

聚酯早报：供应增加，成本支撑减弱，聚酯短期承压

聚酯早报

2023 年 6 月 26 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

对美国可能在未来几个月继续加息可能引发了对经济衰退担忧，美国经济数据疲软也影响市场气氛，欧美原油期货早盘继续深跌，然而美国石油钻井平台数量继续下降，国际油价收盘缩窄跌幅。截至 6 月 23 日收盘：2023 年 8 月 WTI 跌 0.35 报 69.16 美元/桶，跌幅 0.50%；2023 年 8 月布伦特跌 0.29 报 73.85 美元/桶，跌幅 0.39%。

策略建议

PTA

1 盘面情况

期货市场：TA2309 合约以 5576 点收盘，较昨日结算价上涨 32 点。

2.微观数据

(1) 威联化学负荷提升至 7~8 成，至周日 PTA 负荷上涨至 81.4%。国内大陆地区聚酯负荷在 92.6%附近

(2) PTA 现货价格 5610 (-60) 元/吨，中国 PX 价格 969 (-20) 美元/吨，石脑油价格 501 (-28.88) 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 3993 点收盘，较昨结算价跌 6 点。

2.微观数据

(1) 截至 6 月 25 日，中国大陆地区乙二醇整体开工负荷在 57.87%（较上期上涨 0.84%），其中煤制乙二醇开工负荷在 65.72%（较上期上涨 4.93%）。

(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 460 (-2) 美元/吨，内盘 3900 (-32) 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。

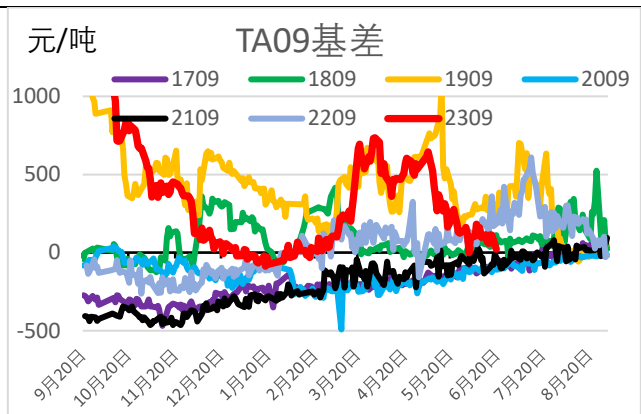
4.建议

单边：逢低做多

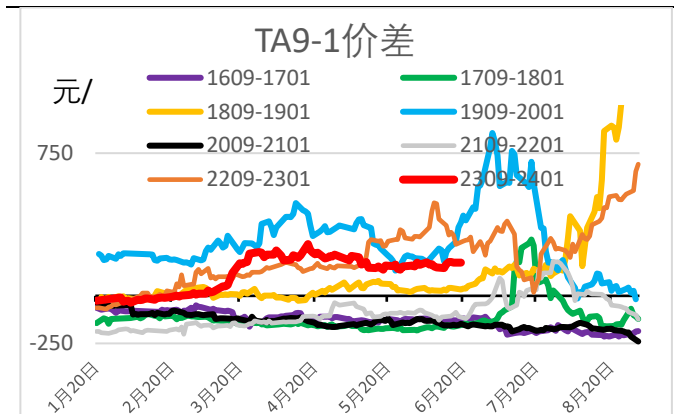
注意原料端的波动和需求变化的风险。

	短纤	1.盘面情况 期货市场：短纤期货今日震荡偏强，主力合约 PF08 收 7126，涨 34。 2.微观数据 (1) 目前涤短开机指数 82.5% (+3.1%)，涤短库存为 10.1 (+1.8)。 (2) 短纤现货 7200 元/吨。 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。
--	-----------	--

