

聚酯早报：油价偏弱，聚酯库存积累，价格调整

聚酯早报

2023年2月1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

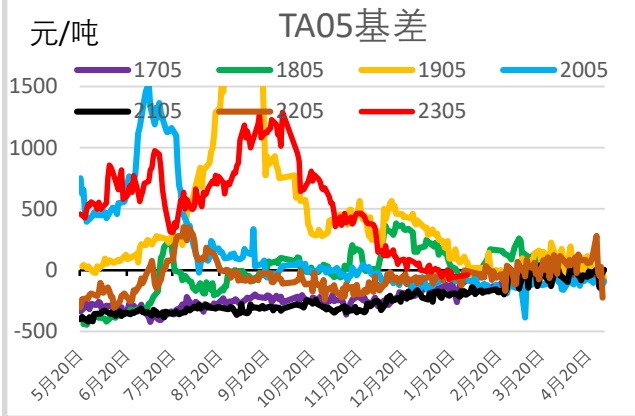
1. 美元汇率下跌，预期石油需求增强，等待美国原油库存数据。截至1月31日收盘：2023年3月WTI涨0.97报78.87美元/桶，涨幅1.3%；2023年3月布伦特跌0.41报84.49美元/桶，跌幅0.5%。中国原油期货SC主力2303收跌7.6元/桶，至547.4元/桶。
2. 尽管遭遇能源冲击，欧元区四季度GDP环比意外增长0.1%，躲过衰退周二，欧盟统计局发布欧元区四季度GDP初值，数据显示，20个欧元区国家的国内生产总值（GDP）环比增长0.1%，高于此前预期的-0.1%，较前值0.3%有所下降。

策略建议

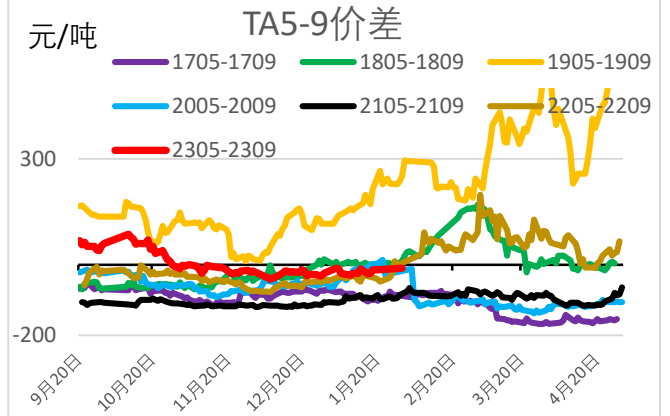
PTA	<p>1.微观数据</p> <p>(1) 截止至1月12日，PTA负荷在69%。PTA流通库存169万吨。截止至1月28日，聚酯负荷在63.9%。江浙涤丝今日产销延续清淡，至下午3点附近平均估算在2成偏下。</p> <p>(2) PTA现货价格5725(-45)元/吨，中国PX价格1070(-12)美元/吨，石脑油价格691(-9.25)美元/吨，PTA现货加工费263(-18)元/吨。TA2305合约以5742点收盘，较昨日结算价下跌48点。</p> <p>2.市场核心逻辑</p> <p>成本端，PX价格回落。供应端，PTA供应略有扩张。需求端，预计2月装置会有部分重启。目前产销冷清，2月会逐步修复。春节期间聚酯装置停车较多，供需差扩大，库存积累较多，预计2月去库压力仍然较大。</p> <p>3.建议</p> <p>逢高做空05合约，做空区间5800-6000，注意控制仓位。注意油价上行，需求端恢复超预期的风险。</p>
MEG	<p>1.微观数据</p> <p>(1) 截至1月12日，中国大陆地区乙二醇整体开工负荷在62.81%（较上期下降1.37%），其中煤制乙二醇开工负荷在56.52%（较上期上升0.22%）。</p> <p>(2) 华东主港地区MEG港口库存约110.1万吨附近，环比上期增加18万吨。</p> <p>(3) MEG外盘价530(-9)美元/吨，内盘4265(-85)元/吨。今日EG2305合约以4351点收盘，较昨结算价跌112点。</p> <p>2.市场核心逻辑</p> <p>昨日煤炭价格下跌，原油价格小幅回升。供应端，乙二醇开工率目前维持在较高位置。受春节和弱需求影响，港口库存加速积累。</p> <p>3.建议</p> <p>05合约做空，注意控制仓位。做空区间4400-4600。注意油价上行，需求端恢复超预期的风险。</p>

