

「2023.04.07」

聚酯市场周报

成本上涨需求萎靡 聚酯化工冲高回落

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



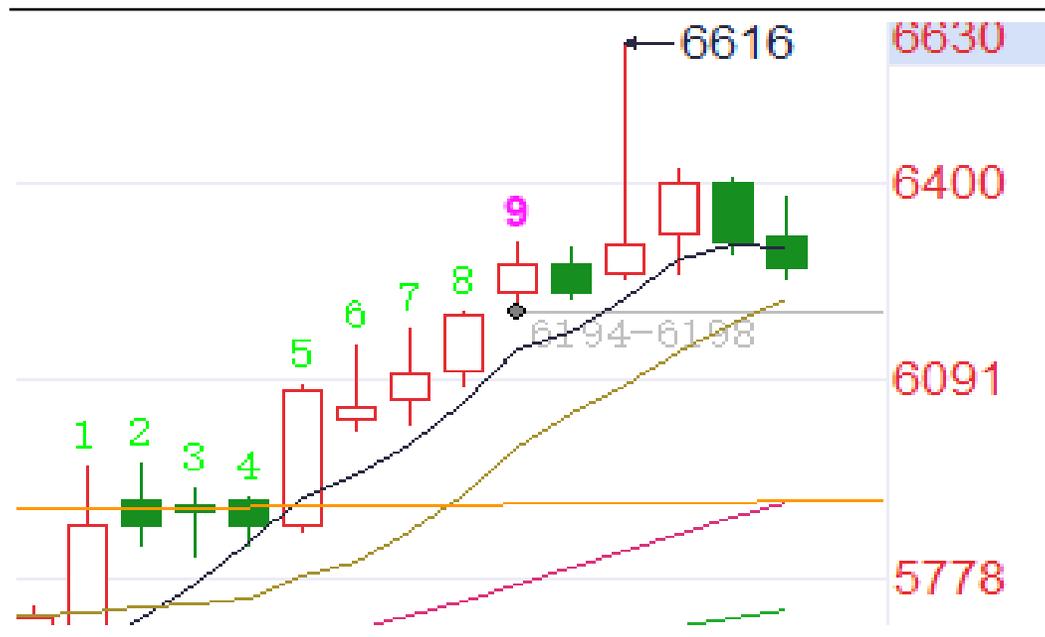
4、期权市场

「周度要点小结」

- ◆ 行情回顾：PTA供应方面，2023年4月6日当周，国内PTA周产量为115.99万吨，环比增加0.85%；国内PTA周开工负荷为79.71%，环比增加0.66%；截至2023年4月6日，PTA加工差为611.93元/吨，较3月28日增加72.06元/吨,增幅13.35%，周内装置负荷回升。乙二醇供应方面，2023年4月7日当周，乙二醇综合开工负荷为55.02%，环比减少2.92%；一体化装置开工负荷为58.01%，环比减少5.52%；煤制装置开工负荷为49.65%，环比增加1.77%。库存方面，2023年4月6日当周，乙二醇港口库存为105.67万吨，较3月30日增加2.7万吨,增幅2.65%。短纤方面，2023年4月6日当周，短纤开工负荷为77.31%，环比减少0.77%；截至2023年4月6日，短纤加工差为592.82元/吨，较3月29日减少28.41元/吨,降幅4.57%。2023年4月7日当周，国内聚酯周产量为121.79万吨，环比增加0.69%；国内聚酯周开工负荷为87.16%，环比增加0.49%。终端需求方面，2023年4月6日当周，江浙地区化纤织造综合开工率为54.48%，环比减少7.54%。周内市场实际订单仍以小单为主。
- ◆ 行情展望：需求方面，终端需求无实质性起色，新增织造订单数量较少。对服装内需的“强预期”逐渐被“弱现实”证伪，纺织服装复苏压力巨大。
- ◆ 策略建议：TA2305合约6150-6400区间交易；EG2305合约建议4000-4200区间偏空交易；PF2306合约建议7300-7700区间交易

本周PTA期价冲高回落

图、PTA期价走势



来源：ifind 瑞达期货研究院

本周PTA期价冲高回落。

本周乙二醇期价冲高回落

图、乙二醇期价走势

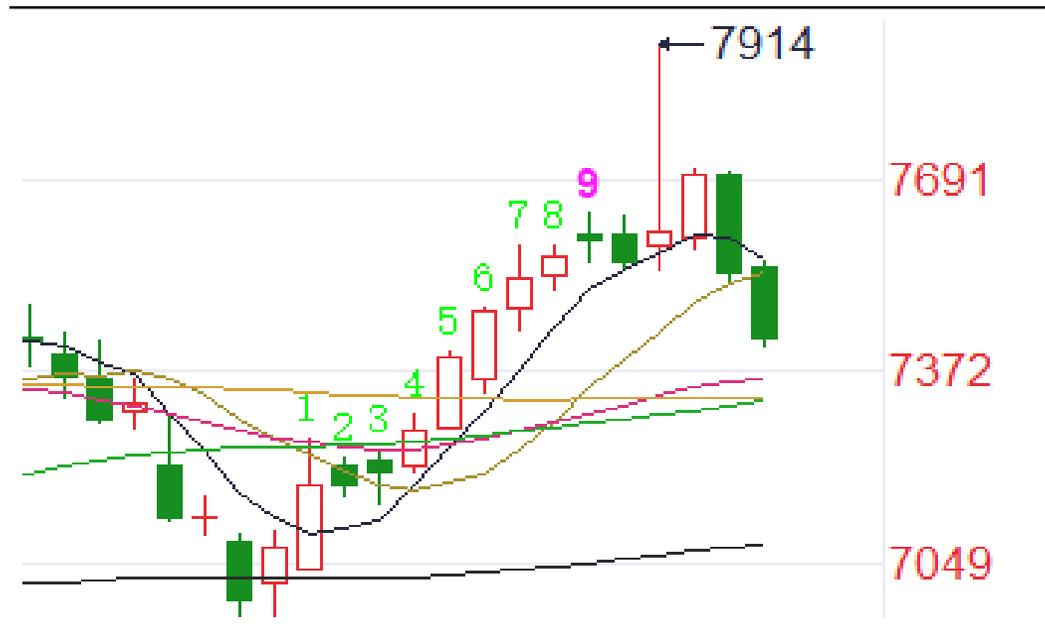


来源：ifind 瑞达期货研究院

本周乙二醇期价冲高回落。

本周短纤期价冲高回落

图、短纤期价走势

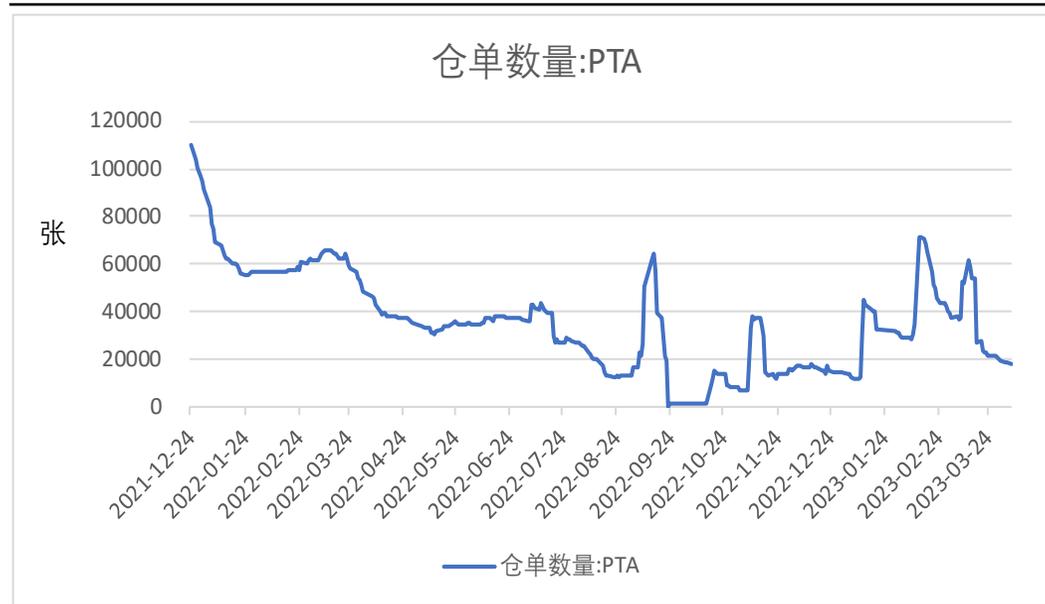


来源: ifind 瑞达期货研究院

本周短纤期价冲高回落。

本周PTA仓单数量下跌

图、PTA仓单



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年4月6日, PTA仓单为17872张, 较3月29日减少2824张,降幅13.65%。

