

「2024.10.11」

# 聚酯市场周报

成本支撑自身偏弱 聚酯市场高开低走

研究员：黄青青  
期货从业资格号 F3004212  
期货投资咨询从业证书 Z0012250

助理研究员：张宗珺  
期货从业资格号 F03122124  
期货投资咨询从业证书 Z0021307

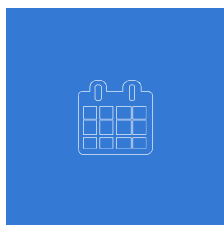
关注我们获  
取更多资讯



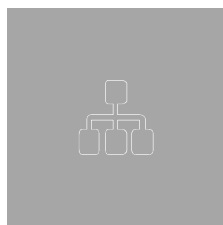
业务咨询  
添加客服



## 目录



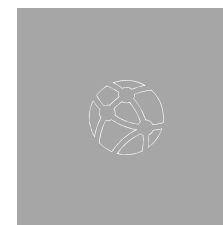
### 1、周度要点小结



### 2、期现市场



### 3、产业链情况



### 4、期权市场

# 01

## 周度要点小节

# 「周度要点小结」

品种	主要关注	下周观点及策略
国际原油	<p><b>宏观：</b>美国9月季调后非农超过前值和预期值，显示美国经济仍具备韧性，衰退概率降息，软着陆概率加大。据CME观察：美联储到11月降25个基点的概率为86.9%，到12月累计降息50个基点的概率为86.2%。</p> <p><b>基本面：</b>周度美国原油日均产量增加10万桶至1340万桶/日，美国原油开工率走低，美国炼厂检修量持续增加，后期开工率预计仍会走弱。美国周度数据显示原油库存上升，汽柴油库存下滑。</p> <p><b>地缘：</b>美国方面再度要求不要袭击伊朗核设施或石油设施，内塔尼亚胡回应这是一个历史性机会。市场担忧以色列反击行动可能导致中东局势失控。</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 地缘局势处于紧张状态，市场谨慎偏空，宏观和基本面扰动减轻，12月沙特带领的OPEC+增产预期，原油基本面逐渐转弱。油价难以看到强利好支撑，短暂地缘情绪计价后，长趋势偏弱。</li> </ul>
PX	<p><b>供应方面，</b>周内PX产量为71.05万吨。国内PX周均产能利用率84.71%。</p> <p><b>需求方面，</b>周内PTA产量为143.06万吨，较上周+0.12万吨，较同期+17.42万吨。PTA周均产能利用率至83.06%，环比+0.04%，同比+6.07%。PTA产量与开工均上升。</p> <p><b>装置计划，</b>10月8日和10日，福建联合和宁波大榭装置检修两个月，浙江石化装置10月10日重启，福佳大化月初满负荷。下周未有装置变化，福建联合和宁波大榭延续检修。</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>观点：</b>近期PTA多套装置提负，总体供应上升。PX供需平衡边际改善，调油逻辑接近尾声，自身供需向上驱动一般，PX预计跟随成本端偏弱震荡，</li> <li>➤ <b>策略：</b>PX2501下方关注7200附近支撑，上方关注7750压力，区间操作。</li> </ul>

