

聚酯早报：成本端回落，聚酯震荡整理

聚酯早报

2023 年 6 月 27 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

欧洲某国局势短暂不稳定引发供应担忧，欧美原油期货盘中波动后小幅收高。
截至 6 月 26 日收盘：2023 年 8 月 WTI 涨 0.21 报 69.37 美元/桶，涨幅 0.30%；2023 年 8 月布伦特原油涨 0.33 报 74.18 美元/桶，涨幅 0.45%。

策
略
建
议

PTA

1 盘面情况

期货市场：TA2309 合约以 5490 点收盘，较上一交易日结算价下跌 78 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 5555 (-55) 元/吨，中国 PX 价格 959 (-100) 美元/吨，石脑油价格 501 (-28.88) 美元/吨。

3.市场核心逻辑

原料端，假期内油价下跌，拖累成本端，成本端偏弱，PX 价格目前承压，但是实际上由于 PTA 开工率较高，对于 PX 支撑性仍然存在。供应端，PTA 由于部分装置复产，开工率提高，需求端来看，聚酯负荷仍然高位运行。PTA 库存压力不大。

4.建议

暂时观望

注意原料端的波动和需求变化。

MEG

1.盘面情况

期货市场：今日 EG2309 合约以 3884 点收盘，较昨结算价跌 135 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 447 (-13) 美元/吨，内盘 3840 (-60) 元/吨。（

3.市场核心逻辑

原料端，煤炭价格下跌较为明显，油价目前偏弱运行。供需来看，部分装置重启，乙二醇供应小幅提升，后期装置重启增多，预计开工率还会提高，聚酯需求高位。乙二醇港口库存累库。

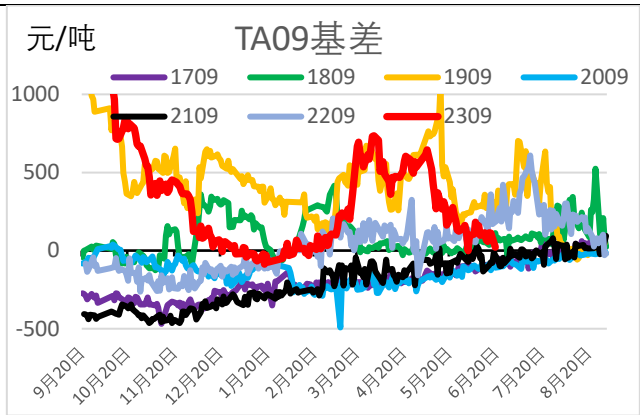
4.建议

暂时观望

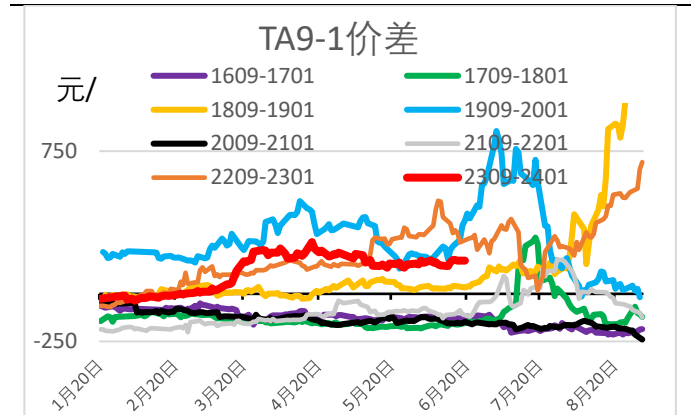
注意原料端的波动和需求变化。

	短纤	1.盘面情况 期货市场：短纤期货今日下跌，主力合约 PF08 收 6996，跌 122。 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 7150 (-50) 元/吨。 3.市场核心逻辑 短纤供应增加，库存累库，近期跟随 PTA 和乙二醇偏弱运行，新订单情况一般，织机开工率环比下降。 4.建议 暂时观望 注意原料端的波动和需求变化。
--	----	---