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4月6日, 乙二醇仓单为5194手, 较3月29日减少5270手, 降幅50.36%。

本周短纤仓单数量持平

图、短纤仓单



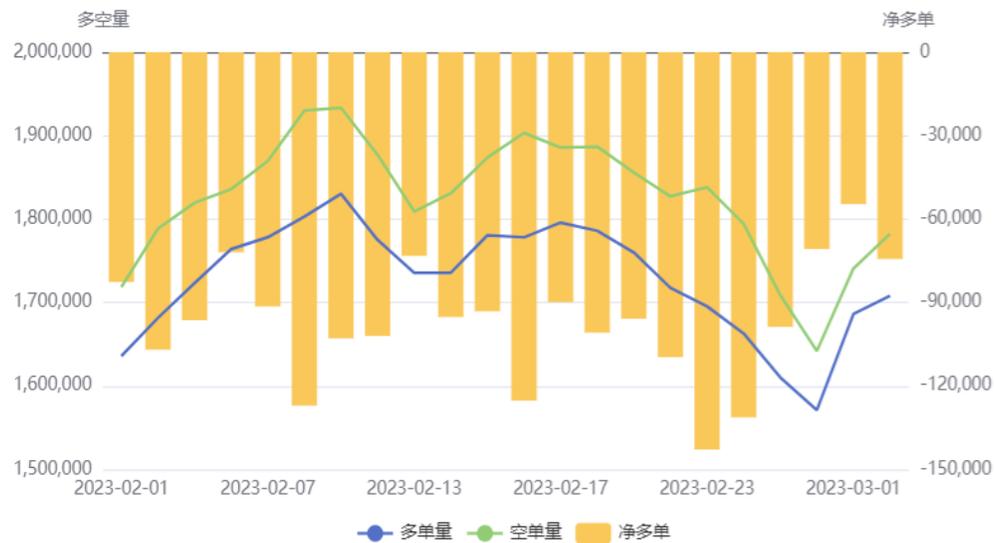
来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年4月6日, 短纤仓单为12610张, 较3月29日持平。

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



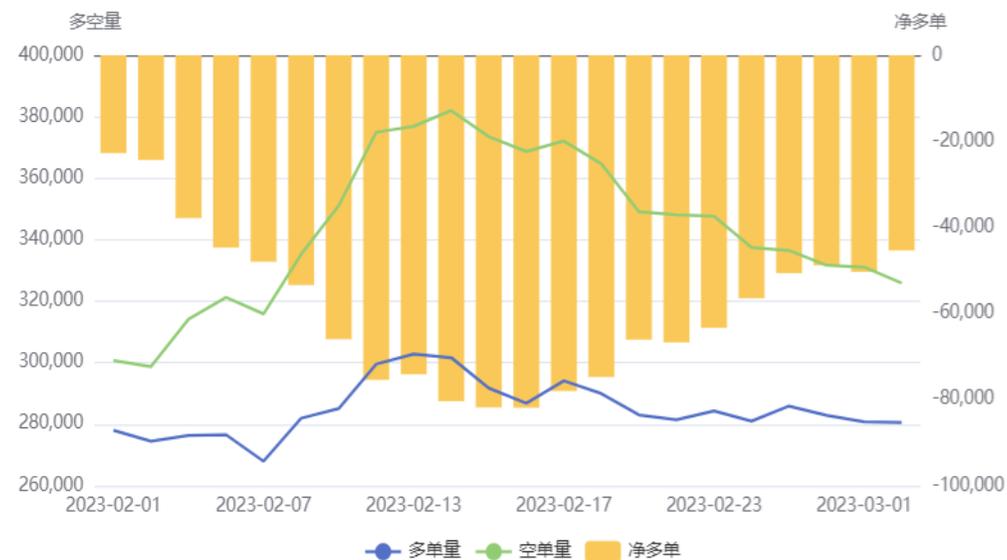
来源：瑞达期货研究院

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



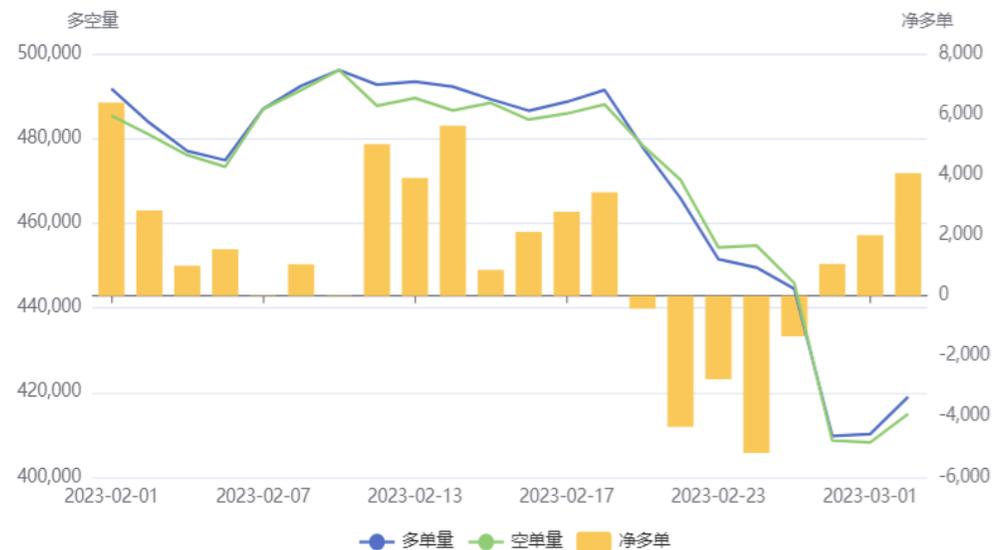
来源：瑞达期货研究院

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基差走弱

图、PTA基差

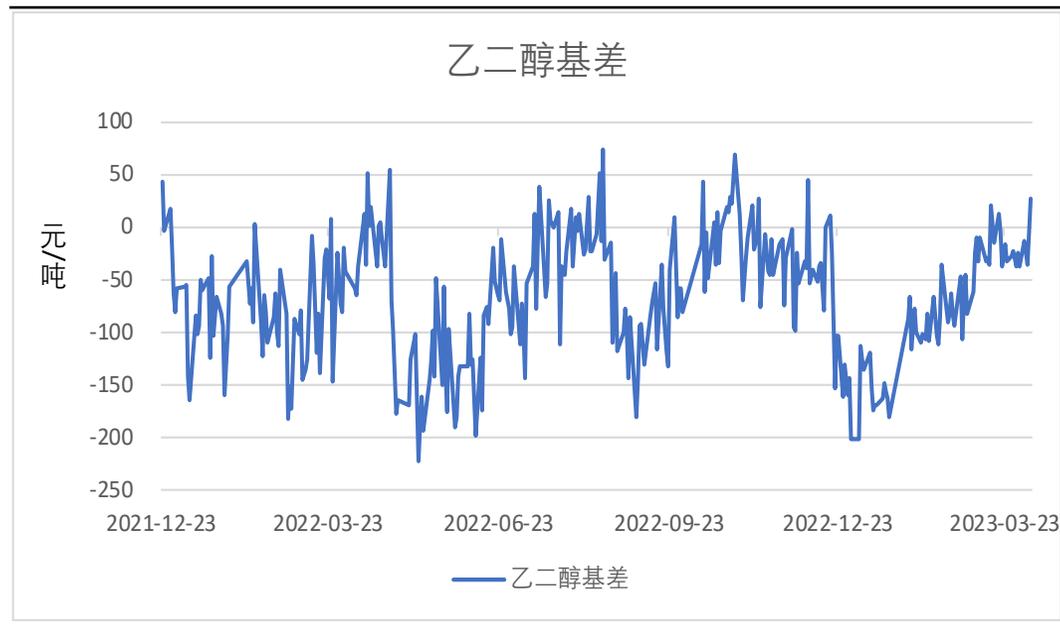


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年4月6日, PTA基差为132元/吨, 较3月29日持平。

