

聚酯早报：宏观情绪影响，聚酯震荡

聚酯早报

2023 年 5 月 22 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. 尽管美国债务违约风险减弱，国际油价五周以来首次单周上涨，但是市场继续担心美国在 6 月份加息，欧美原油期货盘中波动后小幅收低。截至 5 月 19 日收盘：2023 年 6 月 WTI 跌 0.31 报 71.55 美元/桶，跌幅 0.4%，2023 年 7 月布伦特跌 0.28 报 75.58 美元/桶，跌幅 0.4%。
2. 上周五鲍威尔暗示美联储下月暂停加息，但受债务谈判骤停拖累，美股仍收跌，黄金大涨走出七周低位。全周纳指连涨四周，标普创七周最大周涨幅。

策略建议

PTA

1 盘面情况

期货市场：TA2309 合约以 5392 点收盘，较昨日结算价上涨 96 点。

2.微观数据

(1) 中国大陆装置变动：PTA 负荷调整下降至 79.7%。本周聚酯负荷继续提升，初步核算国内大陆地区聚酯负荷在 88.8%附近。

(2) PTA 现货价格 5575 (+60) 元/吨，中国 PX 价格 988 (+19) 美元/吨，石脑油价格 588 美元/吨。

3.市场核心逻辑

原料端，PX 持续下跌，对 PTA 成本端造成压力。供需环比好转，PTA 供应下降，需求由于检修装置重启，聚酯负荷继续提升，江浙织机和江浙加弹开工率环比提高。

4.建议

逢低做多。

注意原料端的波动和需求变化。

MEG

1.盘面情况

期货市场：EG2309 合约以 4268 点收盘，较昨结算价跌 22 点。

2.微观数据

(1) 截至 5 月 18 日，中国大陆地区乙二醇整体开工负荷在 50.31%（较上期下降 6.35%），其中煤制乙二醇开工负荷在 42.94%（较上期下降 11.61%）。

(2) 华东主港地区 MEG 港口库存约 101.4 万吨附近，环比上期减少 1.7 万吨。

(3) MEG 外盘价 505 美元/吨，内盘 4165 (-17) 元/吨。

3.市场核心逻辑

乙二醇供应持续回落，需求提升，供需继续改善。近期原油表现坚挺。整体乙二醇价格估值偏低。乙二醇库存环比减少。

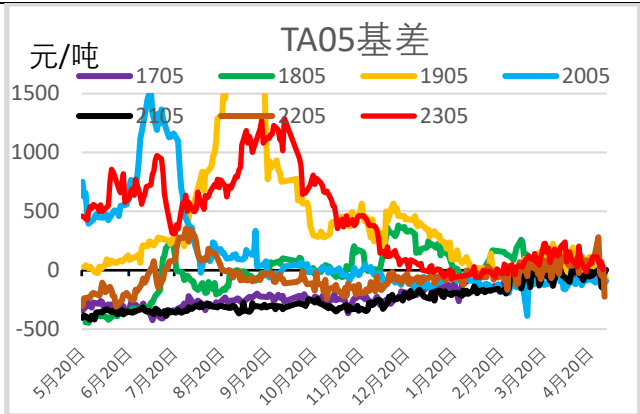
4.建议

逢低做多。

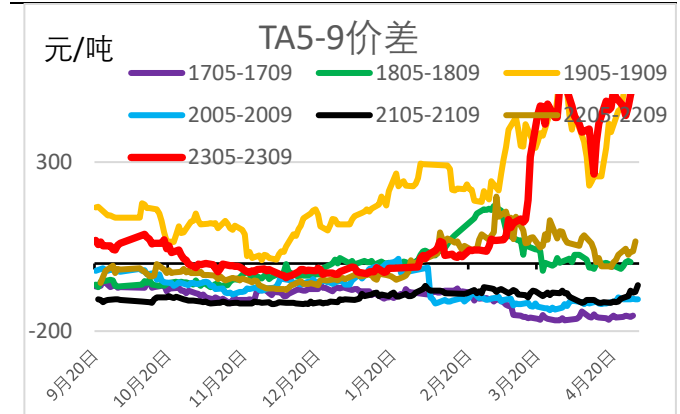
注意原料端的波动和需求变化。

	短纤	1.盘面情况 期货市场：短纤期货大幅上涨，主力合约 PF07 收 7172。 2.微观数据 (1) 目前涤短开机指数 77.1% (+2%)，涤短库存为 8.5 (-3)。 (2) 短纤现货 7350 (+60) 元/吨。 3.市场核心逻辑 PTA 和乙二醇近期较强。短纤供应增加库存减少，近期偏强运行，终端订单量没有明显增长，织机开工率持续好转。 4.建议 逢低做多。 注意原料端的波动和需求变化。
--	----	--