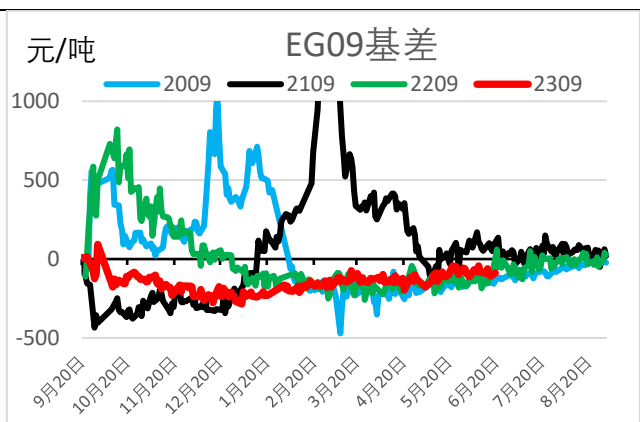
1. 基差价差



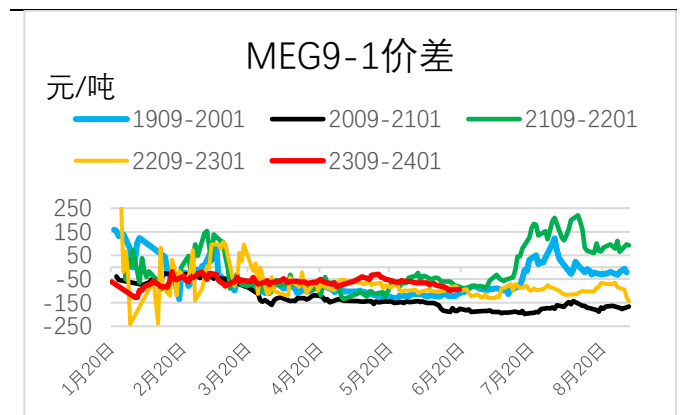
数据来源: Wind, 信达期货研发中心



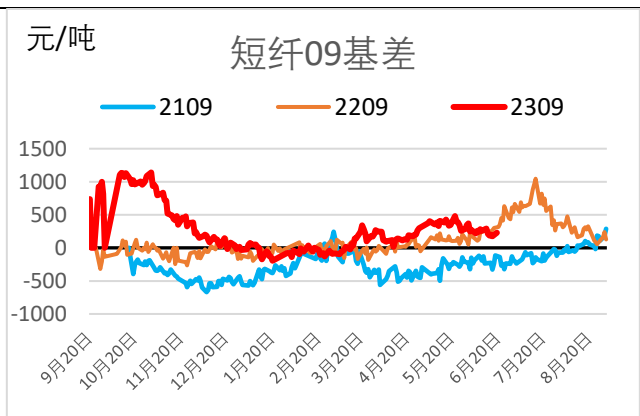
数据来源: Wind, 信达期货研发中心



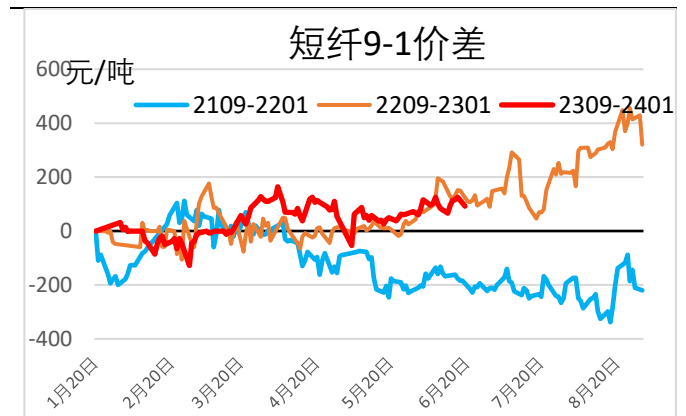
数据来源: Wind, 信达期货研发中心



数据来源: Wind, 信达期货研发中心

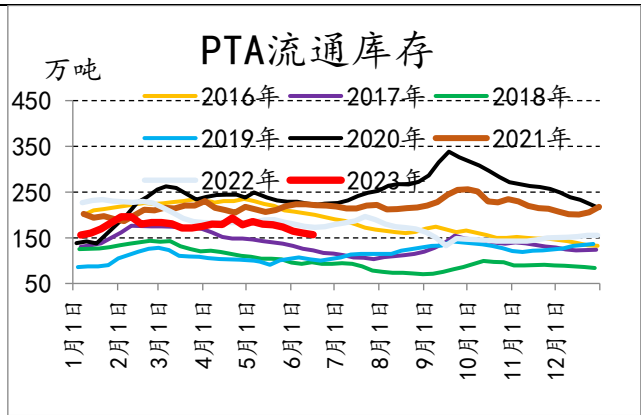


