

聚酯早报：宏观预期改善，成本反弹，聚酯下方有支撑

聚酯早报

2023 年 6 月 20 日

张秀峰

化工研究员

投资咨询编号：Z0011152

从业资格号：F0289189

联系电话：0571-28132619

邮箱：zhangxiufeng@cindasc.com

章轩瑜

化工研究员

从业资格号：F03100563

联系电话：0571-28132515

邮箱：

zhangxuanyu@cindasc.com

信达期货有限公司

CINDA FUTURES CO., LTD

杭州市萧山区宁围街道利一路

188号天人大厦19-20层

全国统一服务电话：

4006-728-728

信达期货网址：

www.cindaqh.com

相关资讯

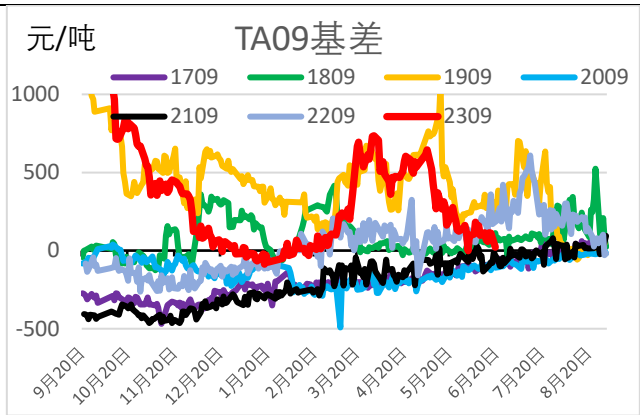
1. 市场质疑 OPEC+是否能够严格履行减产协议，对经济的担忧仍存，国际油价收低，美国油气钻井平台数量连续第七周下降，限制了油价跌势。截至 6 月 19 日收盘：WTI 休市；2023 年 8 月布伦特原油跌 0.52 报 76.09 美元/桶，跌幅 0.68%。
2. 隔夜宏观消息面清淡，周一美国节假日休市，市场整体起伏不大。国家主席习近平在北京会见美国国务卿布林肯，对于后续中美对话进展，市场仍持观望态度。

策略建议

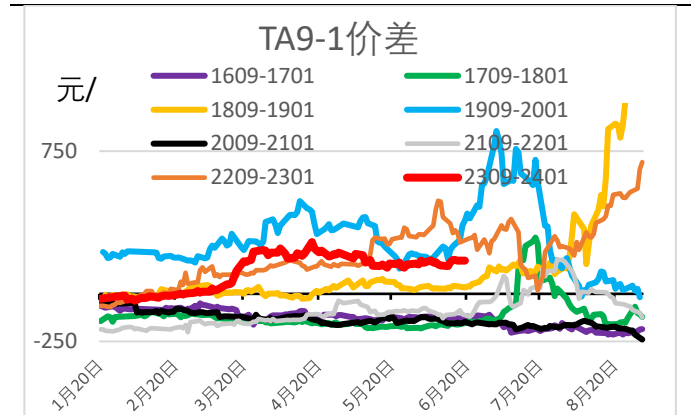
PTA	1 盘面情况 期货市场：TA2309 合约以 5498 点收盘，较上周五结算价下跌 106。 2.微观数据 (1) 至周四 PTA 负荷下降至 76.1%，初步核算国内大陆地区聚酯负荷在 92.8% 附近。 (2) PTA 现货价格 5625 (-90) 元/吨，中国 PX 价格 985 (-10) 美元/吨，石脑油价格 531 (-9) 美元/吨。 3.市场核心逻辑 原料端，由于 PTA 装置开工提升，PX 需求较好，PX 价格有所反弹。威联化学、能投，百宏，亚东装置重启并正常运行，三房巷 120 万吨装置重启中，PTA 供应下降。聚酯需求环比持平，但是江浙织机和江浙加弹开工率环比下降。 4.建议 单边：逢低做多 注意原料端的波动和需求变化的风险。
MEG	1.盘面情况 期货市场：今日 EG2309 合约以 4009 点收盘，较昨结算价跌 5 点。 2.微观数据 (1) 截至 6 月 8 日，中国大陆地区乙二醇整体开工负荷在 54.70%（较上期上涨 0.18%），其中煤制乙二醇开工负荷在 57.06%（较上期下降 1.98%）。 (2) 今日华东主港地区 MEG 港口库存约 98.6 万吨附近，环比上期减少 3.6 万吨。 (3) MEG 外盘价 467 (-2) 美元/吨，内盘 3955 (+20) 元/吨。 3.市场核心逻辑 近期乙二醇成本端煤炭价格止跌，原油价格震荡，乙二醇供应小幅上涨但是维持较低水平，需求环比持平，供需近期整体改善，库存改善。 4.建议 单边：逢低做多 注意原料端的波动和需求变化的风险。