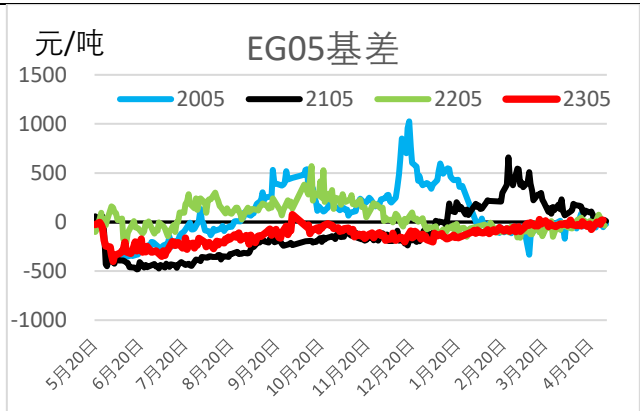
1. 基差价差



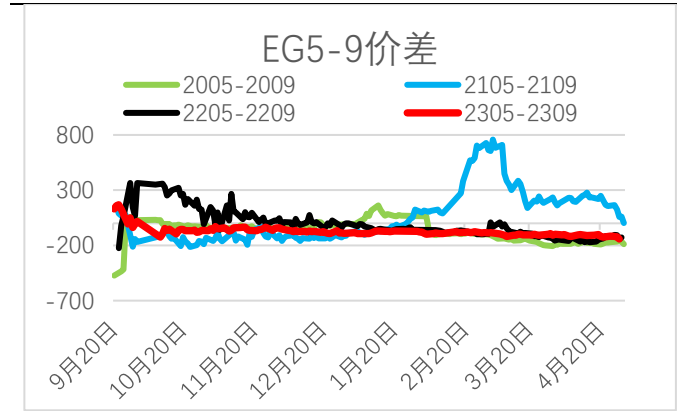
数据来源: Wind, 信达期货研发中心



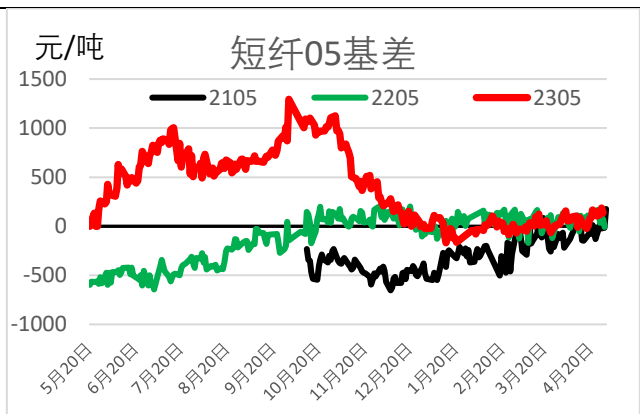
数据来源: Wind, 信达期货研发中心



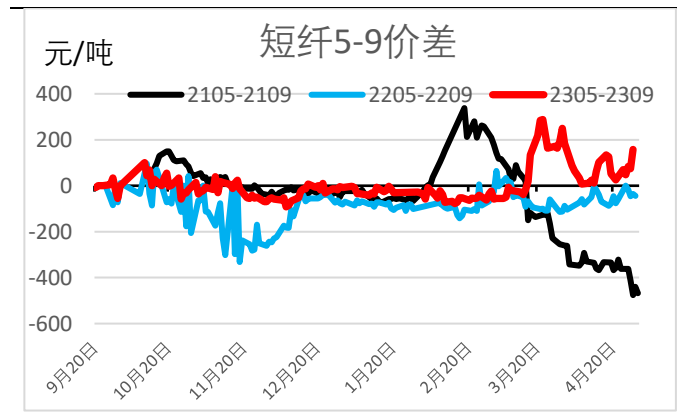
数据来源: Wind, 信达期货研发中心



数据来源: Wind, 信达期货研发中心

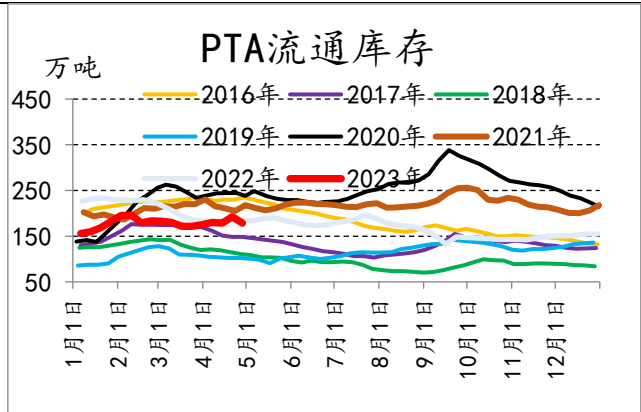