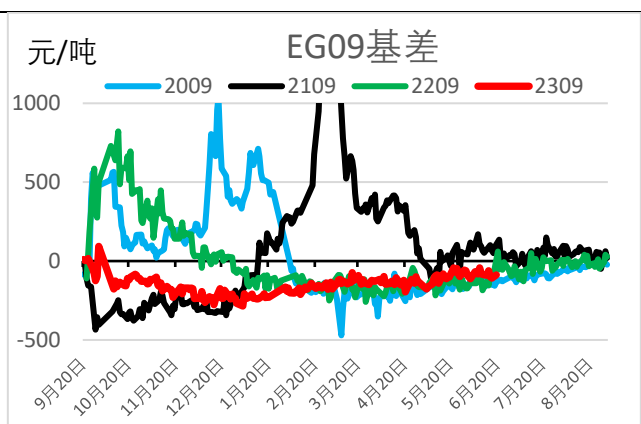
1. 基差价差



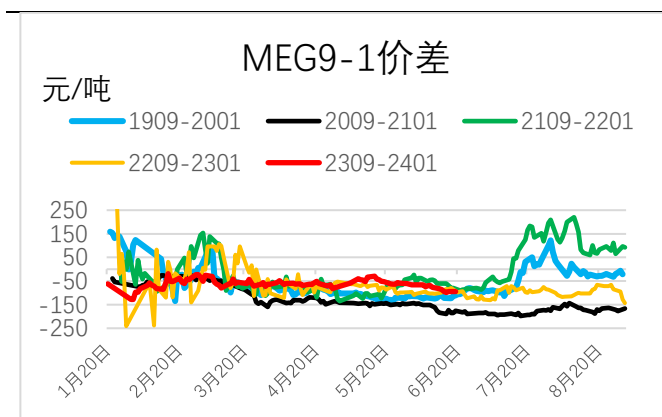
数据来源: Wind, 信达期货研发中心



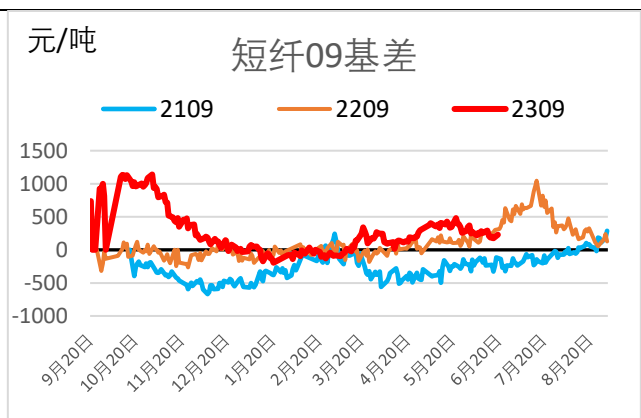
数据来源: Wind, 信达期货研发中心



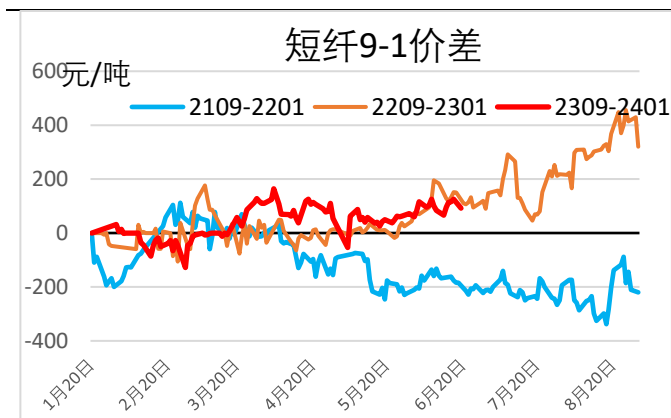
数据来源: Wind, 信达期货研发中心



数据来源: Wind, 信达期货研发中心

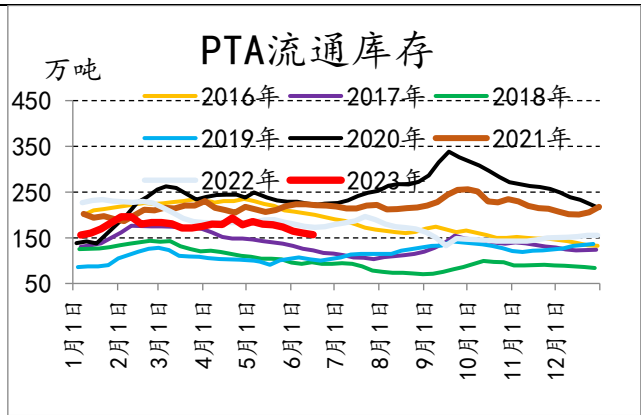