	短纤	1.盘面情况 期货市场：短纤期货今日大幅下跌，主力合约 PF08 收 7030，跌 128 2.微观数据 (1) 目前涤短开机指数 82.1% (+3.1%)，涤短库存为 8.3 (-1.5) . (2) 短纤现货 7210 (-55) 元/吨。 (3) 本周期 (20230609-0615) 纯涤纱行业平均开工率在 77.93%，环比持平。 3.市场核心逻辑 短纤供应增加，库存去库，近期偏强运行，新订单情况一般，织机开工率环比持平。 4.建议 逢低做多 注意原料端的波动和需求变化的风险。
--	----	--

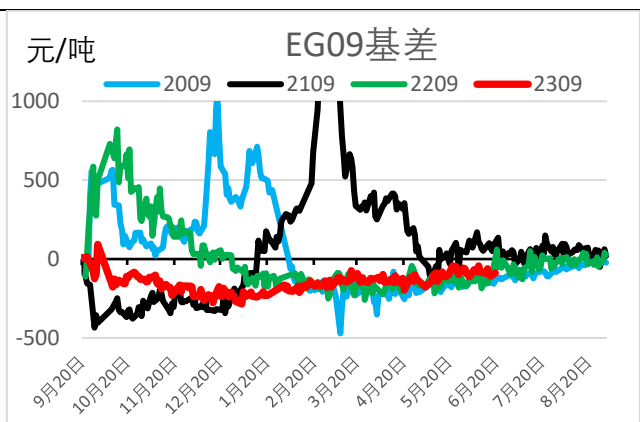
1. 基差价差



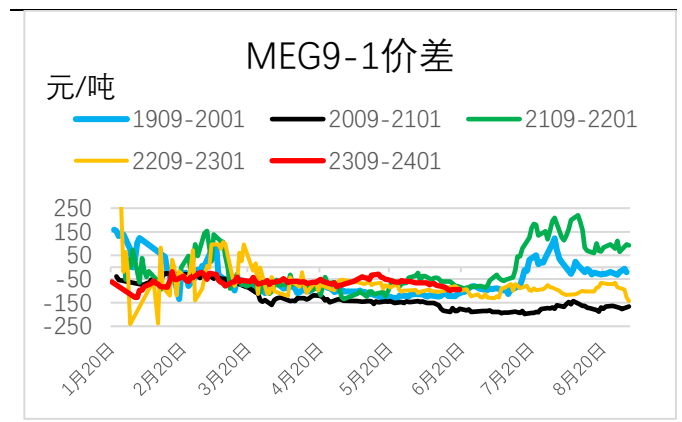
数据来源：Wind，信达期货研发中心



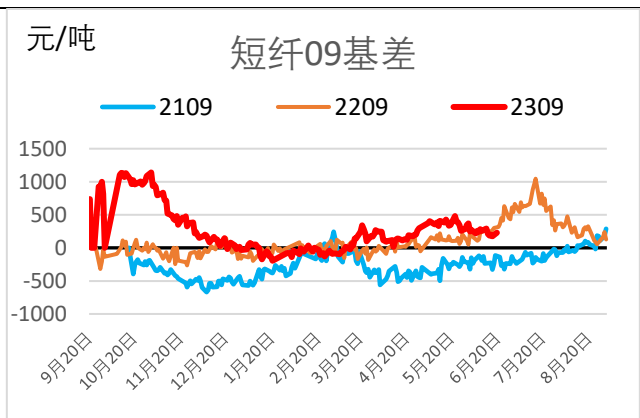
数据来源：Wind，信达期货研发中心



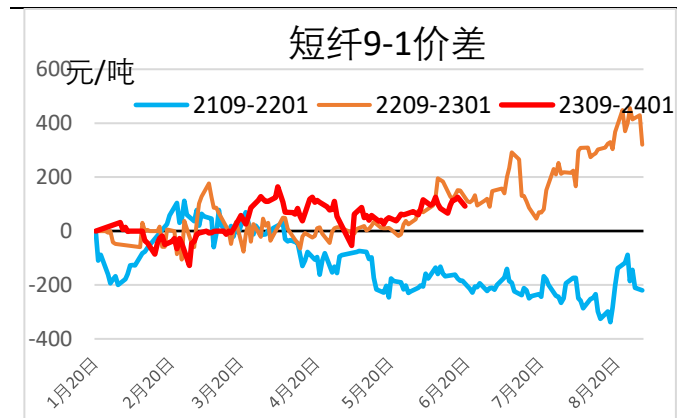
数据来源：Wind，信达期货研发中心