数据来源: Wind, 信达期货研发中心

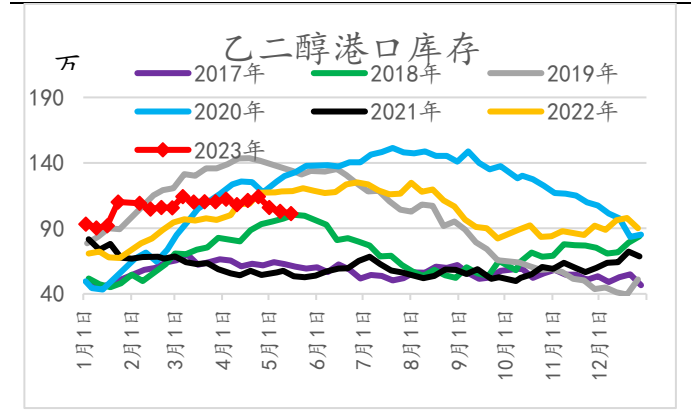


数据来源: Wind, 信达期货研发中心

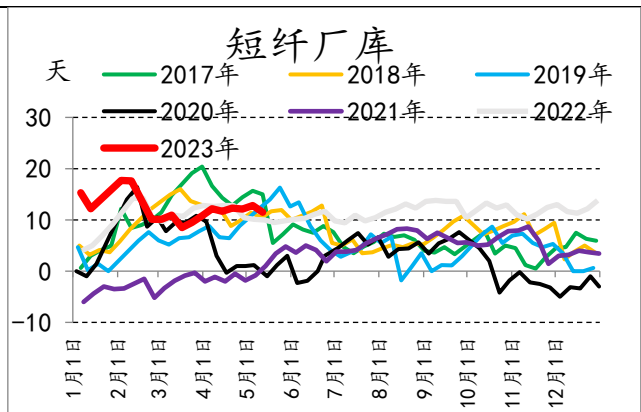
2. 库存



数据来源：CCF，信达期货研发中心

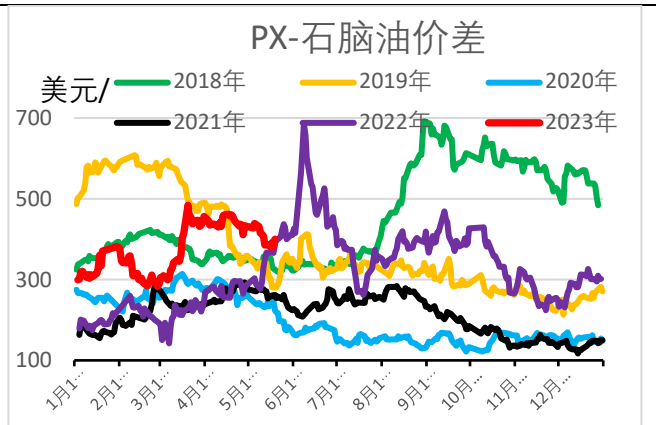


数据来源：CCF，信达期货研发中心

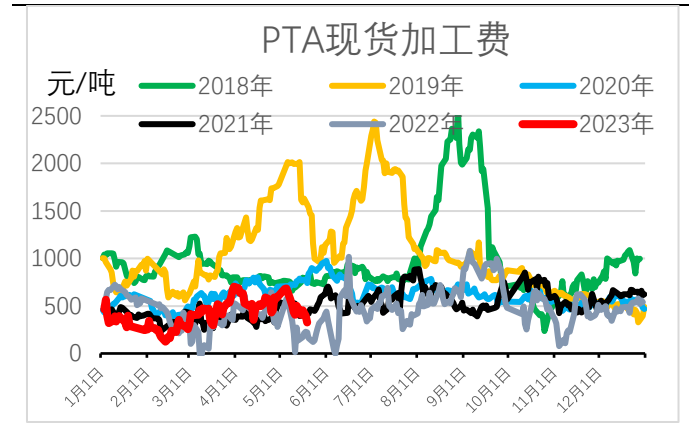


数据来源：CCF，信达期货研发中心

