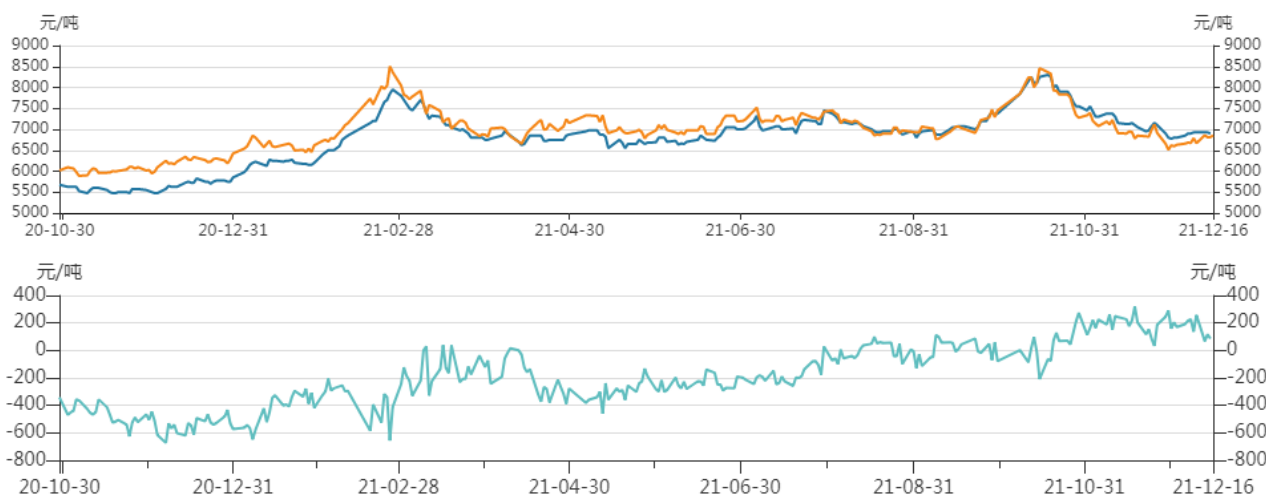


数据来源：郑商所 瑞达研究院

短纤盘面加工差走强，建议逢低做多操作。

22、短纤基差走势

图22：短纤基差走势图



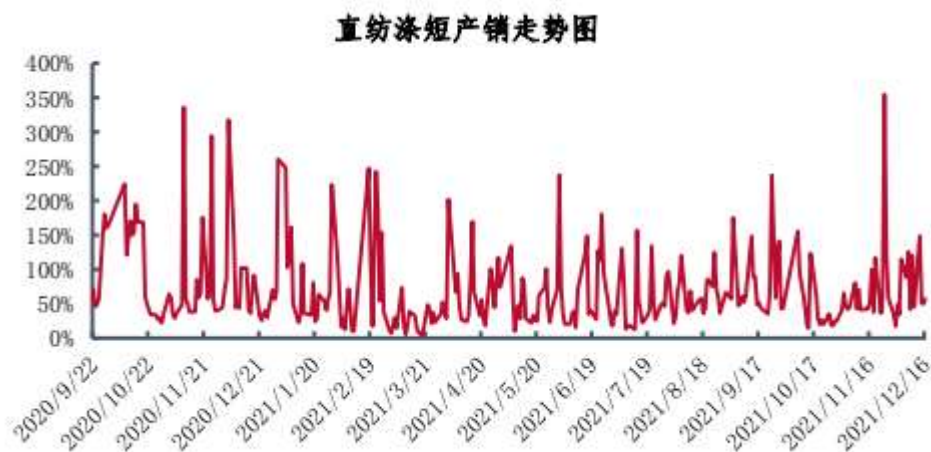
- 市场价(主流价):涤纶短纤(1.4D*38mm(直纺)):华东市场(上图)
- 期货收盘价(活跃合约):短纤(上图)
- 市场价(主流价):涤纶短纤(1.4D*38mm(直纺)):华东市场:-期货收盘价(活跃合约):短纤(下图)

数据来源: 郑商所 隆众资讯 瑞达研究院

本周短纤基差小幅走弱。

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, 涤纶短纤平均产销率在 70.60%, 较上周下滑 27.55%。

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。