# 「周度要点小结」

品种	主要关注	下周观点及策略
PTA	<p><b>供应方面</b>，周内PTA产量为143.06万吨，较上周+0.12万吨，较同期+17.42万吨。PTA周均产能利用率至83.06%，环比+0.04%，同比+6.07%。PTA产量与开工均上升。</p> <p><b>需求方面</b>，周内聚酯行业周度148.27吨，较上周+2.21万吨，环比涨1.51%。聚酯行业周度平均产能利用率：88.15%，较上周+0.57%。</p> <p><b>库存方面</b>，周内PTA工厂库存在4.70天，较上周+0.08天，较同期-0.20天；聚酯工厂PTA原料库存在8.10天，较上周-0.60天，较同期+1.74天。</p> <p><b>装置计划</b>，周内海伦石化重启，新材料降负后恢复，新疆中泰停车，已减停装置延续检修。下周恒力惠州2#计划检修。</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ <b>观点：</b>节后聚酯开工回升至高位，织造订单和备货有望提升，PTA累库压力仍存，预计PTA跟随成本端偏弱震荡。</li><li>➤ <b>策略：</b>TA2501下方关注5100附近支撑，上方关注5400附近压力，区间操作。</li></ul>
MEG	<p><b>供应方面</b>，周内乙二醇产量37.61万吨，较上周增2.07%。本周国内乙二醇总产能利用率62.9%，环比+1.28%。周内石脑油制生产毛利下跌，其它工艺制毛利上涨。</p> <p><b>需求方面</b>，周内聚酯行业周度148.27吨，较上周+2.21万吨，环比涨1.51%。聚酯行业周度平均产能利用率：88.15%，较上周+0.57%。</p> <p><b>库存方面</b>，截至10月10日，华东主港地区MEG港口库存总量53万吨，较上一统计周期增加0.99万吨。</p> <p><b>装置计划</b>，周内三套装置重启，新疆广汇40万吨、河南濮阳20万吨以及北方化学20万吨。另有两套装置停车检修，远东联45万吨以及新疆天业60万吨。下周来看，远东联、福建联合、榆能检修，同期通辽、阳煤重启出料。</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ <b>观点：</b>乙二醇近期多套装置重启，产量和开工上升，港口库存有止跌回升迹象，受宏观氛围以及成本端支撑，下游备货情绪改善，库存偏低背景下，乙二醇走势以偏强看待，考虑逢低做多。</li></ul>

# 「周度要点小结」

品种	主要关注	下周观点及策略
PF	<p><b>供应方面</b>，周内涤纶短纤产量为15.33万吨，环比（20240927-1003）持平；产能利用率平均值为75.28%，环比持平。</p> <p><b>需求方面</b>，周内涤纶短纤工厂平均产销率为60.88%，较上期减少6.49%。纯涤纱行业平均开工率在78.46%，较上期数值上升3.62%。</p> <p><b>库存方面</b>，涤纶短纤工厂权益库存14.16天，较上期上升1.11天，纯涤纱原料备货平均9.43天，较上期上涨0.29天。</p>	<p>➤ <b>观点：</b>国内多项利好政策刺激，短纤下游订单和备货情绪预期改善，纱企备货水平稍有上升，纱企自身订单疲软以刚需为主，预计短纤价格震荡走势，注意风险控制。</p>
PR	<p><b>供应方面</b>，近一周聚酯瓶片产量为32.04万吨，较上周增加1.92万吨或+6.37%；国内聚酯瓶片产能利用率均值为76.94%，较上周提升4.60个百分点。</p> <p><b>出口方面</b>，2024年8月中国聚酯瓶片出口50.29万吨，较上月减少1.15万吨，或-2.23%。目前聚酯瓶片仍处于净出口体量增加阶段。</p> <p><b>产能方面</b>，10月三房巷一套75万吨瓶片装置存投产预期，产量增长或集中在10月中旬后。华东某工厂40万吨装置存重启预期。</p>	<p>➤ <b>观点：</b>考虑国内需求季节性下滑的影响，部分装置或提前进入检修季，供应端预计增量有限。下游需求维持逢低补货，预计瓶片价格以震荡偏弱为主，注意风险控制。</p>