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4月6日, 乙二醇基差为27元/吨, 较3月29日增加65元/吨, 增幅171.05%。

本周期短纤基差走强

图、短纤基差

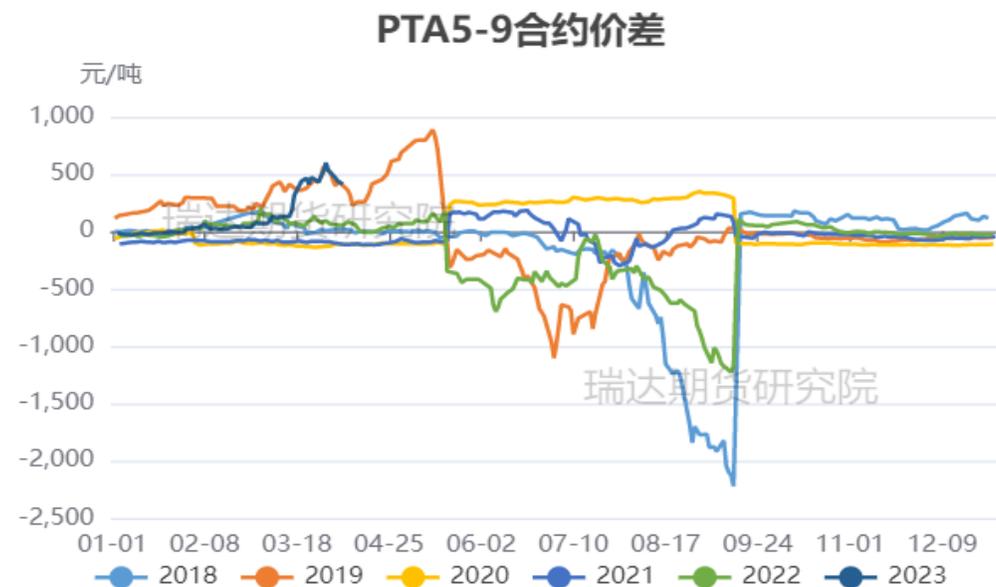


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年4月6日, 短纤基差为-56元/吨, 较3月29日增加104元/吨,增幅65%。

本周期PTA合约价差缩小

图、PTA近远月走势图



来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023-04-06,PTA5-9合约价差报412元/吨,环比下跌22.85%

本周期乙二醇合约价差扩大

图、乙二醇近远月走势图



来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023-04-06,乙二醇5-9合约价差报-116元/吨,环比下跌16.00%

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4月7日，短纤盘面加工差为703.26元/吨，较3月30日减少150.08元/吨，降幅17.59%。

上游状况——本周上游原料价格上涨

图、上游产品价格



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023-04-06,期货结算价(连续):布伦特原油报85.12美元/桶,环比上涨6.71%期货结算价(连续):WTI原油报80.7美元/桶,环比上涨6.65%国际市场价:乙烯:CFR东北亚:中间价报941美元/吨,环比下跌1.05%现货价(中间价):石脑油:CFR日本报689.88美元/吨,环比上涨6.77%现货价(中间价):对二甲苯(PX):FOB韩国报1097美元/吨,环比上涨1.76%

上游状况——本周PX加工利润上涨

图、PX加工利润

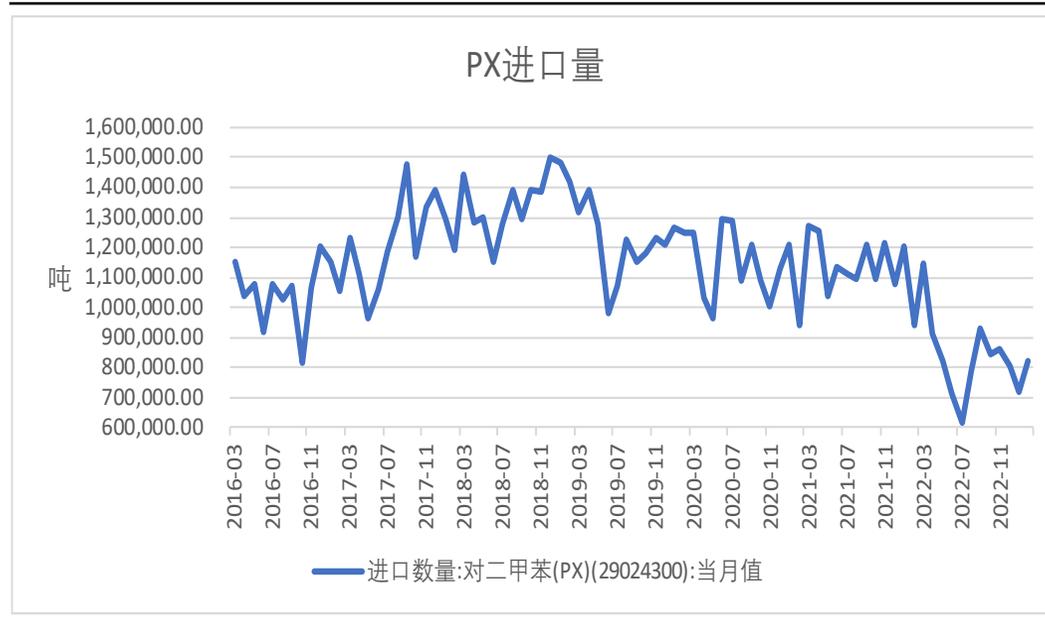


来源：wind 瑞达期货研究院

截至2023年4月5日，PX-石脑油价差为411.87美元/吨，较3月29日增加1.12美元/吨,增幅0.27%。

上游状况——2月PX进口量环比上涨

图、PX进口量

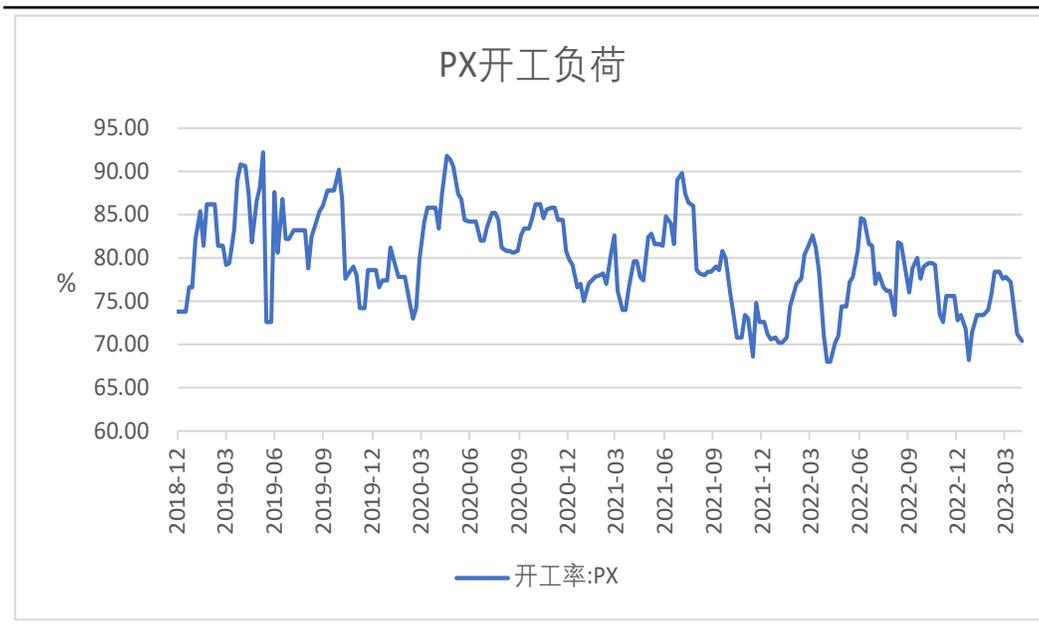


来源: wind 瑞达期货研究院

海关总署数据显示, 2023年2月, 当月PX进口量为818693.43吨, 环比增加14.01%, 同比下降13.02%。2022年1-2月, PX累计进口量1536801.39吨, 同比减少28.38%。

