

聚酯周报

(2022/10/9-10/14)

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:

受宏观情绪影响, 成本端原油反弹后回落, 聚酯产业链受成本带动及宏观情绪影响, 整体偏弱震荡。PTA工厂原料表现依然偏紧, 产量增量幅度受限, 下游聚酯工厂去库偏慢, 有降负预期, 短期或随成本端偏弱震荡。乙二醇开工负荷提升, 主港库存增加, 但下游需求偏弱, 刚需采购为主, 可作为空配品种; 短纤原料价格下降, 加工费走扩, 企业开工负荷有所回升, 但目前纱厂需求仍显不足, 工厂库存压力有所增加, 价格预计随成本端偏弱震荡。(仅供参考)

重点策略:

近期MEG开工率上升, 港口库存增加, 但需求端缺乏实质性支撑, 可关注MEG01合约做空机会。

品种解析

PTA: PTA 盘面价格在成本端及下游需求偏弱影响下偏弱震荡。基本面来看, PTA供应小幅下跌, 开工率为 76.1% (-1.17%); 下游需求弱改善, 聚酯周度平均开工率83.6% (+0.48%); PTA去库缩减, 社会库存量约在170万吨; PTA 加工差收持续缩窄, 降低至284元/吨 (-43.66%); 本周受宏观情绪影响, 国际油价走高后回落, 成本支撑减弱, 供应方面上游PX开工负荷变化不大, 新装置投产尚未明确时间, PTA原料依然偏紧, 产量增幅受限, 下游聚酯工厂去库偏慢, 在加工费及基差不断缩减的情况下, PTA存降负预期。预计短期PTA盘面价格或随成本端偏弱震荡, 关注装置变动情况。(仅供参考)

乙二醇: 上周乙二醇价格随成本端宽幅震荡。基本面来看, 乙二醇开工率为58.48% (+14.87%), 下游需求方面, 江浙织机周度平均开工率74% (+7.25%); 华东主港乙二醇库存增加至92万吨 (+3.14%), 石脑油制加工差-217美元/吨 (-15.67%)。本周由于乙二醇主港到货较为集中, 显性库存持续上升, 叠加开工负荷上升, 供应端压力增加, 下游需求暂无明显利好, 维持刚需采购, 成本端原油受宏观利空情绪影响偏弱运行。预计本周乙二醇或随成本端偏弱震荡, 可作为空配品种。(仅供参考)

短纤: 上周短纤整体偏弱震荡, 基本面来看, 开工率为78.4% (+3.16%), 短纤加工差平均在1344元/吨 (+27.83%), 库存指数13.3天 (+27.88%); 随着原料下跌, 短纤加工费走扩, 企业开工负荷有所回升, 但目前纱厂需求仍显不足, 工厂库存压力有所增加, 在聚酯产业链延续上强下弱格局下, 预计本周短纤价格跟随成本端偏弱震荡。(仅供参考)

行业新闻

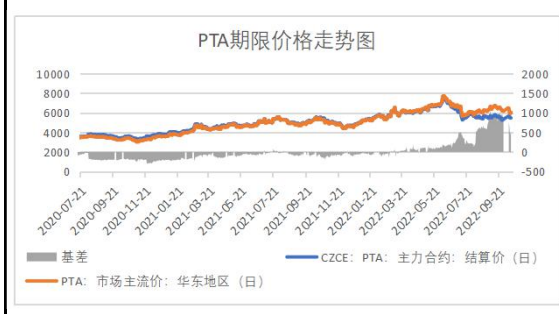
1. 美联储鹰派布拉德暗示, 美联储可能会在 11 月和 12 月的两次会议上分别加息 75 基点, 但也表示“对于 (FOMC) 委员会是否希望在 12 月的会议上提出在 2023 年加息的提议或构想, 我认为现在做出判断还为时过早”。目前, 由于美国 9 月核心通胀意外重回 40 年高位, 投资者普遍认为美联储在 11 月加息75 基点板上钉钉, 在 12 月加息 75 基点的可能性也很大。