数据来源: Wind, 信达期货研发中心

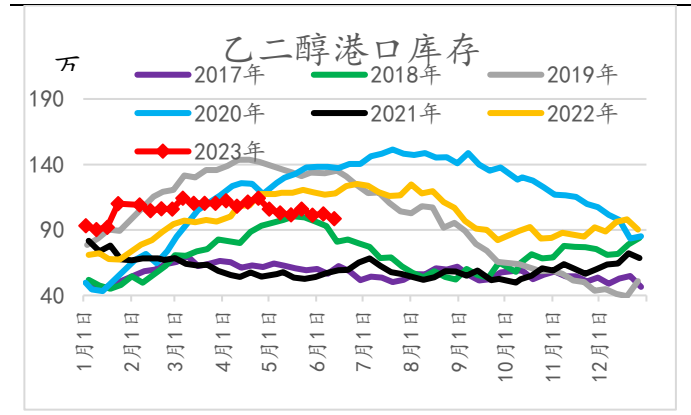


数据来源: Wind, 信达期货研发中心

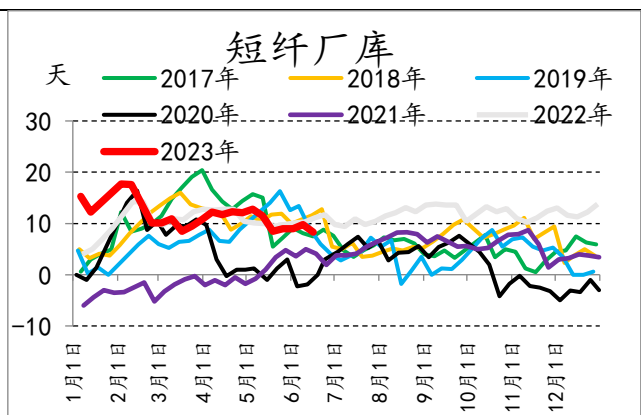
2. 库存



数据来源：CCF，信达期货研发中心

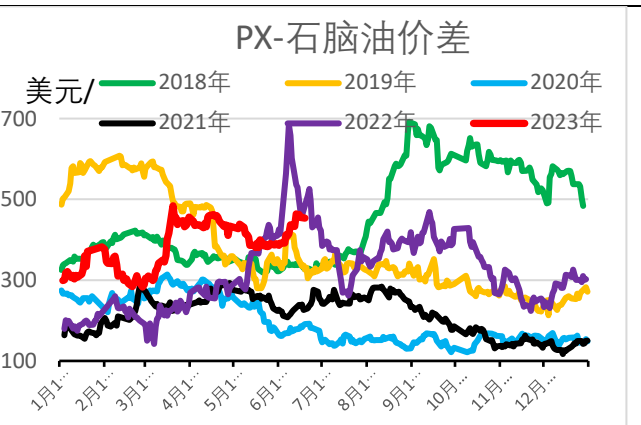


数据来源：CCF，信达期货研发中心

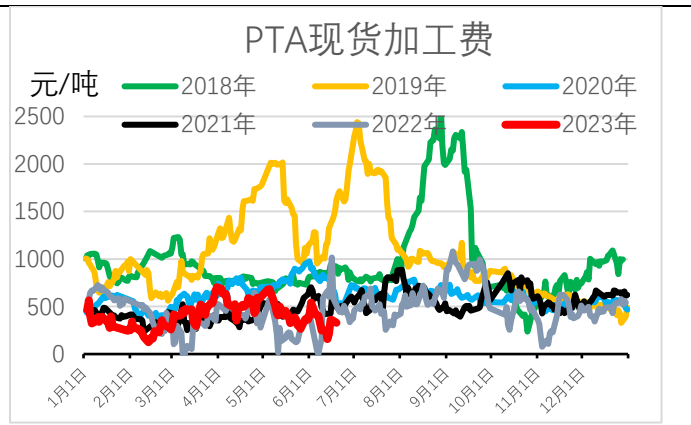


数据来源：CCF，信达期货研发中心