上游状况——本周PX开工率环比下降

图、PX开工率

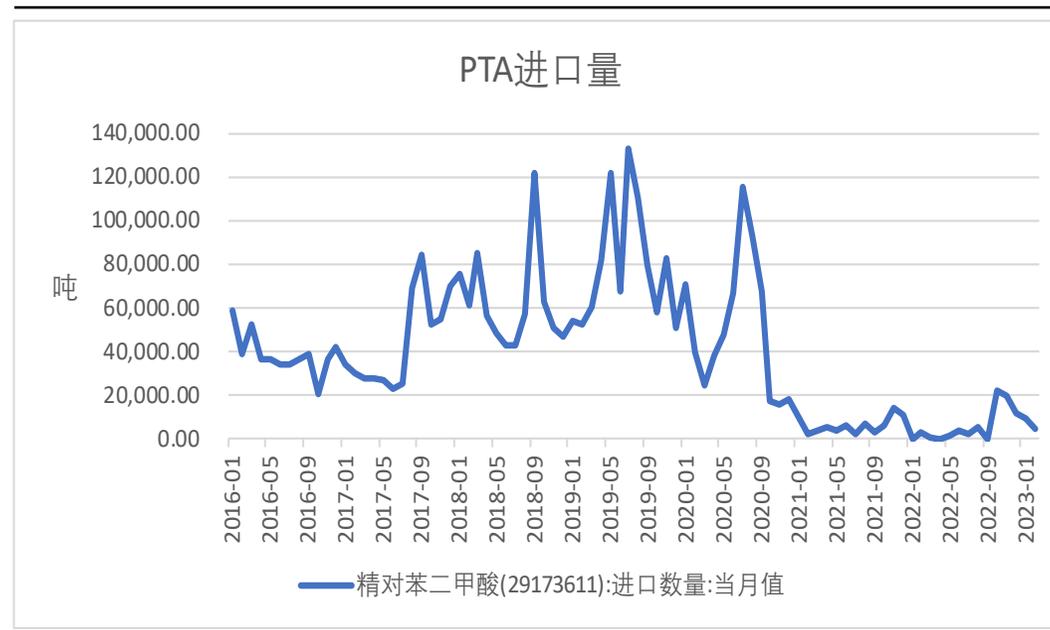


来源：隆众 瑞达期货研究院

隆众资讯数据显示，2023年4月7日当周，国内PX开工负荷为70.34%，环比减少0.89%。

PTA进出口量——2月PTA进口量环比下跌

图、PTA进口量

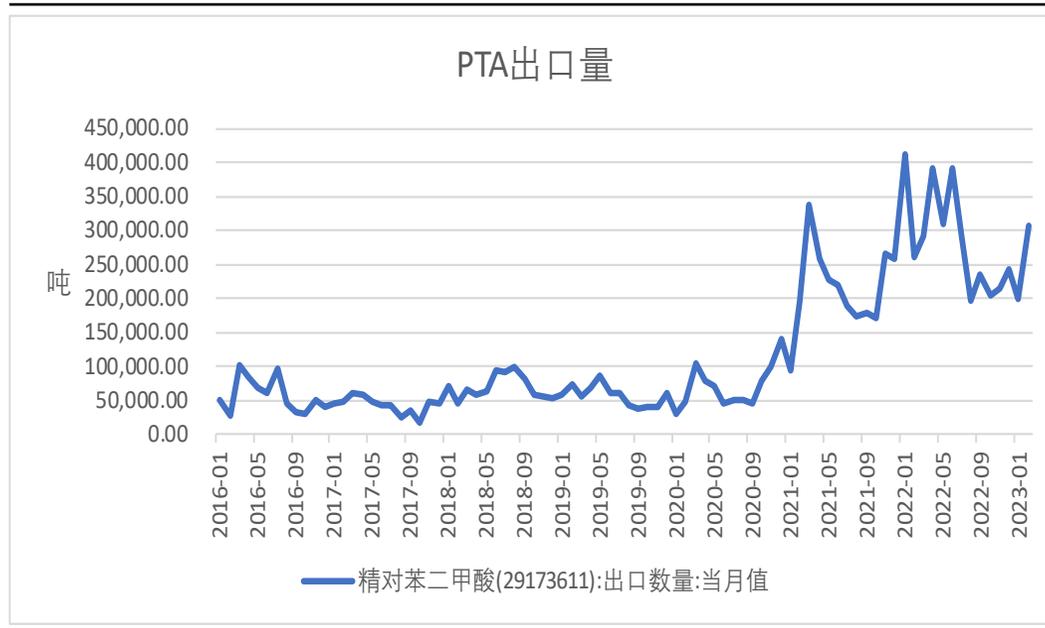


来源：海关总署 瑞达期货研究院

海关总署数据显示，2023年2月，当月PTA进口量为4816.65吨，环比下降49.49%，同比增加67.22%。2023年1-2月，PTA累计进口量14353.5吨，同比增加381.5%。

PTA进出口量——2月PTA出口量环比上升

图、PTA出口量

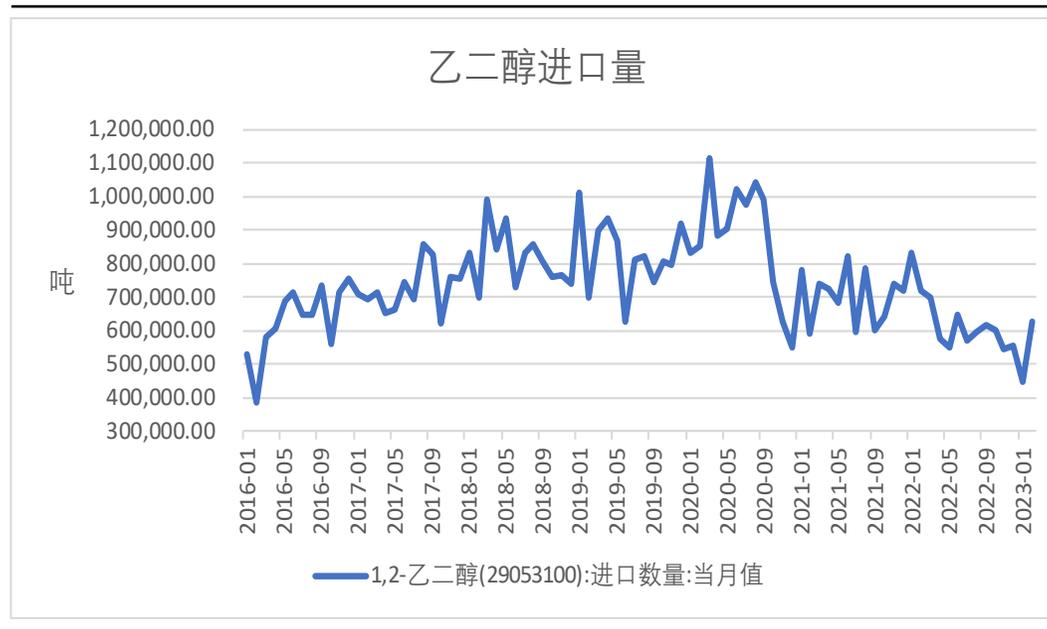


来源：海关总署瑞达期货研究院

海关总署数据显示，2023年2月，当月PTA出口量为307268.49吨，环比增加54.3%，同比增加18.02%。2023年1-2月，PTA累计出口量506411.6吨，同比减少24.73%。