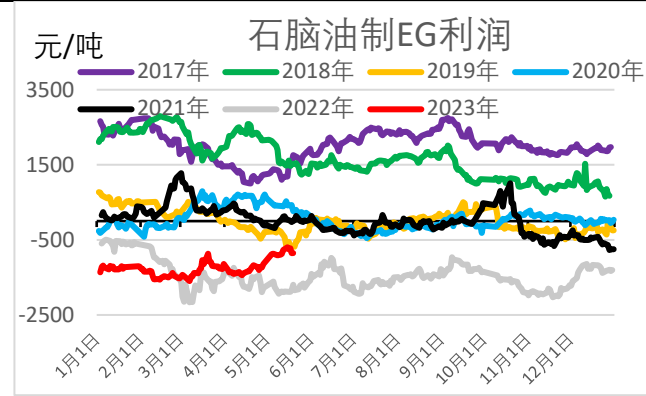
3. 生产利润



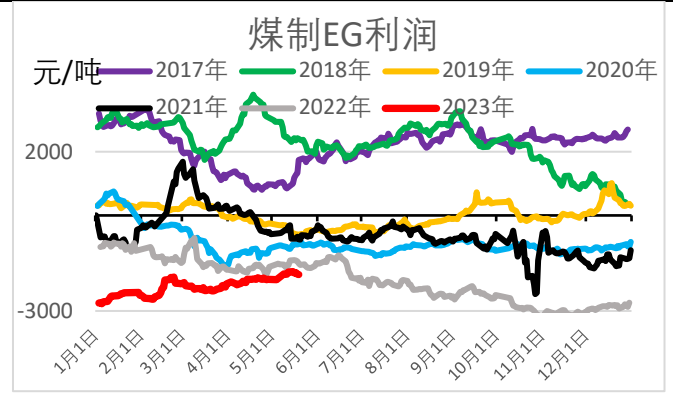
数据来源：Wind，信达期货研发中心



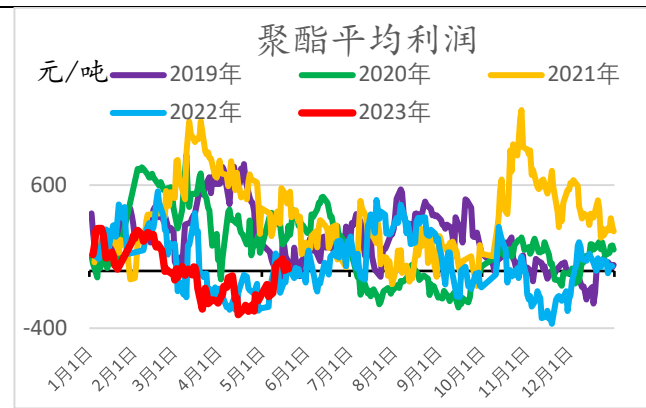
数据来源：Wind，信达期货研发中心



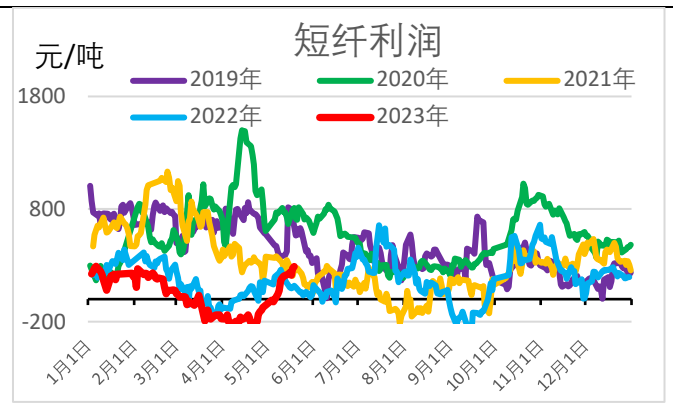
数据来源: Wind, 信达期货研发中心



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