2. 美国 9 月零售销售月率录得 0%, 预期 0.20%, 前值 0.30%; 密歇根大学调查显示, 美国 1 年期通胀预期从 4.7%升至 5.1%, 这是自 3 月份以来首次上升, 未来五到十年的通胀预期也高于经济学家预期。

3. 中国共产党第二十次全国代表大会 16 日上午在人民大会堂开幕。习近平代表第十九届中央委员会向党的二十大作报告。习近平强调, 建设现代化产业体系, 坚持把发展经济的着力点放在实体经济上, 推进新型工业化, 加快建设制造强国、质量强国、航

行业数据一览

价格变动情况

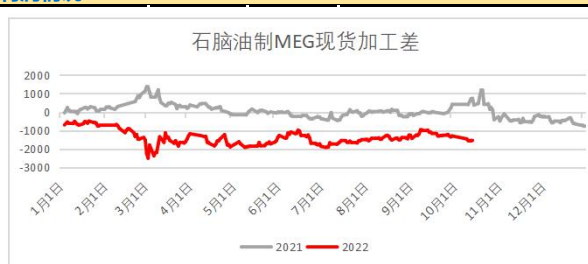
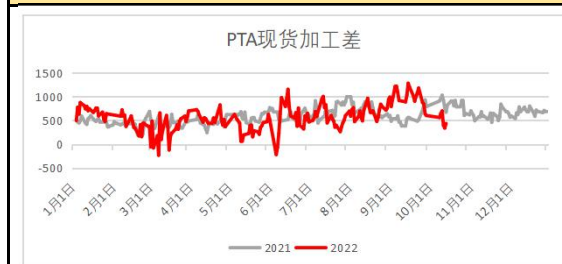


名称 (元/吨)	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅	名称 (元/吨)	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅
PTA主力合约结算价	5668	5486	-182	-3.21%	MEG主力合约结算价	4371	4070	-301	-6.89%
PTA现货价	6480	6015	-465	-7.18%	MEG现货价	4321	4020	-301	-6.97%
PTA基差	812	529	-283	-34.85%	MEG基差	-50	-50	0	0.00%



名称 (元/吨)	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅	名称 (美元/吨)	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅
短纤主力合约结算价	7528	7334	-194	-2.58%	PX现货加工差	1104	1039	-65	-5.86%
短纤现货价	8000	7750	-250	-3.13%					
短纤基差	472	416	-56	-11.86%					

成本利润情况



名称 (元/吨)	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅	名称 (美元/吨)	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅
PTA现货加工差	559	434	-125	-22.42%	MEG石脑油制加工差	#N/A	-1550	#N/A	#N/A

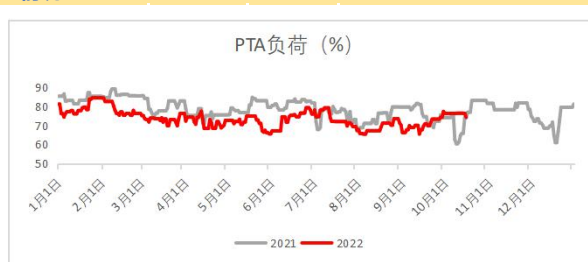
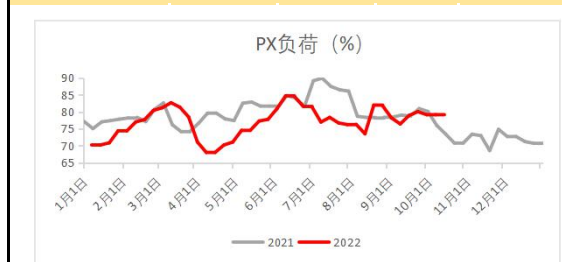


名称 (元/吨)	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅	名称 (美元/吨)	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅
短纤现货加工差	-1	382	384	26093.20%	PX-石脑油价差	405	368	-37	-9.18%