	短纤	<p>1.微观数据</p> <p>(1) 本周期 (20230113-0119) 纯涤纱行业平均开工率在 3.79%，环比下滑 8.28%。</p> <p>(2) 截至 1 月 19 日，纯涤纱原料备货平均 14.85 天，较上周上涨 1.47 天。</p> <p>(3) 短纤现货 7425 (-95) 元/吨</p> <p>2.市场核心逻辑</p> <p>成本端，PTA 和乙二醇高位回落。供应端，春节后开工率将逐步回升。需求端，下游工厂原料备货增加。</p> <p>3.建议</p> <p>观望。</p>
--	----	--

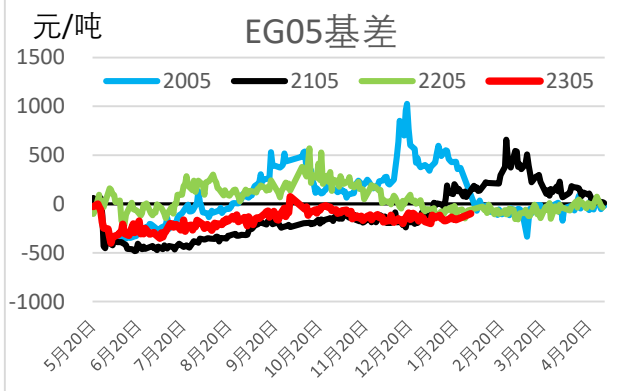
1. 基差价差



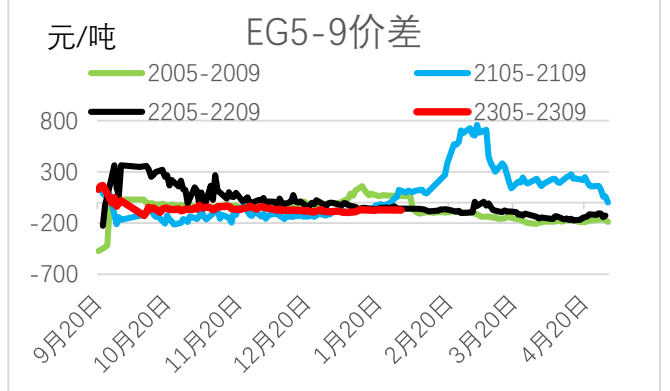
数据来源: Wind, 信达期货研发中心