# 02

## 期现市场



# 「期现市场」-本周PX期价上升，基差下降

截至2024年10月10日，期货收盘价(活跃):对二甲苯(PX)为7382元/吨，较9月26日上涨414元/吨，增幅5.94%。

截至2024年10月10日，PX基差为-182元/吨，较9月26日减少564元/吨，降幅147.64%。

图 PX期价走势（元/吨）

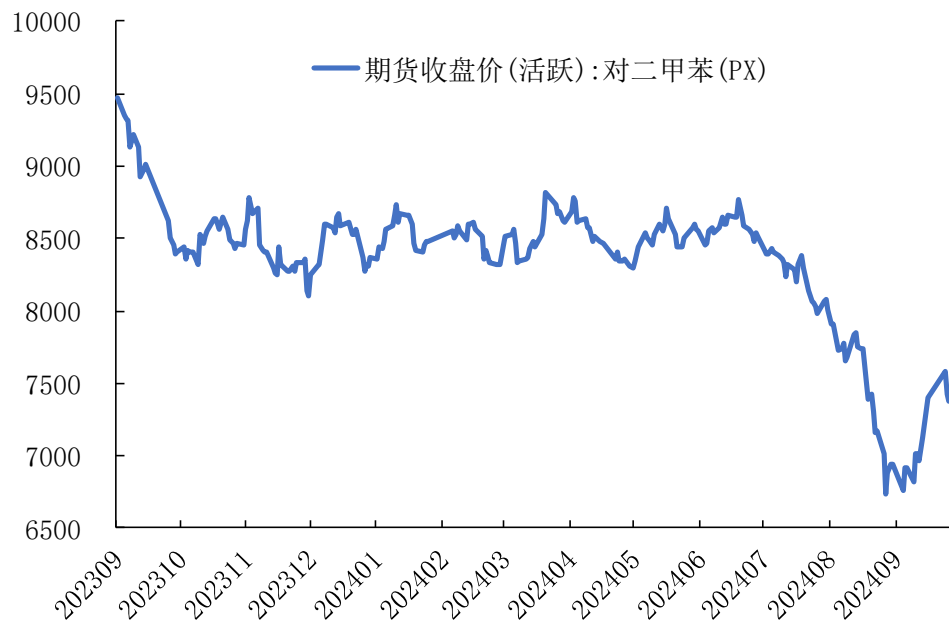
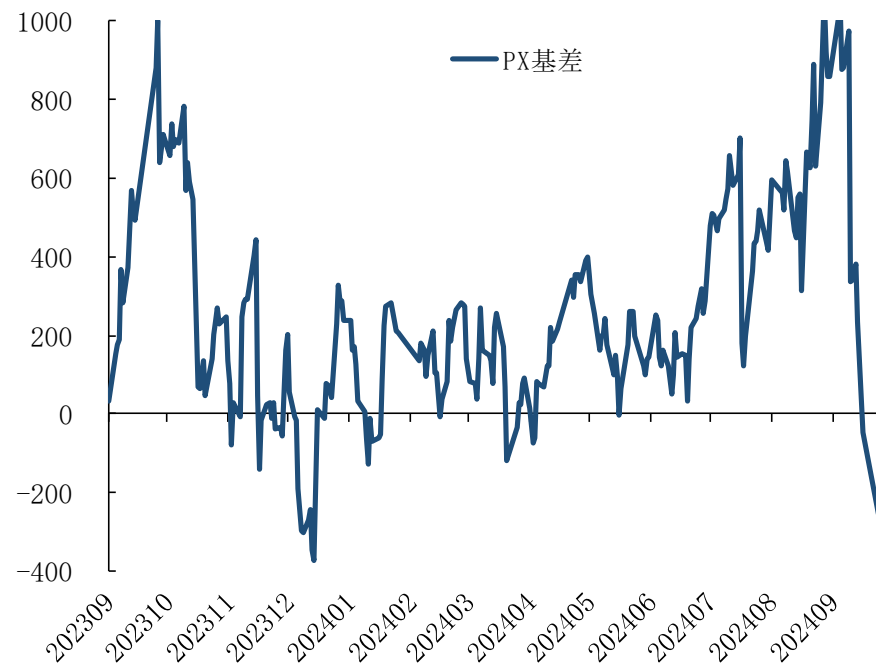