数据来源: Wind, 信达期货研发中心

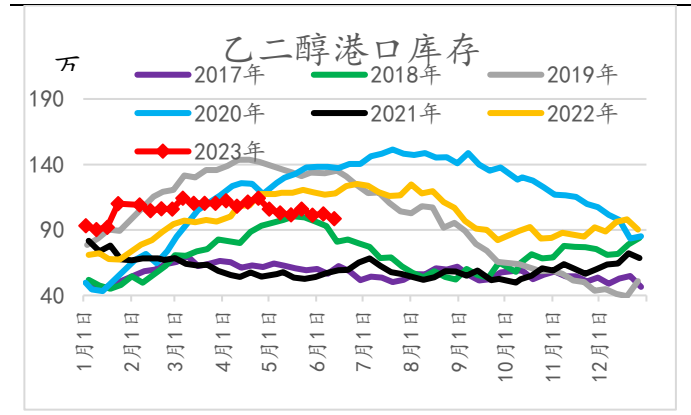


数据来源: Wind, 信达期货研发中心

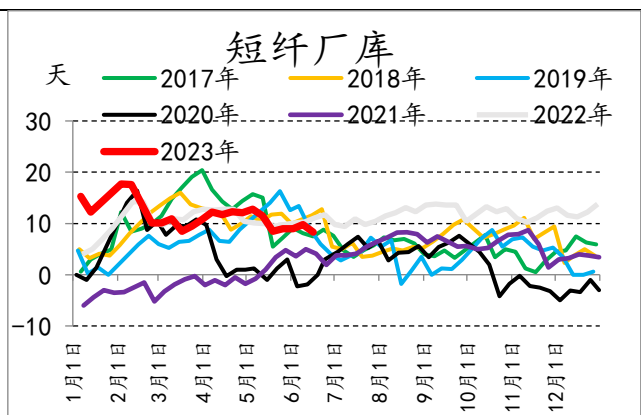
2. 库存



数据来源：CCF，信达期货研发中心

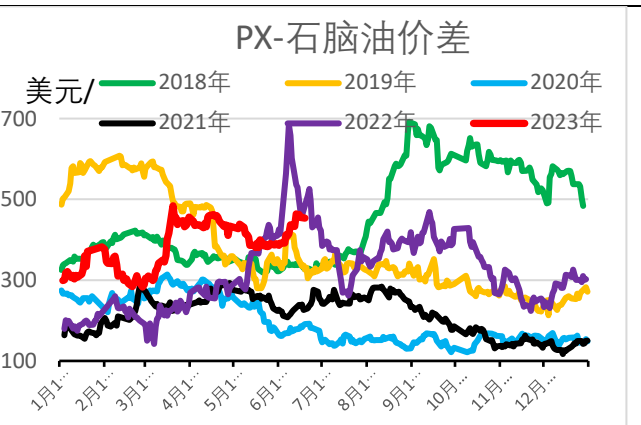


数据来源：CCF，信达期货研发中心

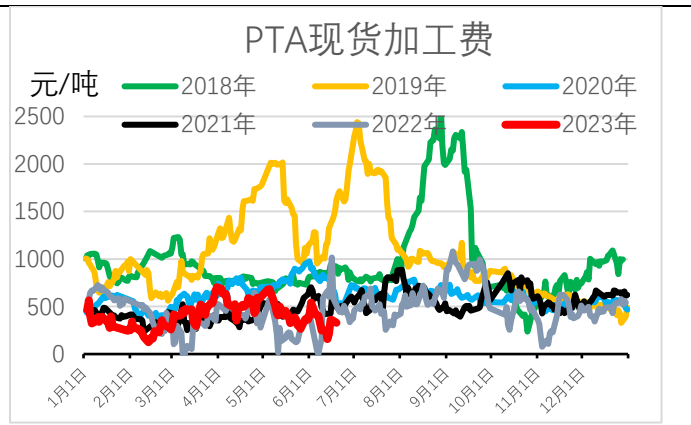


数据来源：CCF，信达期货研发中心