数据来源：Wind，信达期货研发中心

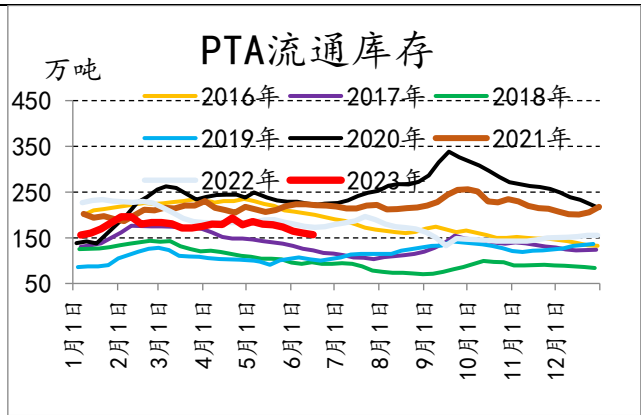


数据来源：Wind，信达期货研发中心

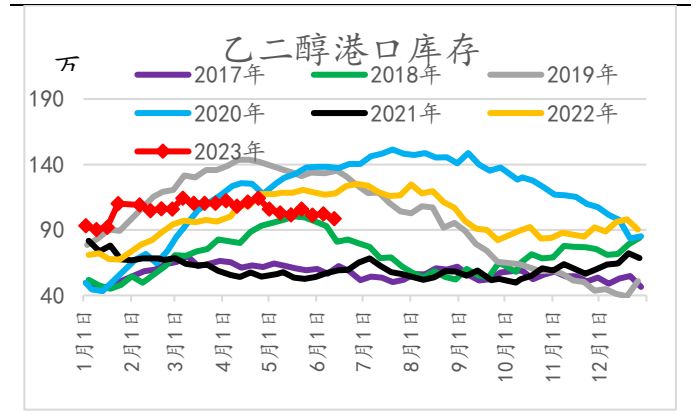


数据来源：Wind，信达期货研发中心

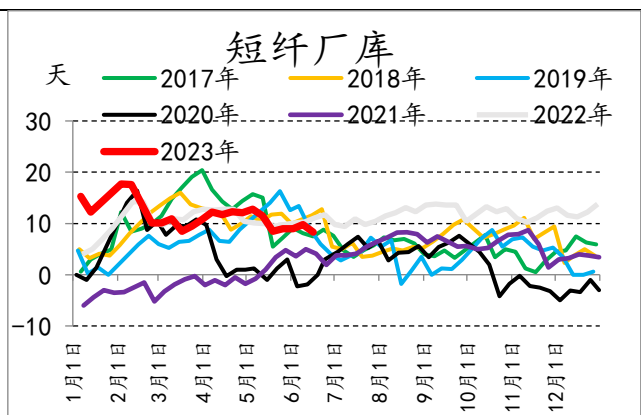
2. 库存



数据来源：CCF，信达期货研发中心

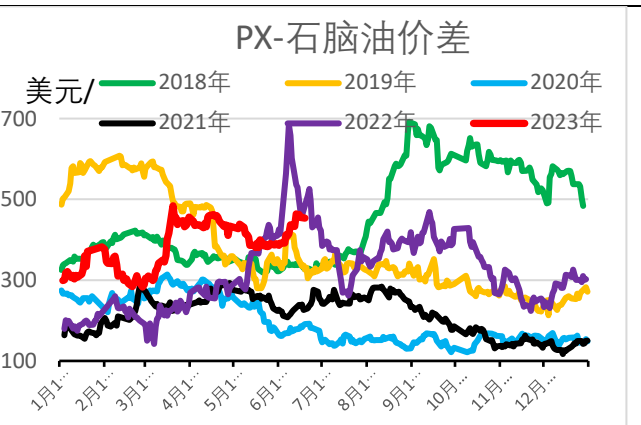


数据来源：CCF，信达期货研发中心

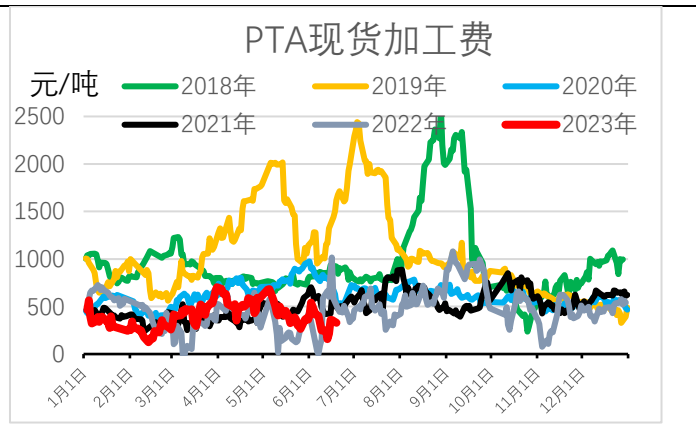


数据来源：CCF，信达期货研发中心

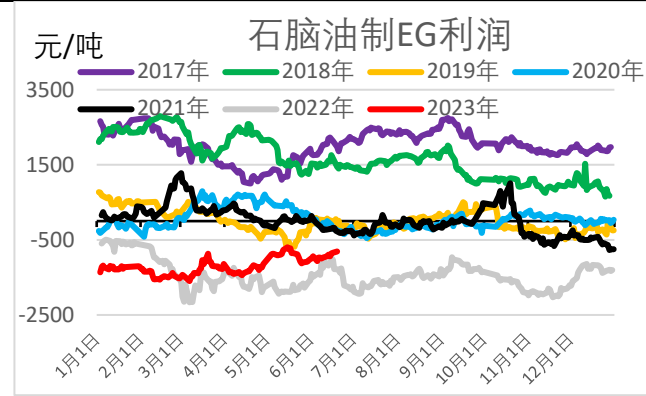
3. 生产利润



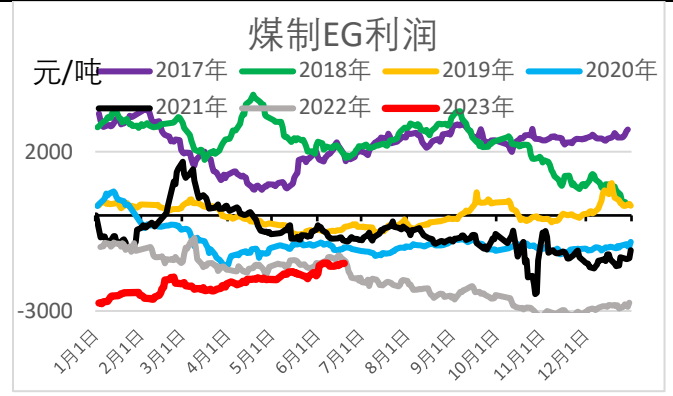
数据来源：Wind，信达期货研发中心



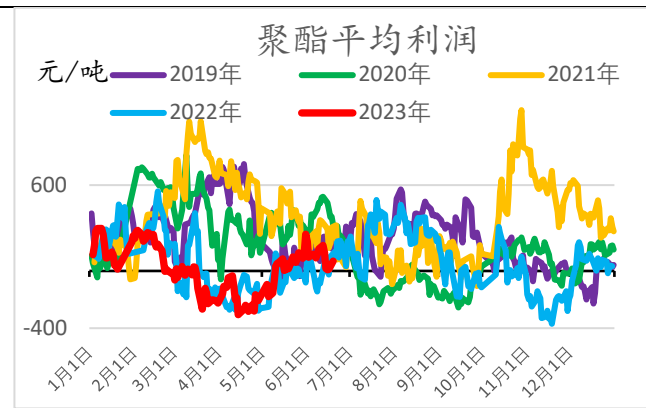