图 PX基差走势（元/吨）





# 「期现市场」-本周PTA期价上升，基差上升

截至2024年10月10日，期货收盘价(活跃:成交量):精对苯二甲酸(PTA)为5220元/吨，较9月26日上涨312元/吨，增幅6.36%。

截至2024年10月10日，PTA基差为-55元/吨，较9月26日增加23元/吨，增幅29.49%。

图 PTA期价走势（元/吨）



图 PTA基差走势（元/吨）



# 「期现市场」-本周乙二醇期价上升，基差上升

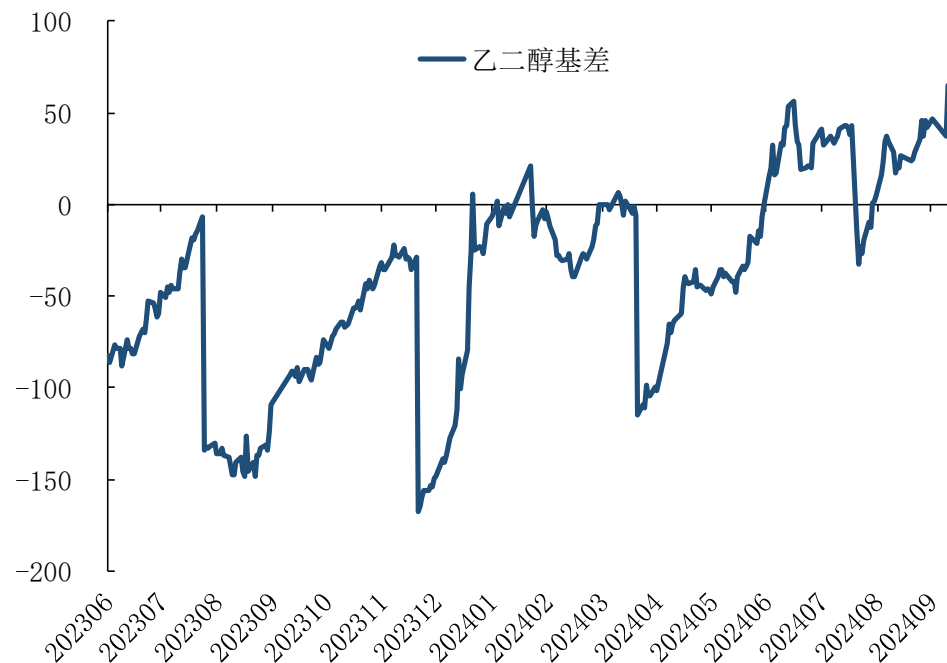
截至2024年10月10日，期货收盘价(活跃):乙二醇(EG)为4732元/吨，较9月26日上涨243元/吨，增幅5.41%。