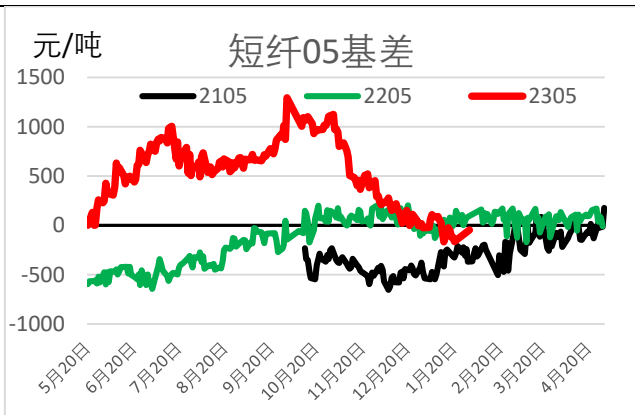
数据来源: Wind, 信达期货研发中心



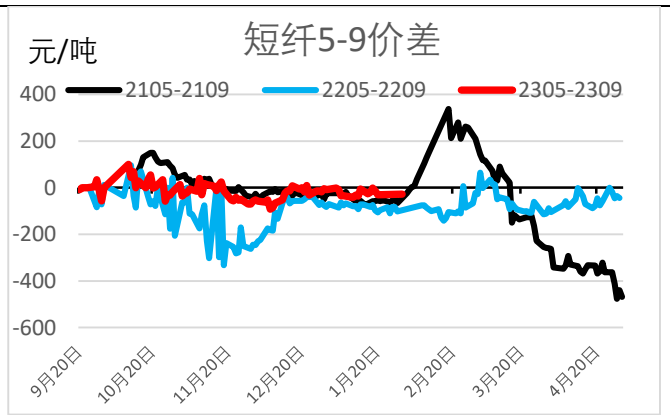
数据来源: Wind, 信达期货研发中心



数据来源: Wind, 信达期货研发中心

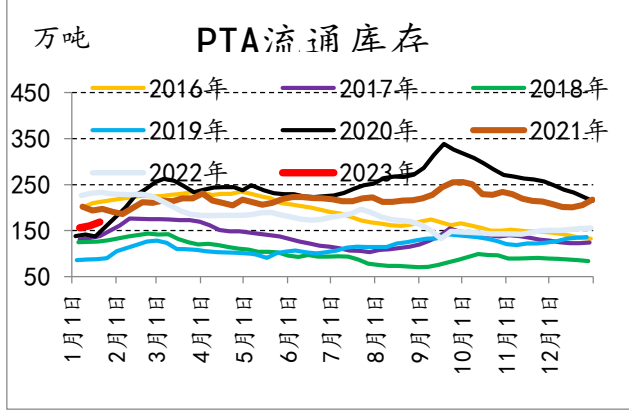


数据来源: Wind, 信达期货研发中心

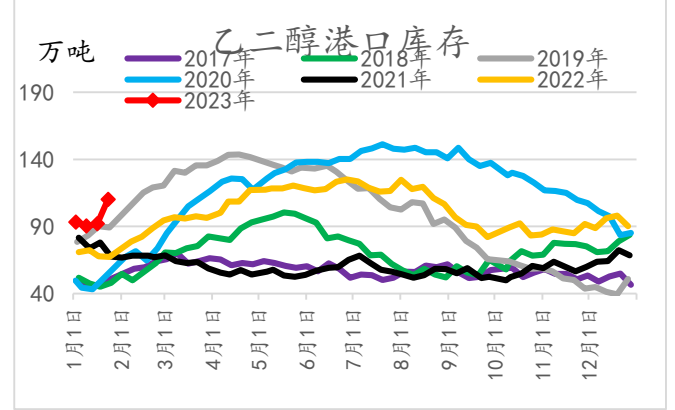


数据来源: Wind, 信达期货研发中心

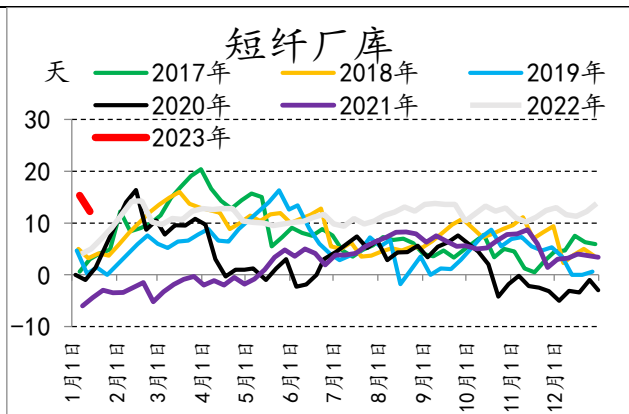
2. 库存



数据来源：CCF，信达期货研发中心

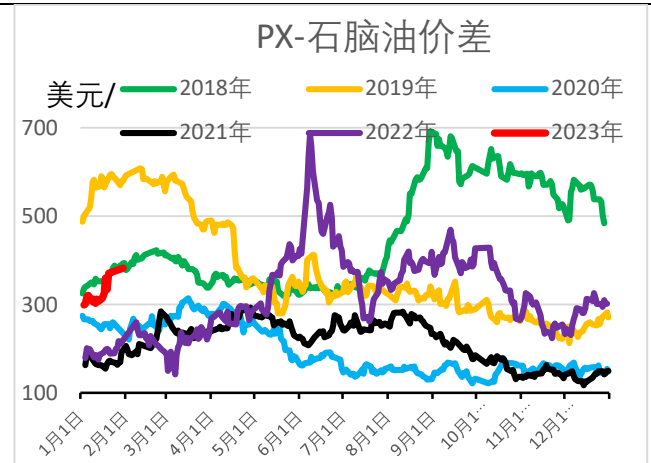