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

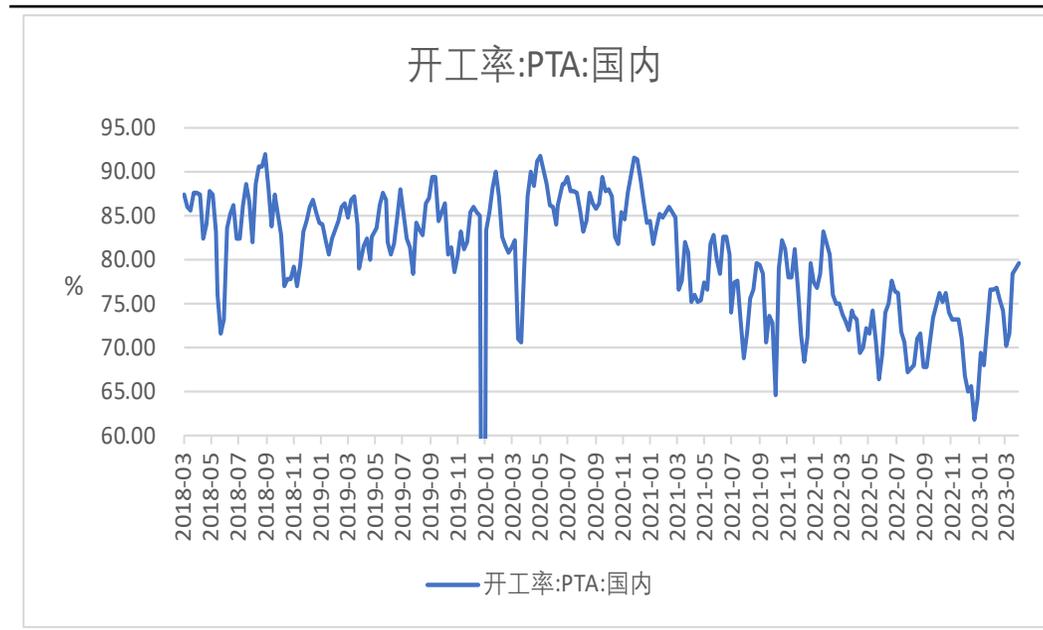


来源：海关总署 瑞达期货研究院

海关总署数据显示，2023年2月，当月乙二醇进口量为625447.20吨，环比增加39.39%，同比下降13.02%。2023年1-2月，乙二醇累计进口量1074146.88吨，同比减少30.72%。

供应端——本周PTA开工率环比上升

图、PTA周开工率

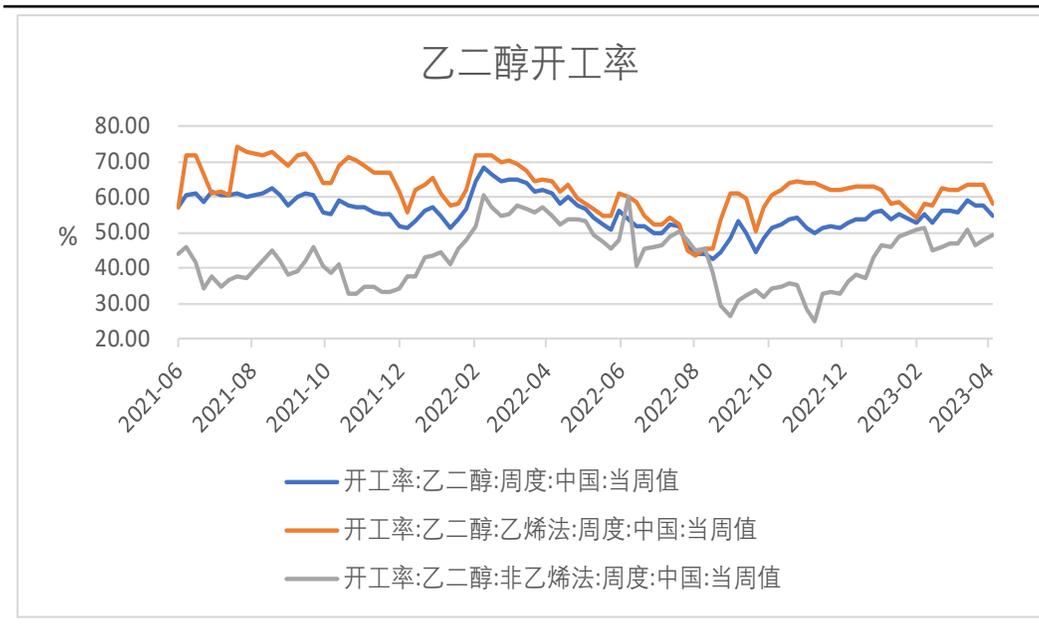


来源：隆众 瑞达期货研究院

2023年4月6日当周，国内PTA周产量为115.99万吨，环比增加0.85%；国内PTA周开工负荷为79.71%，环比增加0.66%。

供应端——本周乙二醇开工环比下降

图、乙二醇周开工率

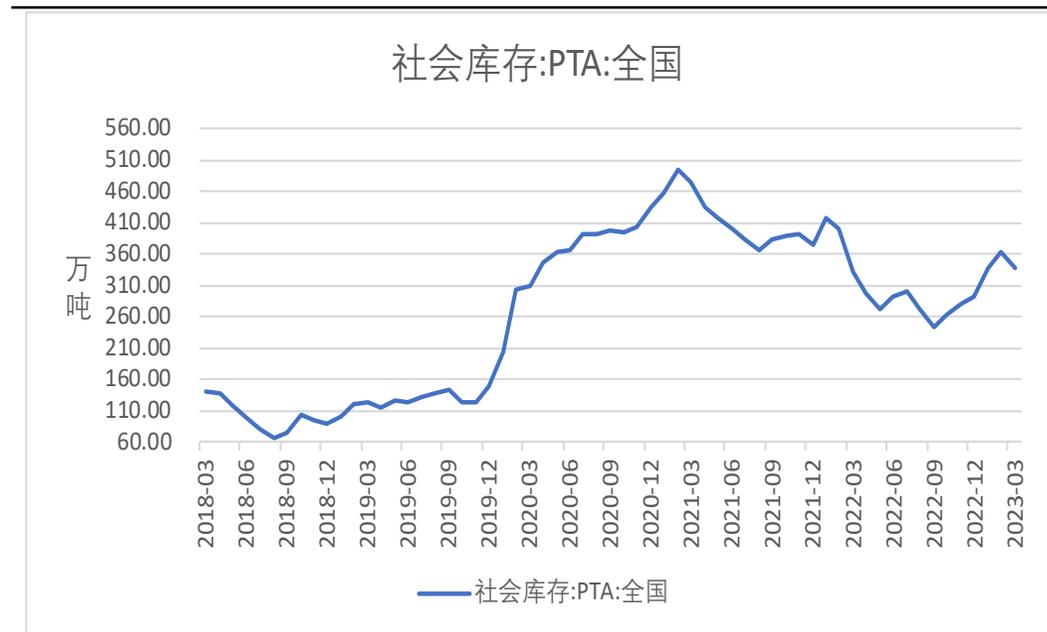


来源：隆众资讯

2023年4月7日当周，乙二醇综合开工负荷为55.02%，环比减少2.92%；一体化装置开工负荷为58.01%，环比减少5.52%；煤制装置开工负荷为49.65%，环比增加1.77%。