截至2024年10月10日，乙二醇基差为63元/吨，较9月26日增加17元/吨，增幅36.96%。

图 MEG期价走势（元/吨）



图 MEG基差走势（元/吨）



# 「期现市场」-本周瓶片期价上升，基差上升

截至2024年10月10日，期货收盘价(活跃:成交量):瓶片为6448元/吨，较9月26日上涨264元/吨，增幅4.27%。

截至2024年10月10日，瓶片基差为52元/吨，较9月27日上涨46元/吨，增幅766.67%。

图 瓶片期价走势（元/吨）

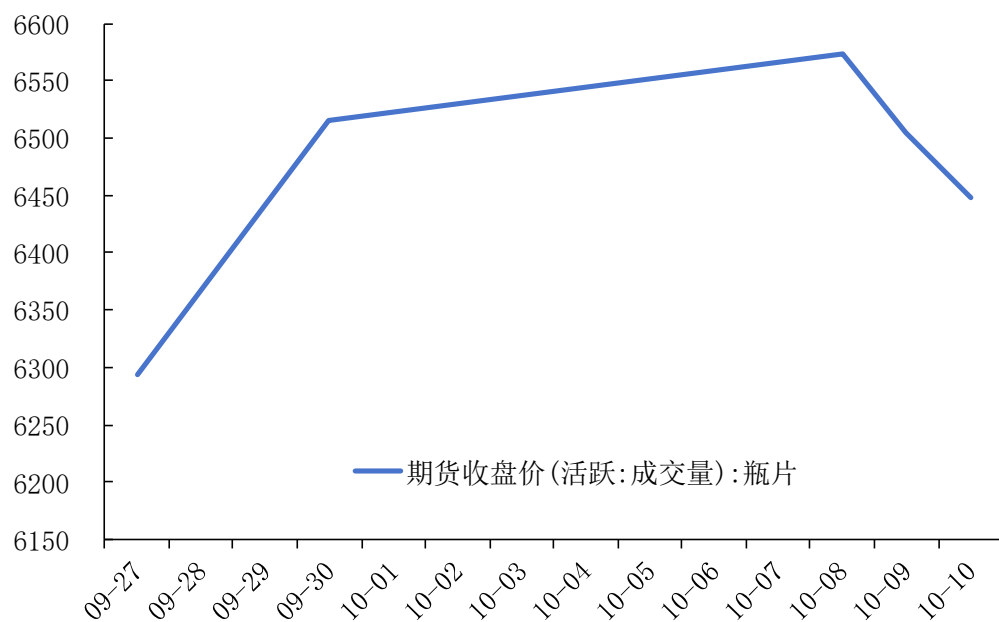
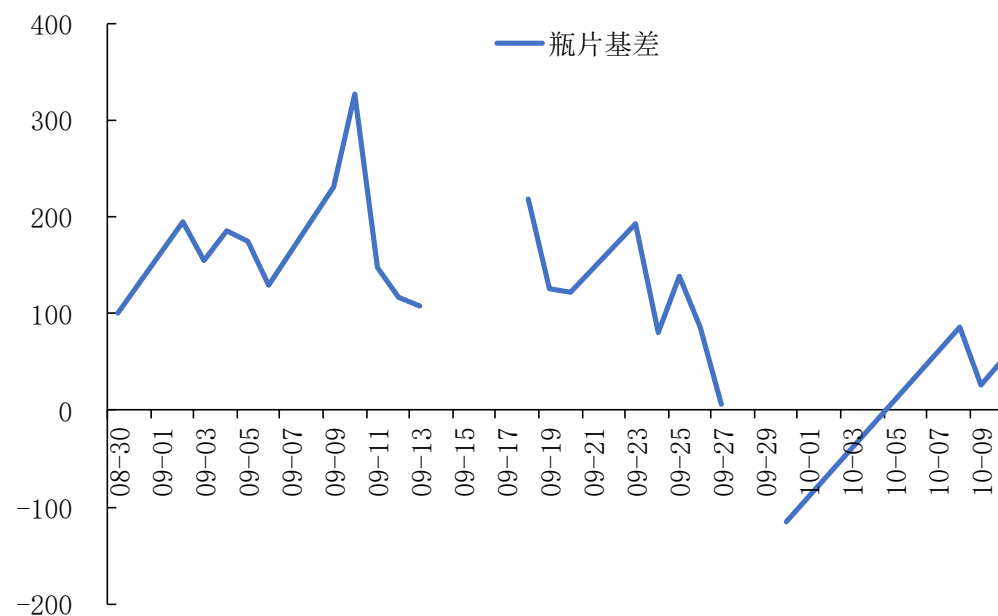