数据来源：CCF，信达期货研发中心

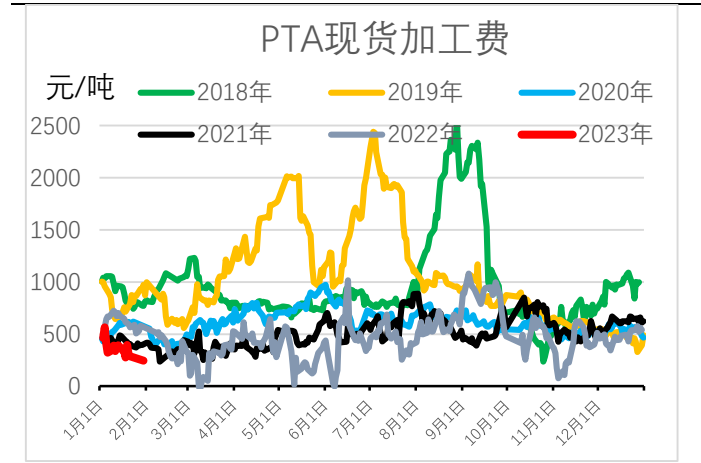


数据来源：CCF，信达期货研发中心

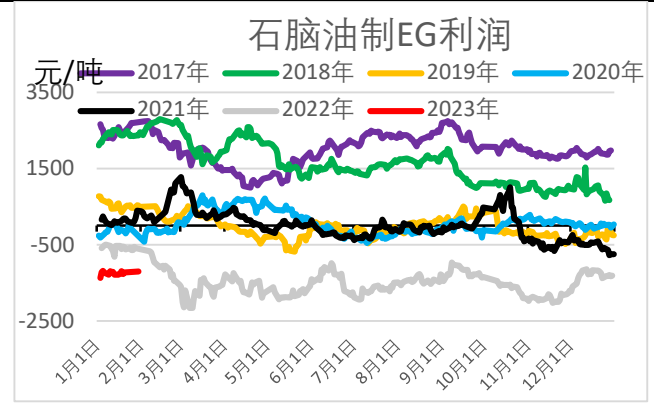
3. 生产利润



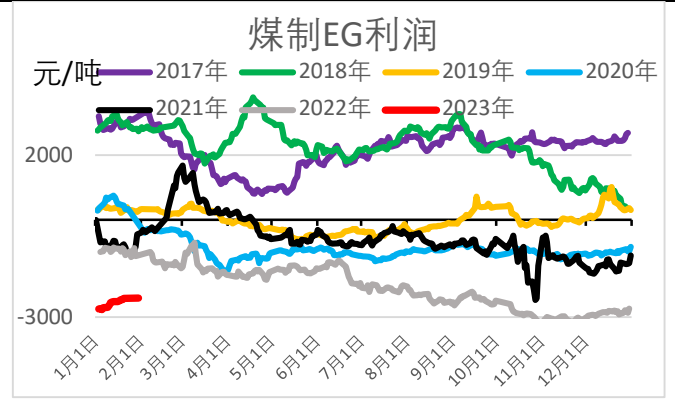
数据来源：Wind，信达期货研发中心



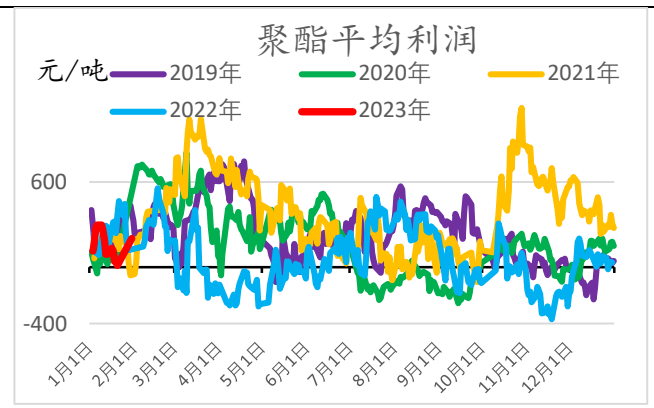
数据来源：Wind，信达期货研发中心



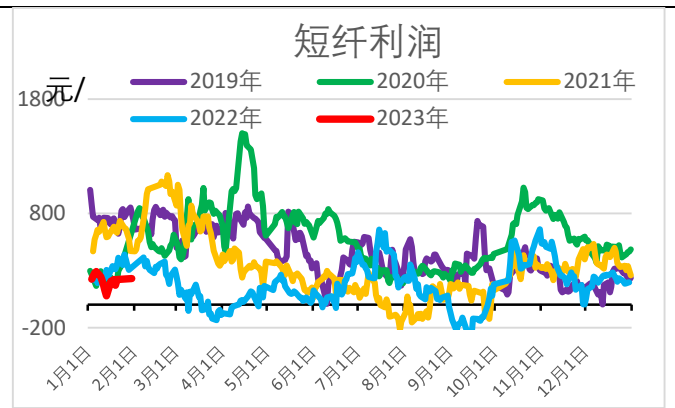
数据来源：Wind，信达期货研发中心



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