

# 聚酯早报：成本端坚挺，化工下方空间有限

聚酯早报

2023年8月30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

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

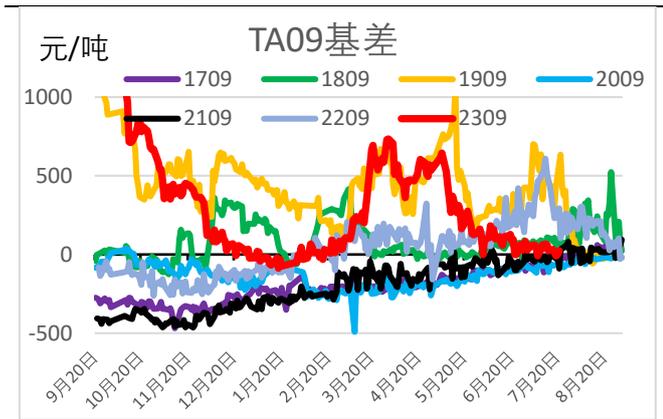
信达期货网址：

www.cindaqh.com

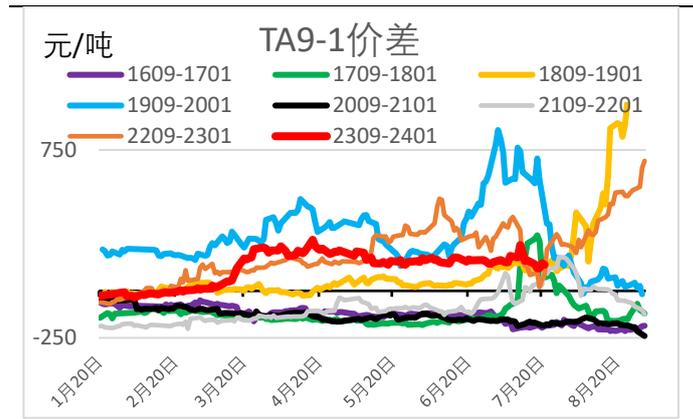
<b>相 关 资 讯</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>受飓风伊达利亚向佛罗里达州移动给能源市场带来的风险提振，欧美原油期货收涨，然而对能源需求的持续担忧限制了油价的涨幅。截至8月29日收盘：2023年10月WTI涨1.06报81.16美元/桶，涨幅1.32%；2023年10月布伦特原油涨1.07报85.49美元/桶，涨幅1.27%。</li> <li>多家外资巨头唱多中国资产，中概股集体狂飙。</li> </ol>				
<b>策 略 建 议</b>	<table border="1"> <tr> <td style="text-align: center; vertical-align: middle;">PTA</td> <td> <b>1.盘面情况</b>                      期货市场：TA2309合约以5962点收盘，较上周五结算价下跌80点。  <b>2.微观数据</b>                      (1) 百宏250万吨，英力士235万吨，中泰120万吨装置提负，蓬威90万吨装置重启，PTA负荷上涨至82.2%附近。本周聚酯装置负荷基本持稳，截至本周四，初步核算国内大陆地区聚酯负荷仍在92.8%附近。                      (2) PTA现货价格6050(+15)元/吨，中国PX价格1074(+6)美元/吨，石脑油价格662.75(-2.25)美元/吨。  <b>3.市场核心逻辑</b>                      原料端，PX需求端的支撑也很强。供需方面，供需双增，江浙加弹和江浙织机开工率变化不大，目前为76%和70%。PTA流通库存去库，目前为137.6万吨。整体PTA价格的波动还是跟随成本端和宏观情绪。  <b>4.建议</b>                      逢低做多。                      注意原料端的波动和需求变化的风险。                 </td> </tr> <tr> <td style="text-align: center; vertical-align: middle;">MEG</td> <td> <b>1.盘面情况</b>                      期货市场：今日EG2401合约4096点收盘，较昨结算价跌35点。  <b>2.微观数据</b>                      (1) 中国大陆地区乙二醇整体开工负荷在64.97%（较上期上涨1.24%），其中煤制乙二醇开工负荷在62.43%（较上期上涨2.08%）。                      (2) 华东主港地区MEG港口库存约115.5万吨附近，环比上期增加1.2万吨。                      (3) MEG外盘价462美元/吨，内盘3980(-5)元/吨。  <b>3.市场核心逻辑</b>                      本周乙二醇的港口库存累库，成本端较强势，期货价格开始止跌。供需方面，装置重启较多，环比小幅提升。我们认为目前来看，乙二醇整体还是跟随成本端和宏观情绪。而且在聚酯内部看，乙二醇的基本面弱于PTA，关注套利机会。  <b>4.建议</b>                      多TA空EG择时介入。                      注意原料端的波动和需求变化的风险。                 </td> </tr> </table>	PTA	<b>1.盘面情况</b> 期货市场：TA2309合约以5962点收盘，较上周五结算价下跌80点。 <b>2.微观数据</b> (1) 百宏250万吨，英力士235万吨，中泰120万吨装置提负，蓬威90万吨装置重启，PTA负荷上涨至82.2%附近。本周聚酯装置负荷基本持稳，截至本周四，初步核算国内大陆地区聚酯负荷仍在92.8%附近。 (2) PTA现货价格6050(+15)元/吨，中国PX价格1074(+6)美元/吨，石脑油价格662.75(-2.25)美元/吨。 <b>3.市场核心逻辑</b> 原料端，PX需求端的支撑也很强。供需方面，供需双增，江浙加弹和江浙织机开工率变化不大，目前为76%和70%。PTA流通库存去库，目前为137.6万吨。整体PTA价格的波动还是跟随成本端和宏观情绪。 <b>4.建议</b> 逢低做多。 注意原料端的波动和需求变化的风险。	MEG	<b>1.盘面情况</b> 期货市场：今日EG2401合约4096点收盘，较昨结算价跌35点。 <b>2.微观数据</b> (1) 中国大陆地区乙二醇整体开工负荷在64.97%（较上期上涨1.24%），其中煤制乙二醇开工负荷在62.43%（较上期上涨2.08%）。 (2) 华东主港地区MEG港口库存约115.5万吨附近，环比上期增加1.2万吨。 (3) MEG外盘价462美元/吨，内盘3980(-5)元/吨。 <b>3.市场核心逻辑</b> 本周乙二醇的港口库存累库，成本端较强势，期货价格开始止跌。供需方面，装置重启较多，环比小幅提升。我们认为目前来看，乙二醇整体还是跟随成本端和宏观情绪。而且在聚酯内部看，乙二醇的基本面弱于PTA，关注套利机会。 <b>4.建议</b> 多TA空EG择时介入。 注意原料端的波动和需求变化的风险。
PTA	<b>1.盘面情况</b> 期货市场：TA2309合约以5962点收盘，较上周五结算价下跌80点。 <b>2.微观数据</b> (1) 百宏250万吨，英力士235万吨，中泰120万吨装置提负，蓬威90万吨装置重启，PTA负荷上涨至82.2%附近。本周聚酯装置负荷基本持稳，截至本周四，初步核算国内大陆地区聚酯负荷仍在92.8%附近。 (2) PTA现货价格6050(+15)元/吨，中国PX价格1074(+6)美元/吨，石脑油价格662.75(-2.25)美元/吨。 <b>3.市场核心逻辑</b> 原料端，PX需求端的支撑也很强。供需方面，供需双增，江浙加弹和江浙织机开工率变化不大，目前为76%和70%。PTA流通库存去库，目前为137.6万吨。整体PTA价格的波动还是跟随成本端和宏观情绪。 <b>4.建议</b> 逢低做多。 注意原料端的波动和需求变化的风险。				
MEG	<b>1.盘面情况</b> 期货市场：今日EG2401合约4096点收盘，较昨结算价跌35点。 <b>2.微观数据</b> (1) 中国大陆地区乙二醇整体开工负荷在64.97%（较上期上涨1.24%），其中煤制乙二醇开工负荷在62.43%（较上期上涨2.08%）。 (2) 华东主港地区MEG港口库存约115.5万吨附近，环比上期增加1.2万吨。 (3) MEG外盘价462美元/吨，内盘3980(-5)元/吨。 <b>3.市场核心逻辑</b> 本周乙二醇的港口库存累库，成本端较强势，期货价格开始止跌。供需方面，装置重启较多，环比小幅提升。我们认为目前来看，乙二醇整体还是跟随成本端和宏观情绪。而且在聚酯内部看，乙二醇的基本面弱于PTA，关注套利机会。 <b>4.建议</b> 多TA空EG择时介入。 注意原料端的波动和需求变化的风险。				