图 瓶片基差走势（元/吨）



# 「期现市场」-本周短纤期价上升，基差下降

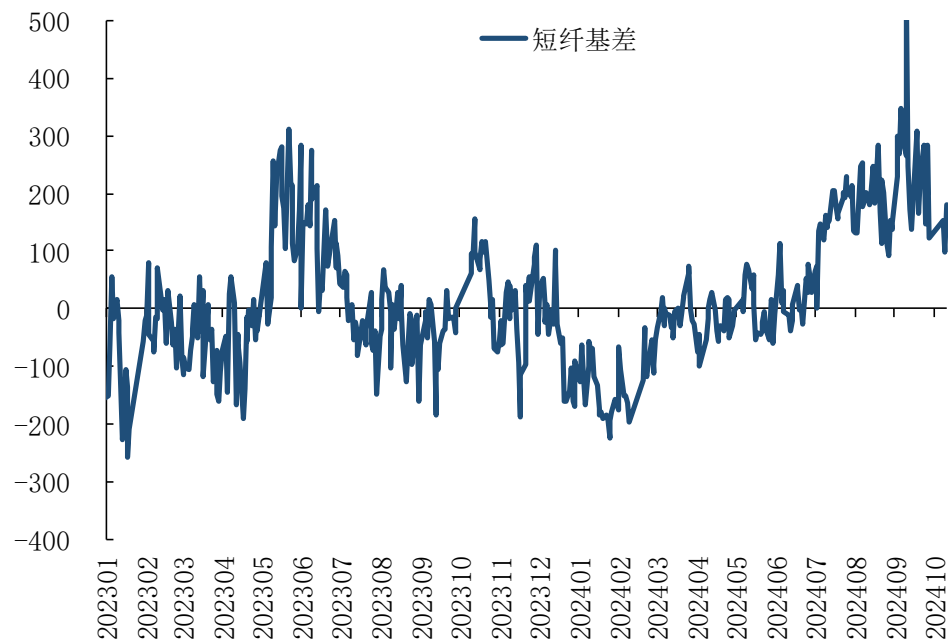
截至2024年10月10日，期货收盘价(活跃:成交量):短纤(PF)为7144元/吨，较9月26日上涨278元/吨，增幅4.05%