PTA库存——3月PTA社会库存环比下降

图、PTA社会库存

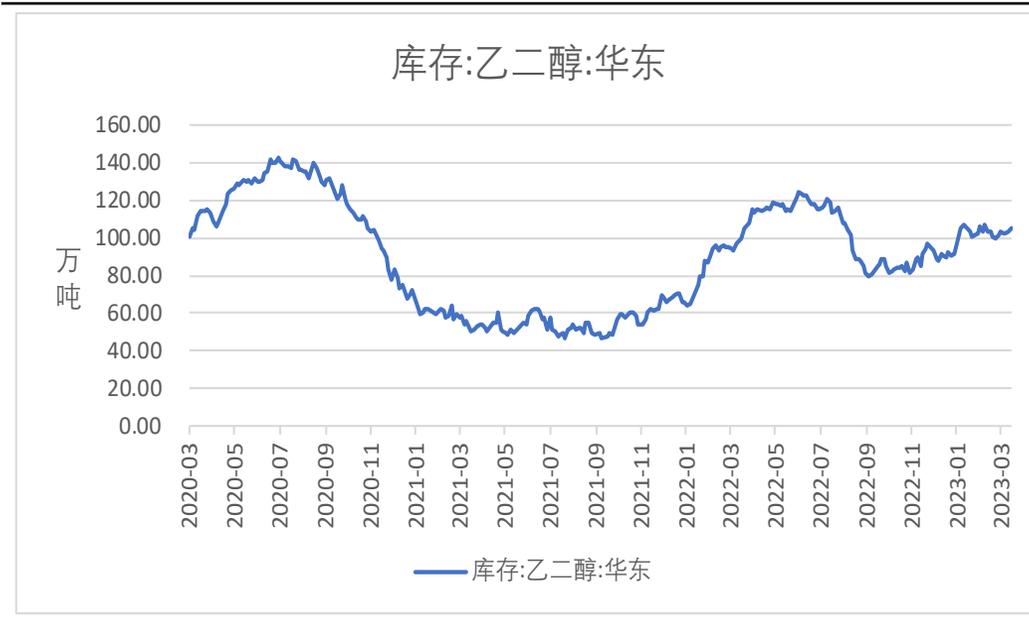


来源：隆众资讯

2023年3月，PTA社会库存量为336.19万吨，环比减少7.68%。

乙二醇库存——本周乙二醇港口转为累库

图、乙二醇港口库存

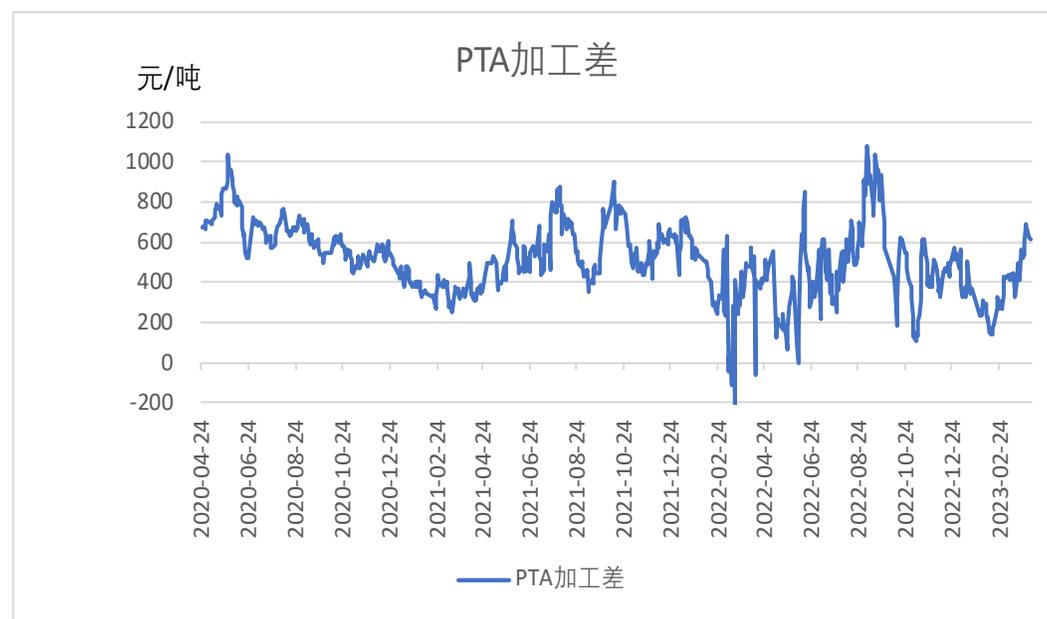


来源: Wind 瑞达期货研究院

2023年4月6日当周, 乙二醇港口库存为105.67万吨, 较3月30日增加2.7万吨,增幅2.65%。

PTA加工利润——本周PTA加工利润上涨

图、PTA加工利润

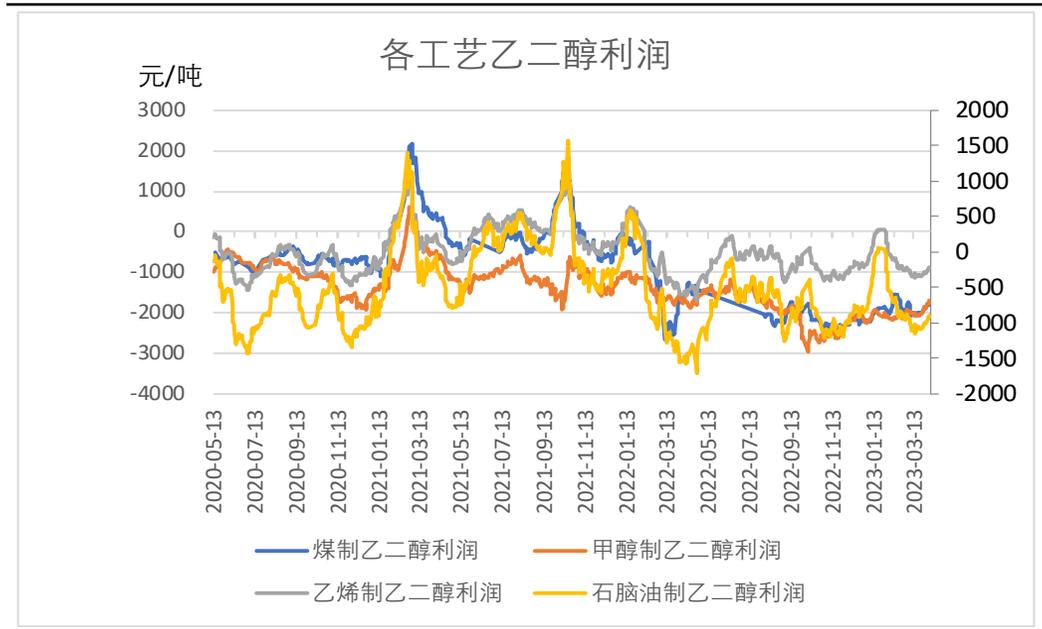


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年4月6日, PTA加工差为611.93元/吨, 较3月28日增加72.06元/吨,增幅13.35%。

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

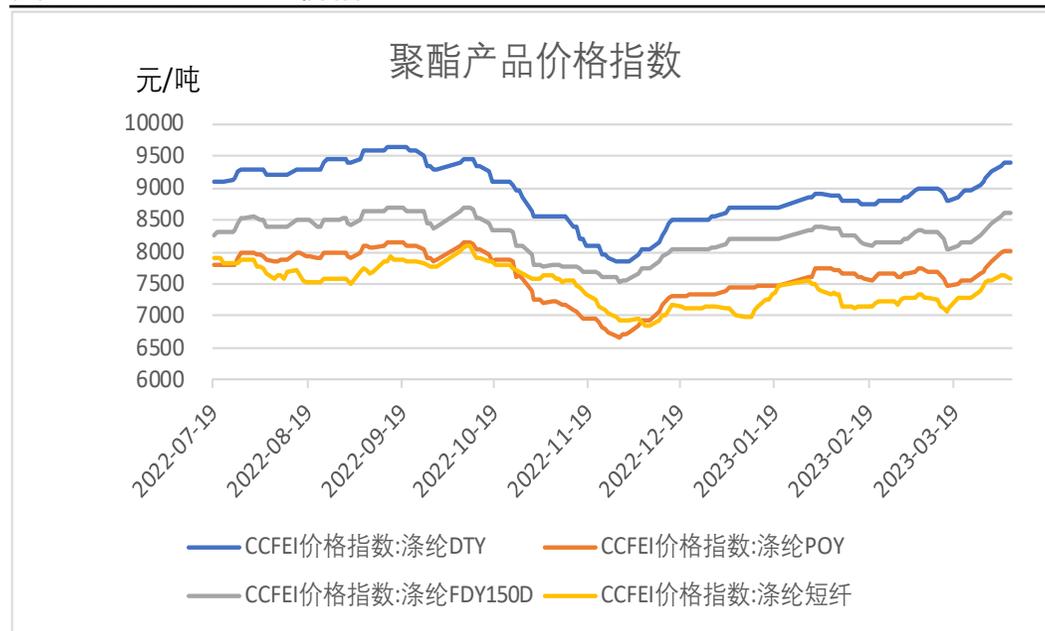


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至2023年4月6日，煤制乙二醇利润为-1806元/吨，较3月29日增加93元/吨，增幅4.9%；甲醇制乙二醇利润为-1704.5元/吨，较3月29日增加153元/吨，增幅8.24%；乙烯制乙二醇利润为-910.68元/吨，较3月29日增加100.55元/吨，增幅9.94%；石脑油制乙二醇利润为-910.68美元/吨，较3月29日增加100.55元/吨，增幅9.94%。