	短纤	<p><b>1.盘面情况</b></p> <p>期货市场：短纤期货震荡走弱，主力合约 PF10 收 7486，跌 58。</p> <p><b>2.微观数据</b></p> <p>(1) 本周期（20230818-0824）纯涤纱行业平均开工率在 73.75%，环比上涨 3.56 个百分点。</p> <p>(2) 短纤开工率为 87.4%，涤短库存为 12.5 (+0.1)。</p> <p>(3) 短纤现货 7570 (-5) 元/吨。</p> <p><b>3.市场核心逻辑</b></p> <p>跟随 PTA 和乙二醇价格波动。供需方面，短纤目前开工率下降，库存下降。目前处于传统淡季，纯涤纱行业目前平均开工率较为平淡。整体基本面环比好转。</p> <p><b>4.建议</b></p> <p>逢低做多。</p> <p>注意原料端的波动和需求变化的风险。</p>
--	----	---

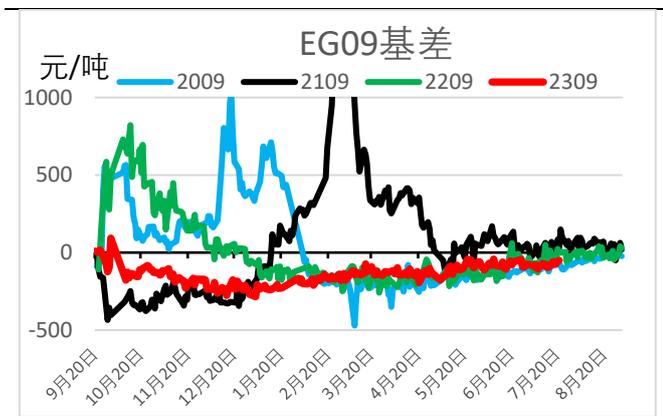