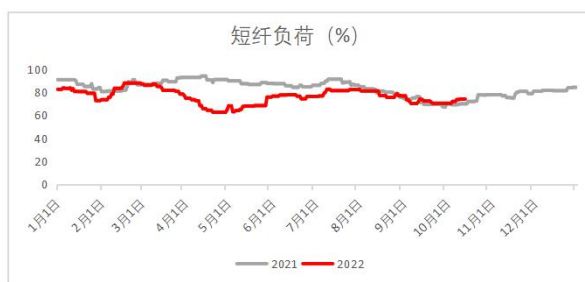
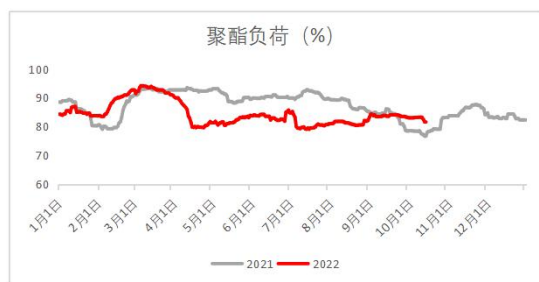


名称 (美元/吨)	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅	名称 (元/吨)	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅
石脑油裂解价差	#N/A	-45	#N/A	#N/A	直纺半光长丝 POY150D/48F现金流	-291	57	349	119.59%

开工情况



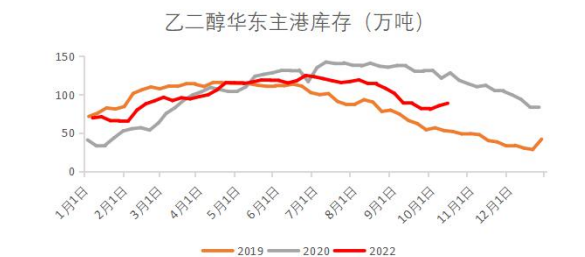
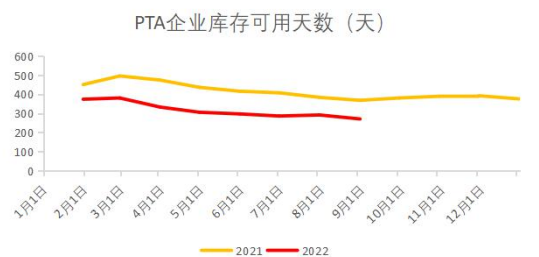
名称	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅	名称	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅
PX负荷 (%)	76.39	79.36	2.97	3.89%	PTA负荷 (%)	76.33	74.16	-2.17	-2.84%



名称	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅
聚酯负荷 (%)	82.93	#N/A	#N/A	#N/A

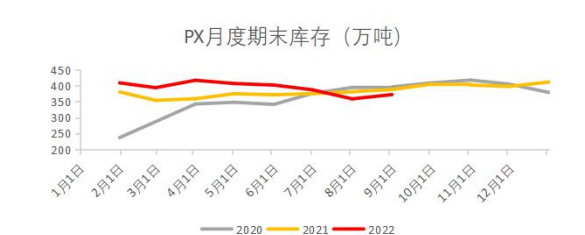
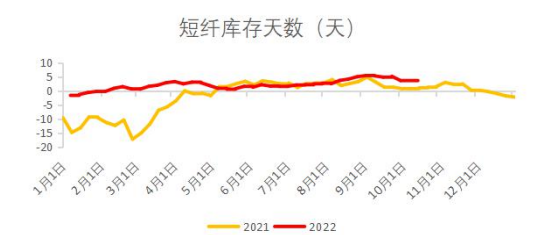
名称	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅
短纤负荷 (%)	73.86	#N/A	#N/A	#N/A

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	3.28	3.90	0.62	18.90%

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	88.88	88.43	-0.45	-0.51%



名称 (天)	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅
短纤企业库存	3.56	3.27	-0.29	-8.15%

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！