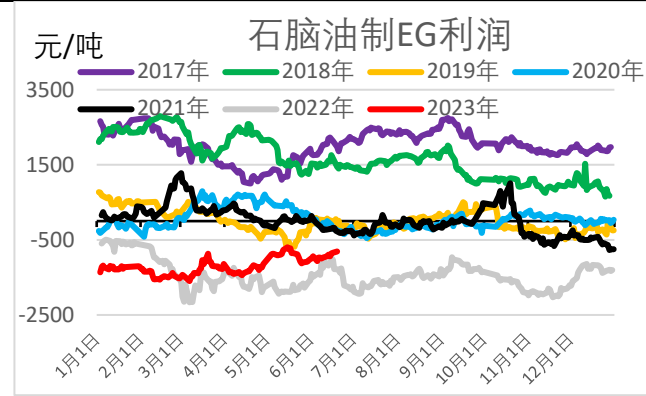
3. 生产利润



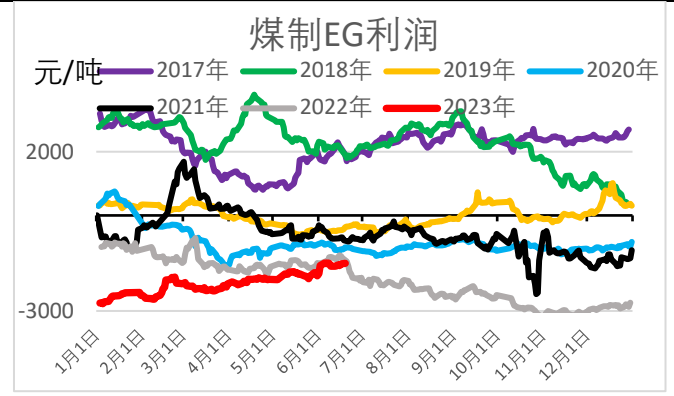
数据来源：Wind，信达期货研发中心



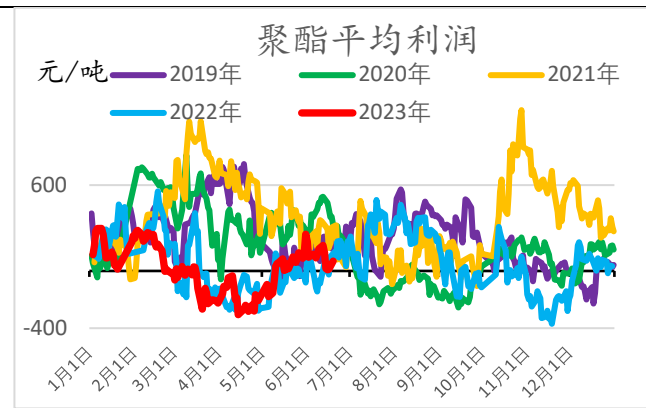
数据来源：Wind，信达期货研发中心



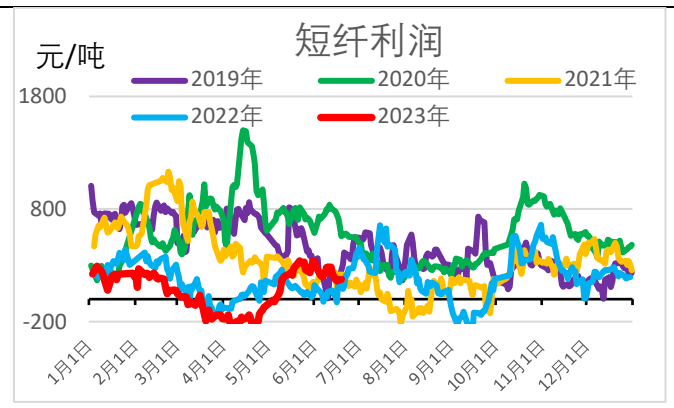
数据来源: Wind, 信达期货研发中心



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