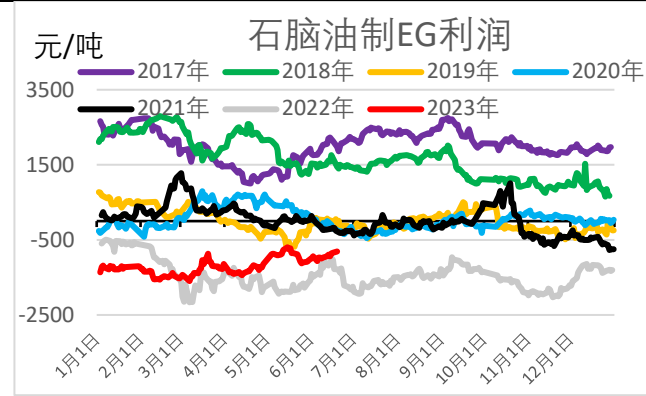
3. 生产利润



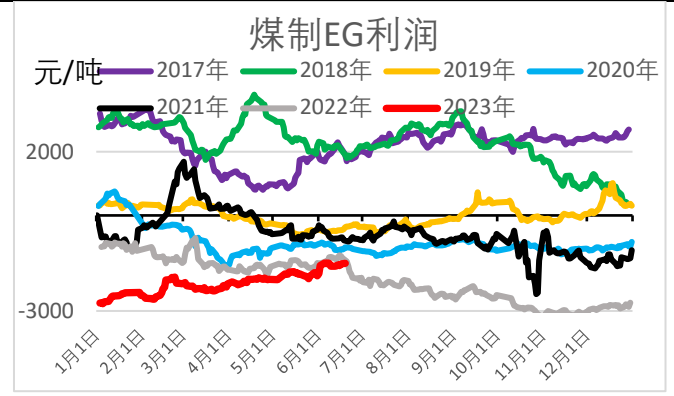
数据来源：Wind，信达期货研发中心



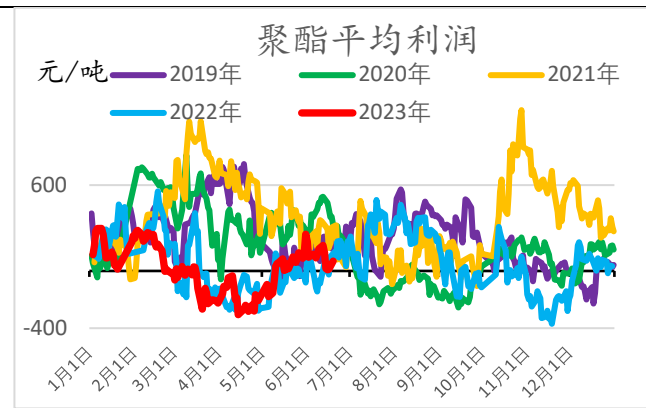
数据来源：Wind，信达期货研发中心



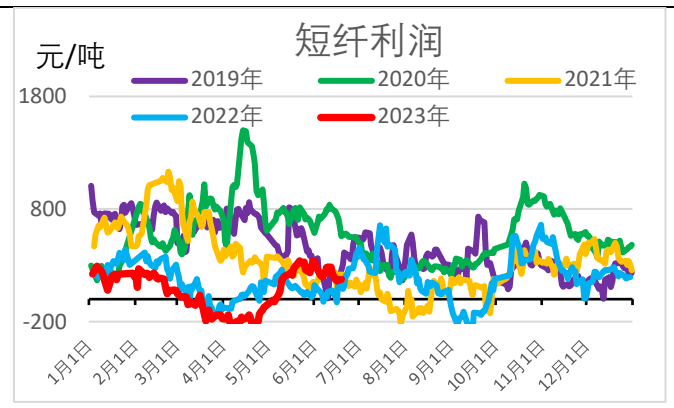
数据来源: Wind, 信达期货研发中心



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