需求端——周内聚酯及终端产品价格上涨

图、聚酯及终端产品价格

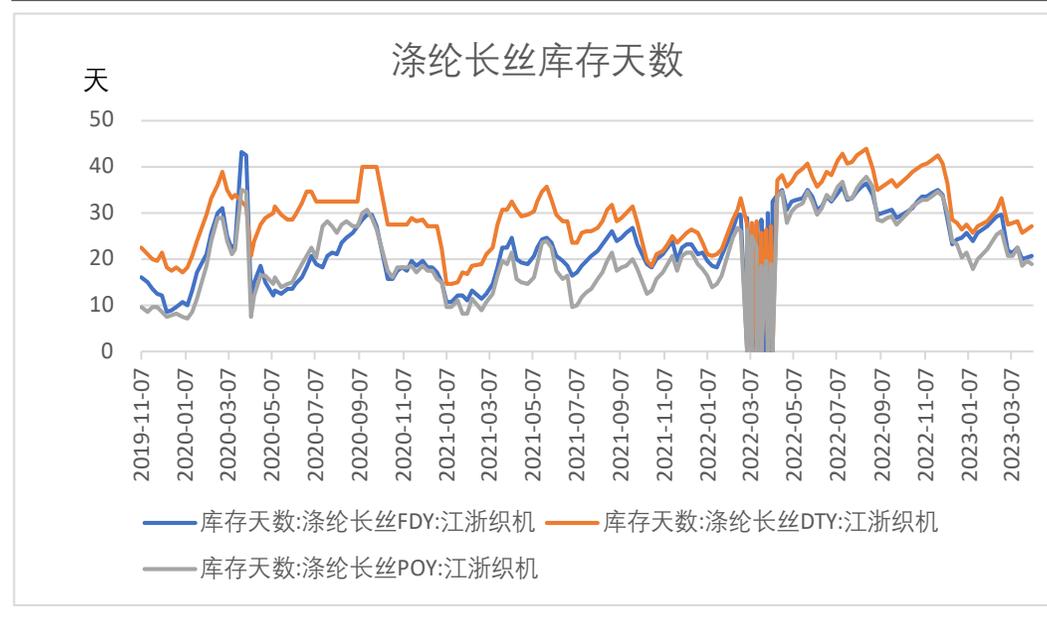


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年4月6日, CCFEI价格指数:涤纶DTY为9400元/吨, 较3月29日增加250元/吨,增幅2.7%; CCFEI价格指数:涤纶POY为8025元/吨, 较3月29日增加275元/吨,增幅3.01%;CCFEI价格指数:涤纶FDY150D为8600元/吨, 较3月29日增加250元/吨,增幅2.76%; CCFEI价格指数:涤纶短纤为7583.33元/吨, 较3月29日增加66.67元/吨,增幅0.74%

需求端——周内终端原料成品库存天数上升

图、终端原料库存天数

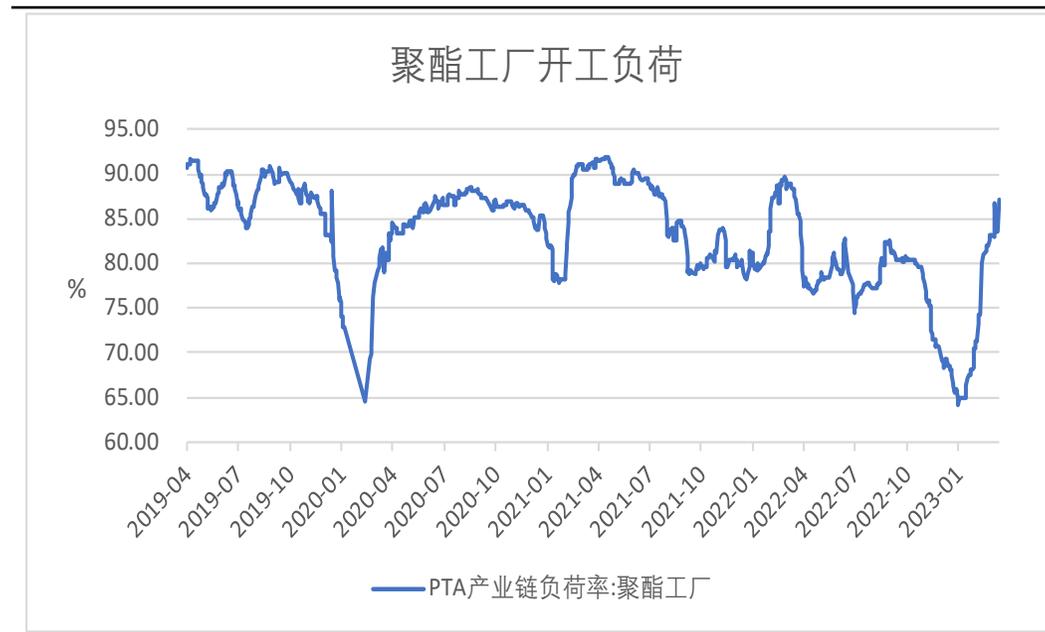


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年4月6日, 库存天数:涤纶长丝FDY:江浙织机为20.8天, 较3月30日增加0.6天,增幅2.97%; 库存天数:涤纶长丝DTY:江浙织机为26.9天, 较3月30日增加0.6天,增幅2.97%;库存天数:涤纶长丝POY:江浙织机为18.9天, 较3月30日减少0.5天,降幅2.48%。

