

聚酯周报

(2022/9/12-9/16)

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:

上周聚酯板块受成本端及台风天气影响, 整体冲高回落。本周随着台风影响的解除来, 聚酯开工负荷将有所回升, 预计本周现货流通性偏紧情况或逐渐改善, 盘面价格或有所回落, 可逢高抛空操作。乙二醇供应仍偏紧, 持续去库中, 预计本周价格或随成本端区间震荡为主。短纤成本端原料价格有松动预期, 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 盘面价格在本端及台风天气影响下冲高回落。基本面来看, PTA供应小幅上升, 开工率为 70.7% (+1.14%); 下游需求有所改善, 江浙织机周度平均开工率71% (+1.43%); PTA持续去库, 社会库存量约在186万吨, 减少7.4万吨; PTA加工差小幅收缩, 达到 870元/吨 (-1.56%); 本周随着台风天气的影响解除, 部分PTA装置负荷提升, 但PX供应紧缩仍制约PTA产量的回升幅度, 原料端的强势以及聚酯产品库存去化偏慢, 供需去库幅度或缩减, 此外随着交割期的结束, 现货流通性偏紧情况或逐渐改善, PTA基差或有所下降。预计本周PTA价格或有所回落, 可逢高抛空操作。(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46.42% (-15.45%), 下游需求方面, 江浙织机周度平均开工率71% (+1.43%); 华东主港乙二醇库存持续去库至91.1万吨 (-5.89%), 石脑油制加工差-165美元/吨 (-10.3%)。本周煤化工装置陆续重启中, 但提升幅度有限, 有效负荷提升预计在10月初, 进口方面乙二醇到港预报将明显增加, 但因为台风后港口拥堵, 整体卸货进度或延迟, 下游需要有所回升, 刚需补库持续中。总的来看, 本周乙二醇供应仍偏紧, 持续去库中, 预计本周价格或随成本端区间震荡为主, 关注预期外装置变动情况。(仅供参考)

短纤: 上周短纤基本面仍较弱, 开工率为75.9% (+1.2%), 短纤加工差平均在700元/吨 (-1.14%), 库存指数13.3天 (-2.49%); 近期由于上游原料持续高位, 短纤亏损扩大, 工厂减产增加, 下游需求有所改善, 短纤持续去库中, 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.美国财政部长耶伦表示, 美国汽油价格存在上涨风险, 她表示, “这种风险是存在的, 我们正在努力设定价格上限以试图解决这种风险。”耶伦指出, 欧盟今年冬天将在很大程度上停止购买俄罗斯石油并禁止提供使俄罗斯能够通过油轮运输石油的服务, 这些举措可能会导致油价飙升。耶伦表示, 美国正在采取行动, 通过设定价格上限来降低俄罗斯的收入, 同时维持俄罗斯的石油供应, 从而降低全球油价。

2.纽约联储调查显示, 消费者的通胀预期正在下降。美国消费者 1 年通胀预期从 7 月的 6.2% 降至 8 月的 5.75%, 为 10 个月低点, 3 年通胀预期从 7 月的 3.2% 降至 8 月的 2.8%, 为近两年来的最低水平。另外, 美国消费者认为 8 月份失业的可能性低于 7 月份, 8 月份美国消费者辞职的可能性为自 2021 年 3 月份以来最低。

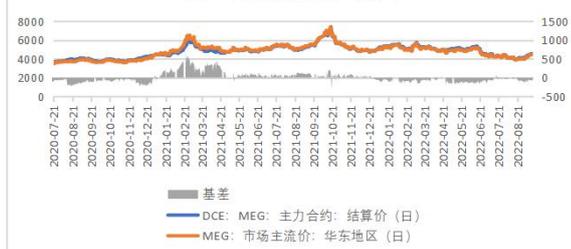
行业数据一览

价格变动情况

PTA期限价格走势



乙二醇期限价格走势



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	5682	5734	52	0.92%	MEG主力合约结算价	4321	4500	179	4.14%
PTA现货价	6631	6714	83	1.25%	MEG现货价	4213	4421	208	4.94%
PTA基差	949	980	31	3.27%	MEG基差	-108	-79	29	-26.85%



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	7358	7590	232	3.15%
短纤现货价	7625	7800	175	2.30%
短纤基差	267	210	-57	-21.35%

名称 (美元/吨)	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅
PX现货加工差	1036	1119	83	8.01%

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	1089	871	-217	-19.95%

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	-1185	-1089	96	8.13%



名称 (元/吨)	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅
短纤现货加工差	-351	-451	-100	-28.36%

名称 (美元/吨)	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅
PX-石脑油价差	398	442	44	11.06%



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	-39	-50	-12	-30.14%

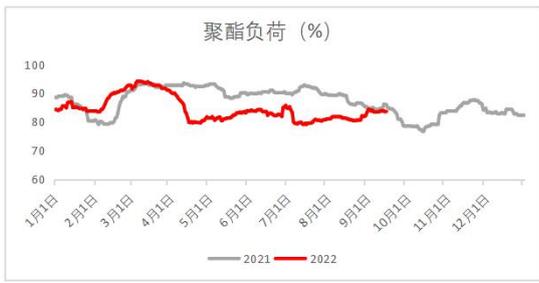
名称 (元/吨)	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅
直纺半光长丝POY150D/48F现金流	-101	-271	-170	-167.39%

开工情况



名称	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅
PX负荷 (%)	76.27	76.39	0.12	0.16%

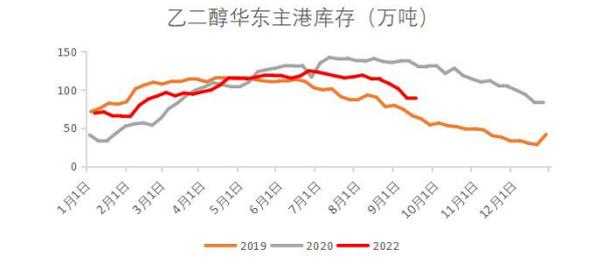
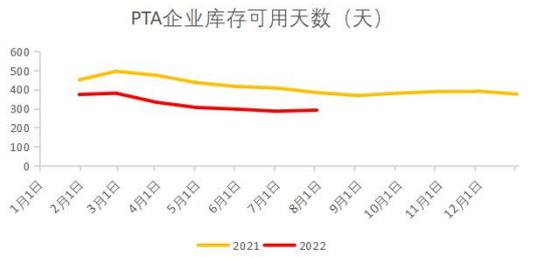
名称	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅
PTA负荷 (%)	68.85	67.76	-1.09	-1.58%



名称	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅
聚酯负荷 (%)	83.76	83.54	-0.22	-0.26%

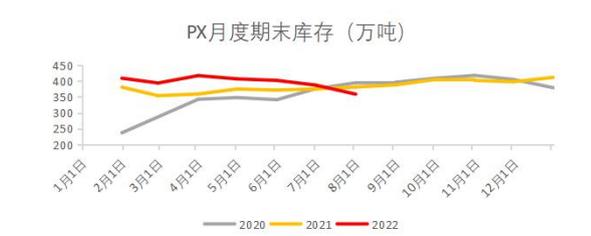
名称	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅
短纤负荷 (%)	70.00	72.16	2.16	3.09%

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	4.69	4.58	-0.11	-2.35%

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	114.27	88.26	-26.01	-22.76%



名称 (天)	上周数据	本周数据	涨跌	涨跌幅
短纤企业库存	5.24	4.78	-0.46	-8.78%

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	358.70	#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！