数据来源：Wind，信达期货研发中心



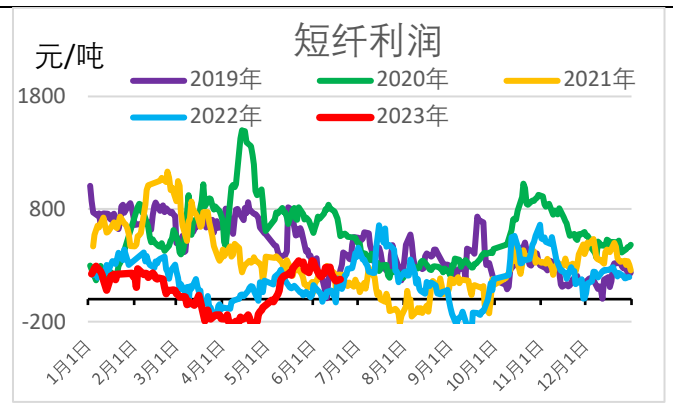
数据来源: Wind, 信达期货研发中心



数据来源: Wind, 信达期货研发中心



数据来源: Wind, 信达期货研发中心



数据来源: Wind, 信达期货研发中心

免责声明:

本报告版权归“信达期货”所有, 未经事先书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式发布、复制。如引用、刊发, 需注明出处为“信达期货”, 且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料, 但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议, 我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布前已使用或了解其中信息。



安卓版



iOS版

扫一扫

下载 "信达期货赢+" App