## 1. 基差价差



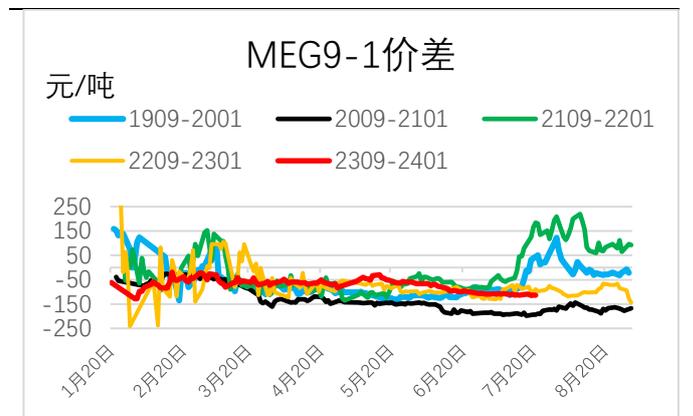
数据来源: Wind, 信达期货研发中心



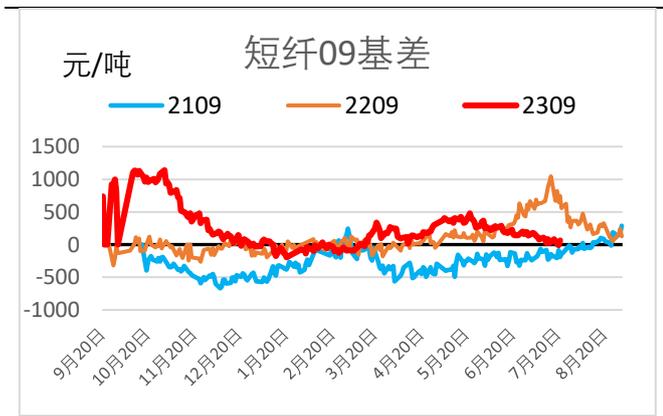
数据来源: Wind, 信达期货研发中心



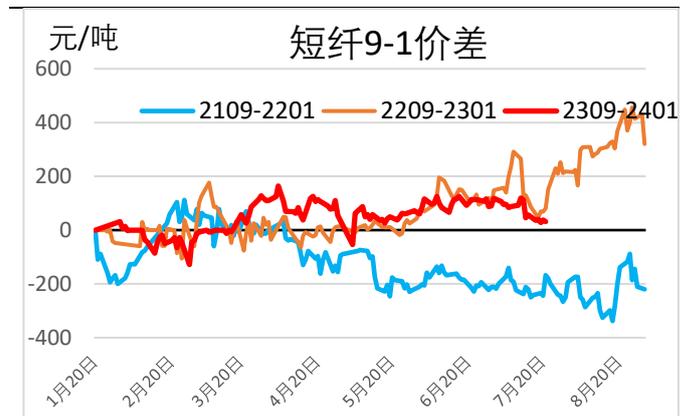
数据来源: Wind, 信达期货研发中心



数据来源: Wind, 信达期货研发中心

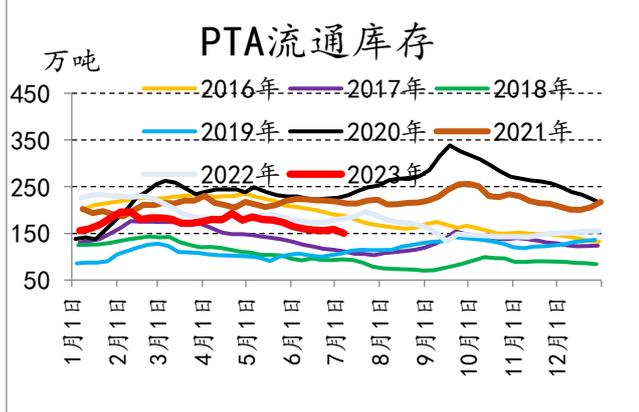


数据来源: Wind, 信达期货研发中心

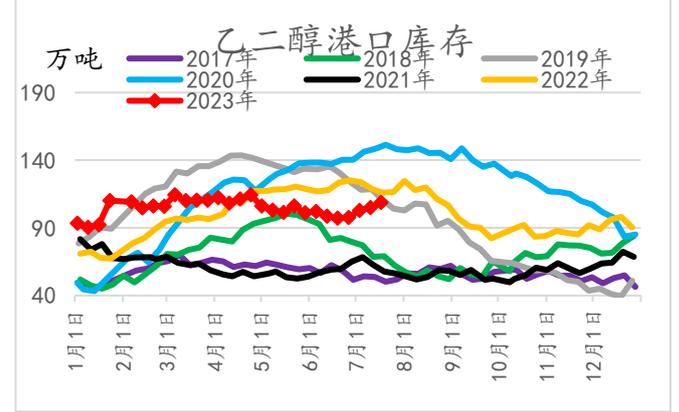


数据来源: Wind, 信达期货研发中心

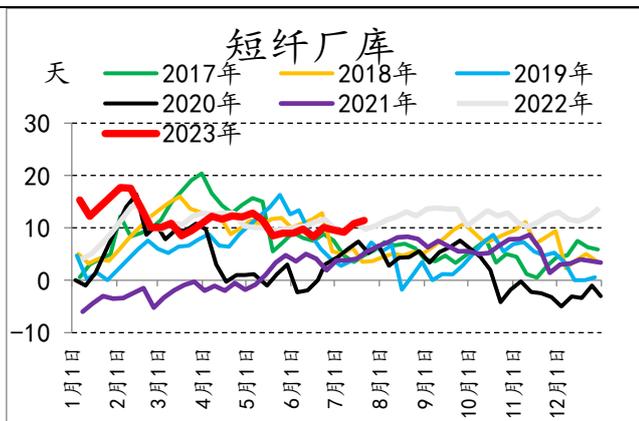
## 2. 库存



数据来源：CCF，信达期货研发中心

