

聚酯周报

(2022/9/19-9/23)

执笔: 唐咏琦
 电话: 0591-87892521
 从业资格号: F3076316
 投资咨询号: Z0018083

综合分析及投资建议

总述:

上周聚酯板块受宏观因素影响, 整体震荡整理。本周受美股加息影响, 原油及PX价格下跌, 成本支撑减弱, PTA流通性依然偏紧, 但基差与加工差有回落预期, 预计偏弱震荡。乙二醇将依然处于平台震荡通道中, 暂时难有出现趋势性行情。短纤基本面仍较弱, 或随成本端偏弱震荡 (仅供参考)

重点策略:

近期PTA现货流通性偏紧或改善, 可关注TA01合约逢高抛空机会。

品种解析

PTA: 上周PTA 盘面价格在成本端及负荷提升影响下偏弱震荡。基本面来看, PTA供应小幅上升, 开工率为 73.5% (+3.96%); 下游需求有所改善, 江浙织机周度平均开工率69% (-2.82%); PTA去库缩减, 社会库存量约在190万吨, 增加4万吨; PTA 加工差小幅收缩, 达到790元/吨 (-10.1%); 本周受美国加息影响, 原油及PX价格下跌, 成本支撑减弱, 供应端来看PTA装置负荷预期继续提升, 供需去库幅度逐渐缩减, 但是目前市场可流通货源仍然集中度较高, 流通性依然偏紧, 但基差与加工差有回落预期, 预计盘面价格或随成本端偏弱震荡。 (仅供参考)

乙二醇: 上周乙二醇受供应紧缩影响偏强震荡。基本面来看, 乙二醇开工率为44.8% (-3.49%), 下游需求方面, 江浙织机周度平均开工率69% (-2.82%); 华东主港乙二醇库存持续去库至90万吨 (-1.21%), 石脑油制加工差-190美元/吨 (-13.16%)。本周随着到港量的增加, 预计乙二醇供应有所增加, 需求暂无明显利好, 维持刚需采购, 成本端原油处于下跌趋势, 乙烷及乙烯价格近期表现偏弱, 乙二醇效益局部修复, 但煤化工生产压力依然较大。预计本周乙二醇将依然处于平台震荡通道中, 暂时难有出现趋势性行情。 (仅供参考)

短纤: 上周短纤基本面仍较弱, 开工率为73% (-3.82%), 短纤加工差平均在713元/吨 (+1.82%), 库存指数13.6天 (+2.26%); 近期由于上游原料持续高位, 短纤亏损扩大, 工厂减产增加, 下游需求弱改善, 短纤库存小幅上涨, 但本周成本端原料价格有松动预期, 短纤或随成本端偏弱震荡, 重点关注成本端变化情况。 (仅供参考)

行业新闻

1. 美国能源情报署报告称, 截至9月16日当周, 美国原油库存增加110万桶。根据EIA的数据, 这标志着原油供应连续第三周上升。S&P Global Commodity Insights进行的一项调查显示, 分析师平均预期油价将上涨210万桶。

2. 荷兰国际集团 (ING) 大宗商品策略主管沃伦帕特森在一份报告中表示, 事实上俄罗斯的举动引发了严重的供应担忧。“这明显的升级, 引发了人们对俄罗斯能源流动可能产生的影响担忧。我们有可能看到西方在能源制裁方面变得更加激进, 也有可能看到普京进一步将能源武器化。”

行业数据一览

价格变动情况



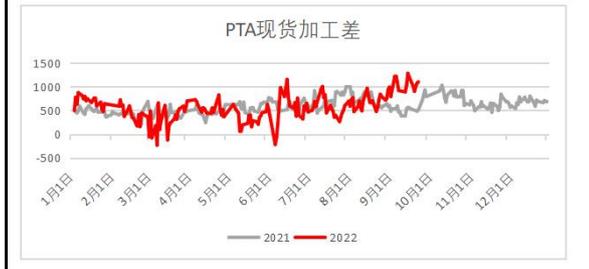
名称 (元/吨)	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅	名称 (元/吨)	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅
PTA主力合约结算价	5664	5608	-56	-0.99%	MEG主力合约结算价	4413	4313	-100	-2.27%
PTA现货价	6592	6578	-14	-0.21%	MEG现货价	4336	4230	-106	-2.44%
PTA基差	928	970	42	4.53%	MEG基差	-77	-83	-6	7.79%



名称 (元/吨)	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅
短纤主力合约结算价	7444	7218	-226	-3.04%
短纤现货价	7750	7725	-25	-0.32%
短纤基差	306	507	201	65.69%

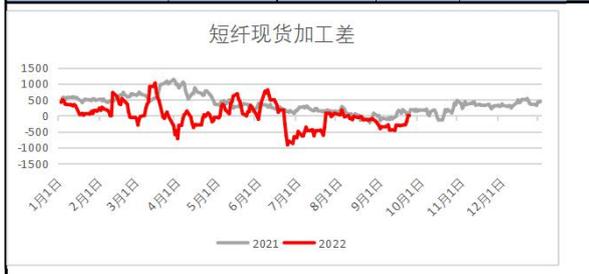
名称 (美元/吨)	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅
PX现货加工差	1034	1037	3	0.32%