需求端——聚酯开工负荷环比回落

图、聚酯开工率

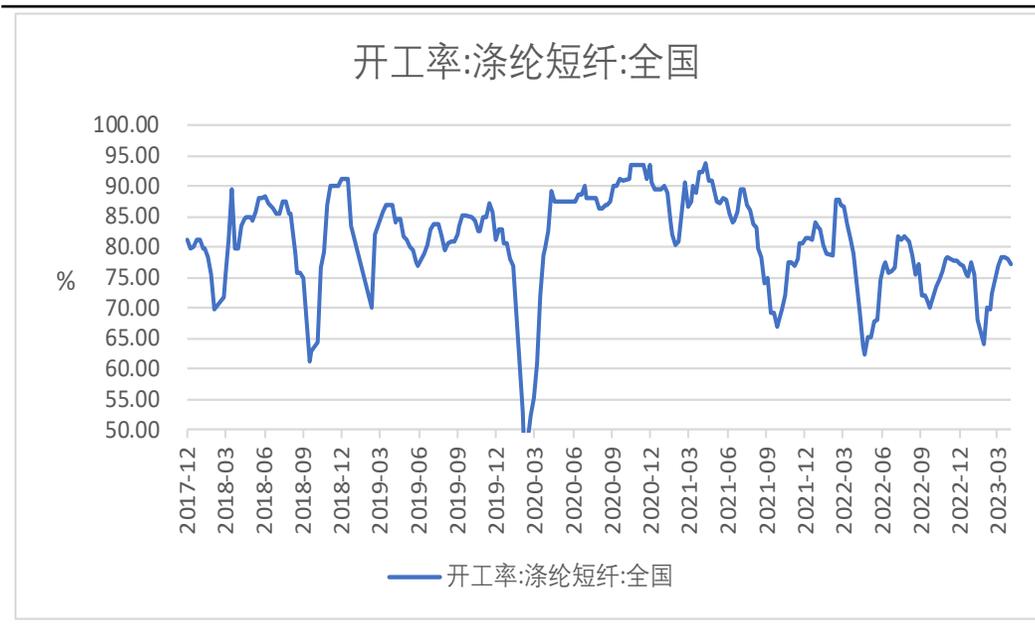


来源: wind 瑞达期货研究院

2023年4月7日当周，国内聚酯周产量为121.79万吨，环比增加0.69%；国内聚酯周开工负荷为87.16%，环比增加0.49%。

需求端——短纤开工负荷环比下滑

图、短纤开工率

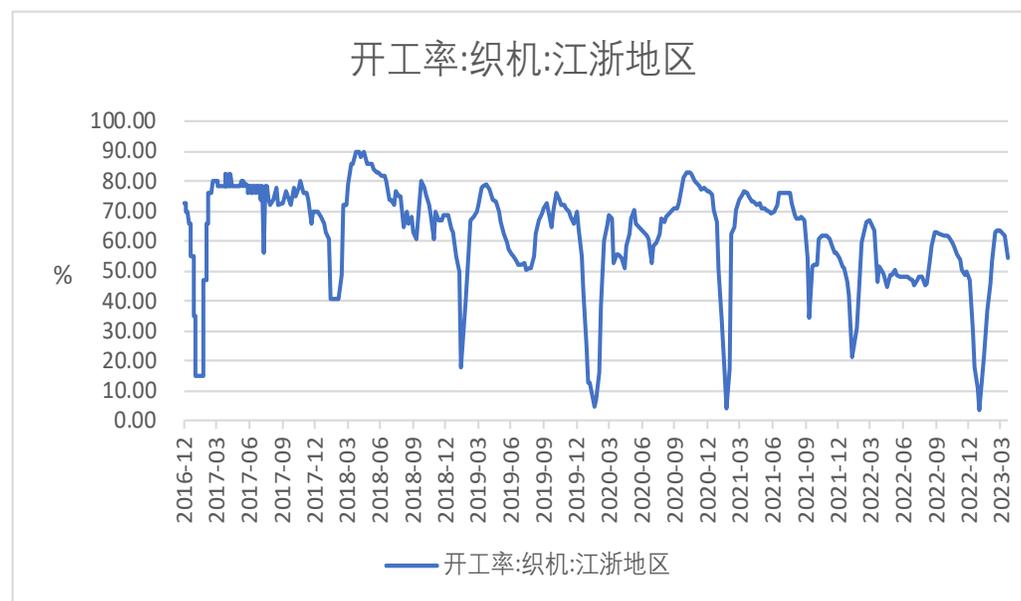


来源: ifind 瑞达期货研究院

2023年4月6日当周, 短纤开工负荷为77.31%, 环比减少0.77%。

需求端——江浙织造开机率环比下跌

图、江浙织造开机率



来源: WIND 隆众资讯

2023年4月6日当周, 江浙地区化纤织造综合开工率为54.48%, 环比减少7.54%。

需求端——本周短纤加工差下跌

图、短纤加工差

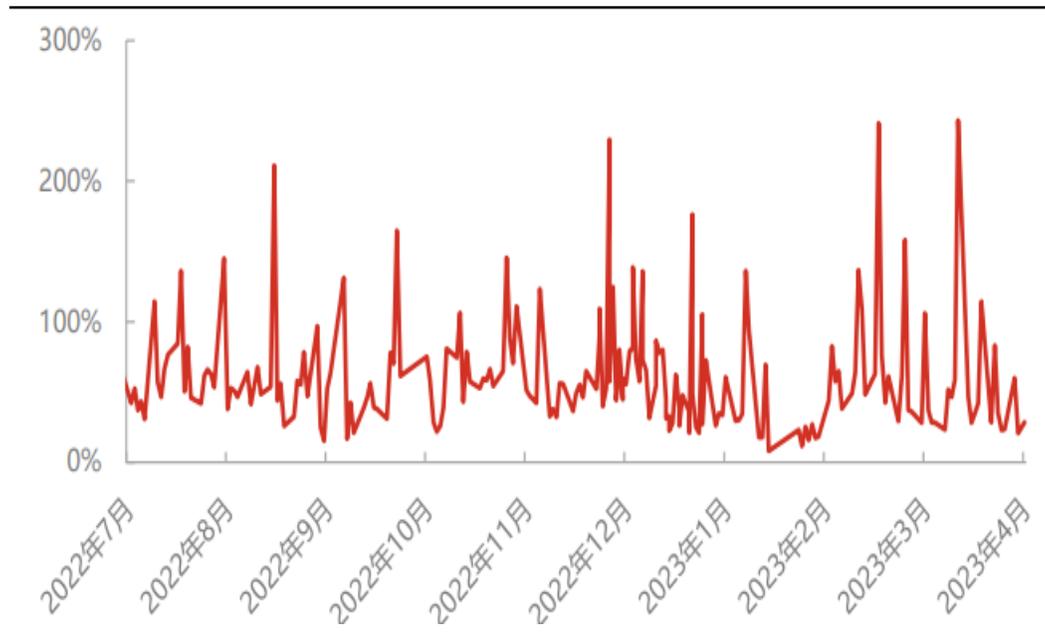


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年4月6日, 短纤加工差为592.82元/吨, 较3月29日减少28.41元/吨, 降幅4.57%。

需求端——本周短纤产销率降温

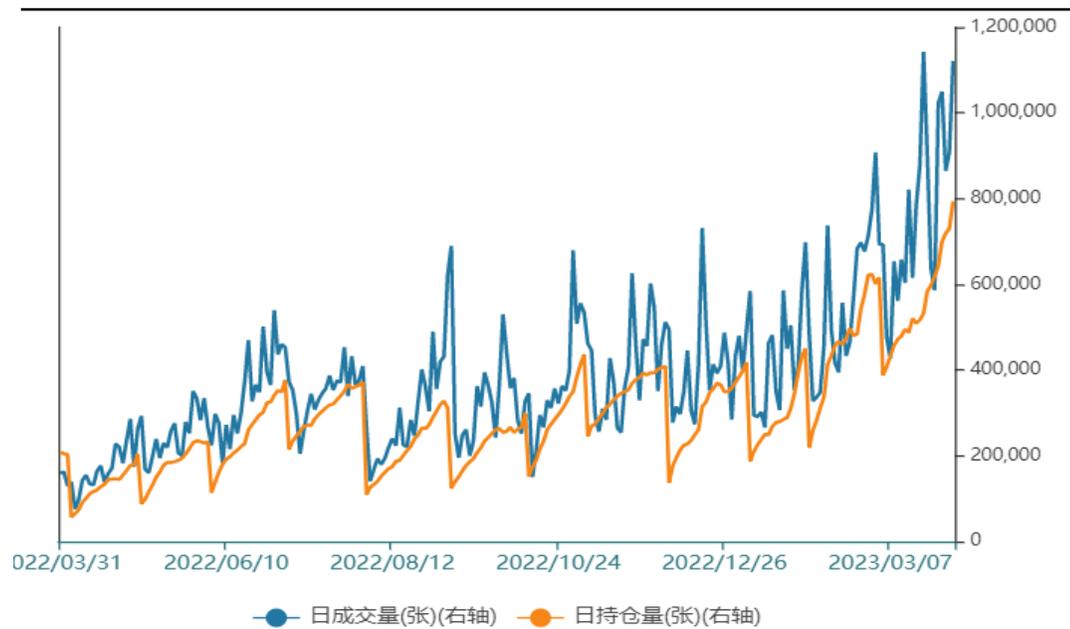
图、短纤产销率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

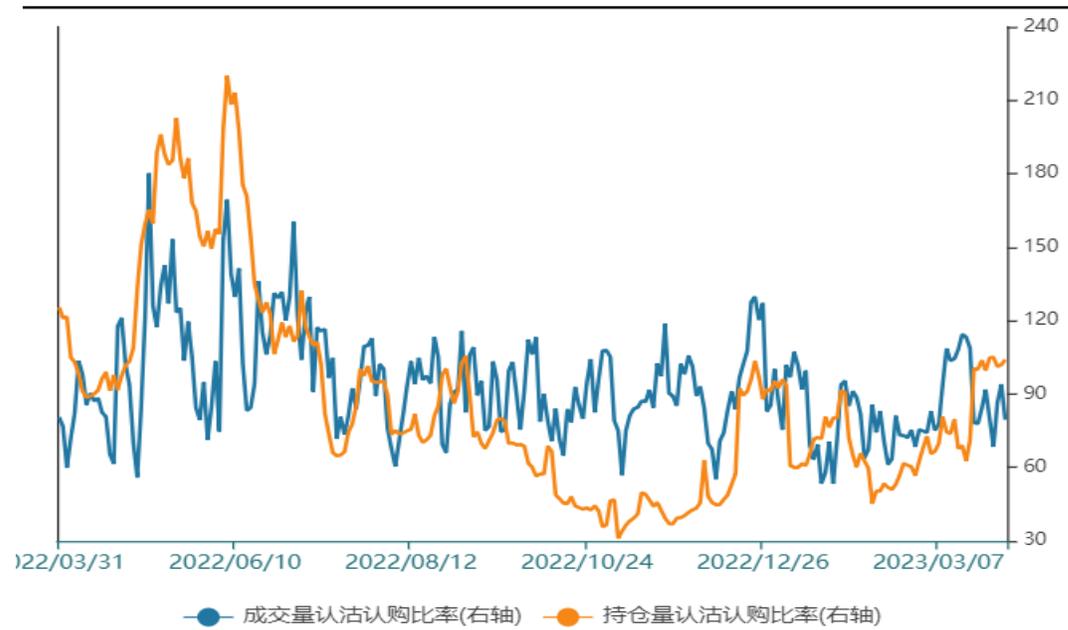
本周涤纶短纤工厂平均产销率为33.16%，环比下滑 23.75%。周内下游订单缺失，纱厂接货能力不佳，短纤产销回落。

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

3月化工板块整体震荡回升，期权市场认沽认购成交量比有所提升，市场情绪维持乐观；做多情绪有所减少，沽购比持仓量环比有所上升。

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。