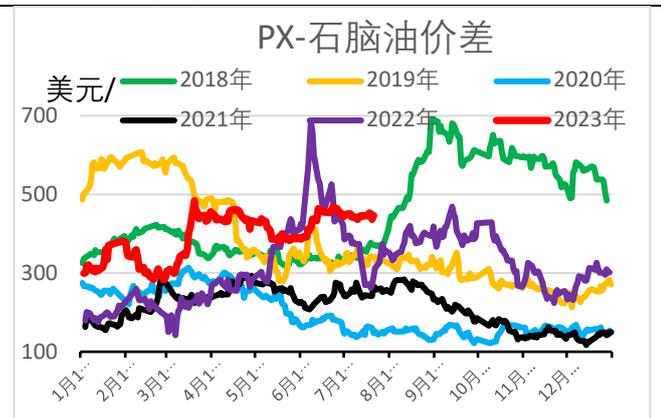


数据来源：CCF，信达期货研发中心

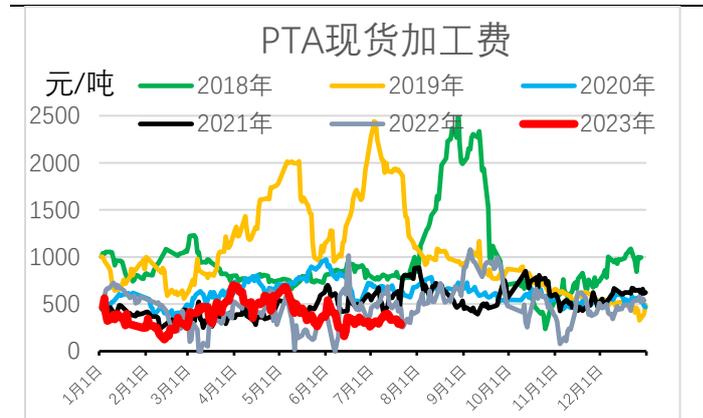


数据来源：CCF，信达期货研发中心

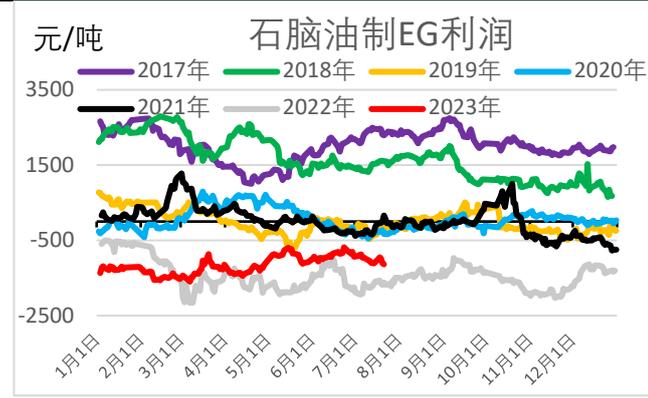
### 3. 生产利润



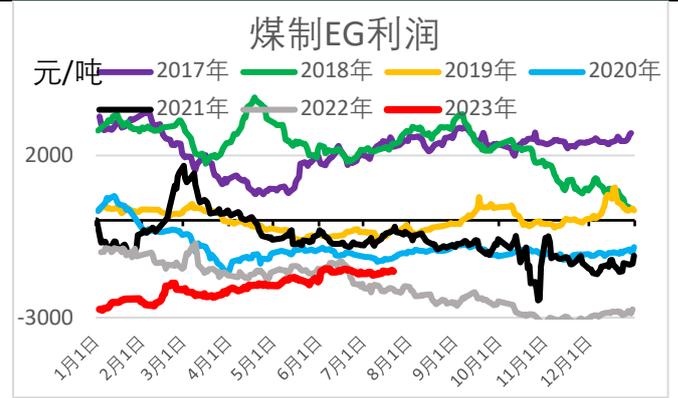
数据来源：Wind，信达期货研发中心



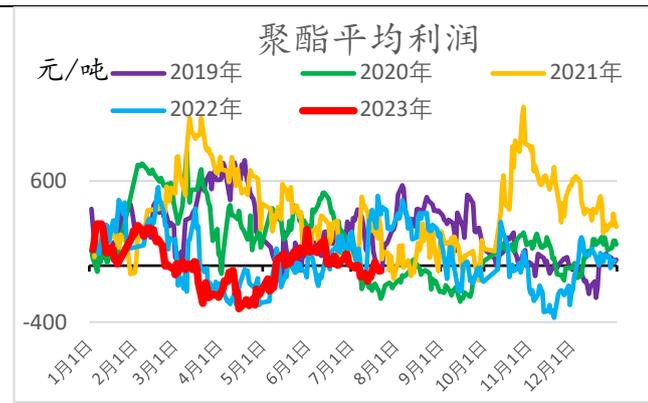
数据来源：Wind，信达期货研发中心



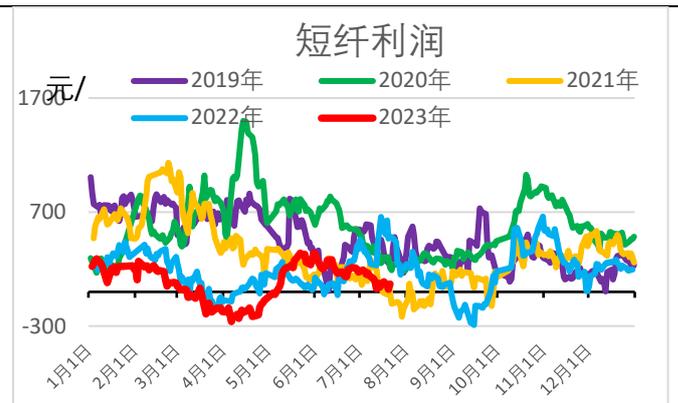
数据来源: Wind, 信达期货研发中心



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。




扫一扫

下载 "信达期货赢+" App

安卓版      iOS版