成本利润情况



名称 (元/吨)	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅
PTA现货加工差	1198	1099	-99	-8.24%

名称 (元/吨)	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅
MEG石脑油制加工差	-1162	-1261	-99	-8.54%



名称 (元/吨)	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅
短纤现货加工差	-303	-184	119	39.25%

名称 (美元/吨)	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅
PX-石脑油价差	365	364	-1	-0.18%



名称 (美元/吨)	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅
石脑油裂解价差	-47	5	52	110.68%

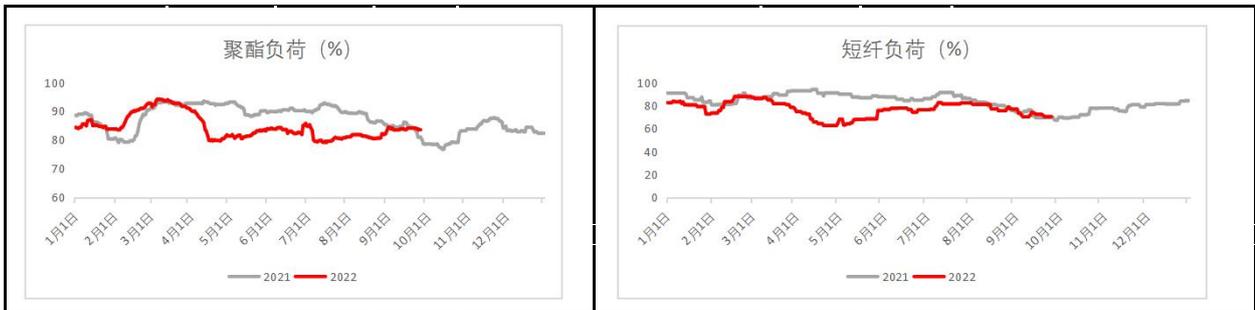
名称 (元/吨)	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅
直纺半光长丝 POY150D/48F 现金流	-88	-149	-61	-69.14%

开工情况



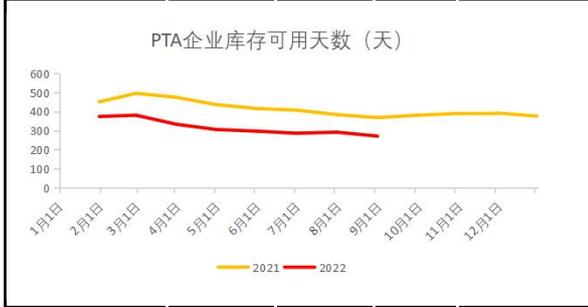
名称	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅
PX负荷 (%)	81.94	80.01	-1.93	-2.36%

名称	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅
PTA负荷 (%)	71.33	73.22	1.89	2.65%

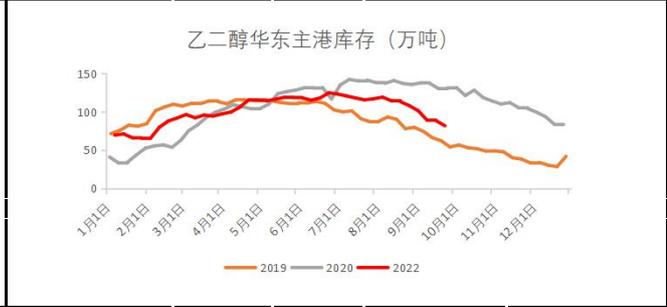


名称	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅	名称	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅
聚酯负荷 (%)	84.09	83.50	-0.59	-0.70%	短纤负荷 (%)	70.23	70.23	0.00	0.00%

库存情况



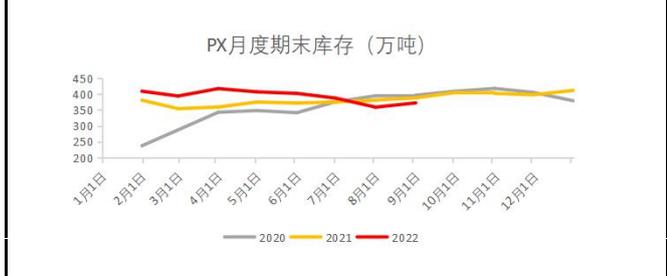
名称 (天)	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅
PTA企业库存	4.05	3.64	-0.41	-10.12%



名称 (万吨)	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅
乙二醇华东主港库存	113.13	81.60	-31.53	-27.87%



名称 (天)	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅
短纤企业库存	4.78	5.09	0.31	6.49%



名称 (万吨)	上期数据	本期数据	涨跌	涨跌幅
PX月度期末库存	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A

免责声明

以上报告版权属于福能期货，仅作参考之用。不管在何种情况下，本作品都不能当作买卖所述品种的依据。报告是针对商业客户和职业投资者准备的，所以不得转给其他人员。尽管我们相信作品中数据和资料的来源是可靠的，但我们不保证它们的准确性及完整性。我们也不承担因根据本作品操作而导致的损失。未经授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。福能期货提醒广大投资者：期市有风险，入市需谨慎！