截至2024年10月10日，短纤基差为181元/吨，较9月25日减少17元/吨，降幅8.59%。

图 短纤期价走势（元/吨）



图 短纤基差走势（元/吨）



# 「期现市场情况」-持仓情况 聚酯系上游品种持仓量小幅回升



图 PX期货持仓量（手）



图 PTA期货持仓量（手）

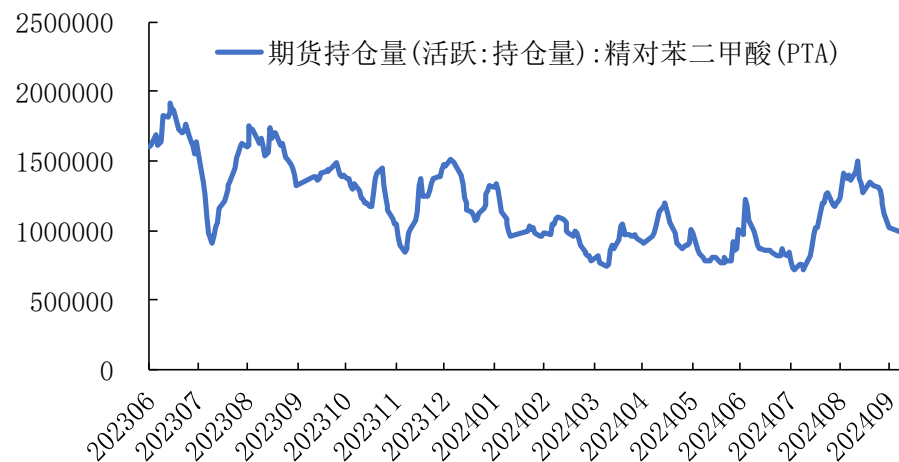


图 乙二醇期货持仓量（手）

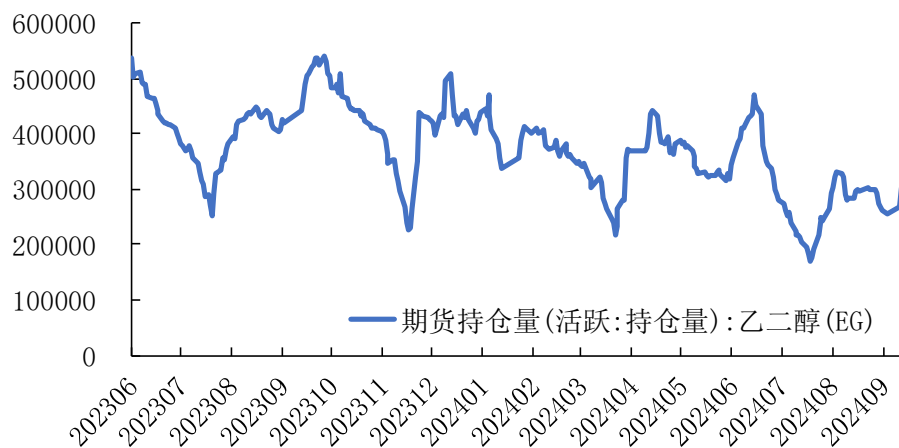
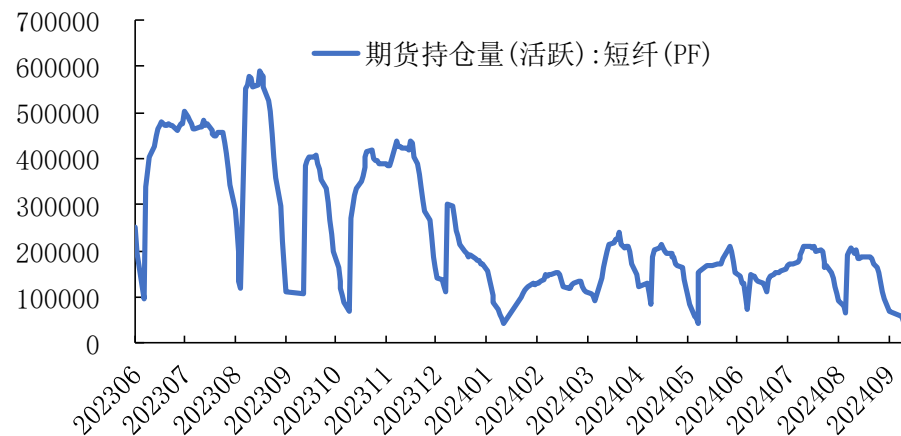


图 短纤期货持仓量（手）



# 「期现市场情况」-仓单情况

图 PX仓单数量（张）

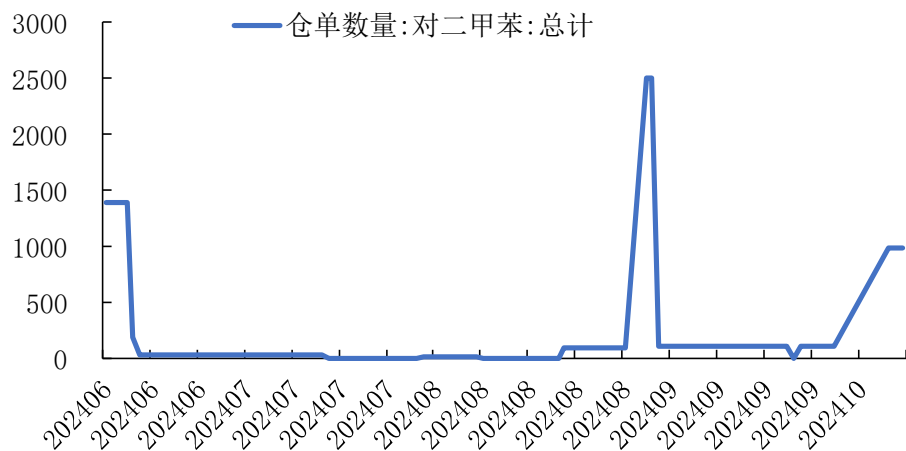


图 PTA仓单数量（张）

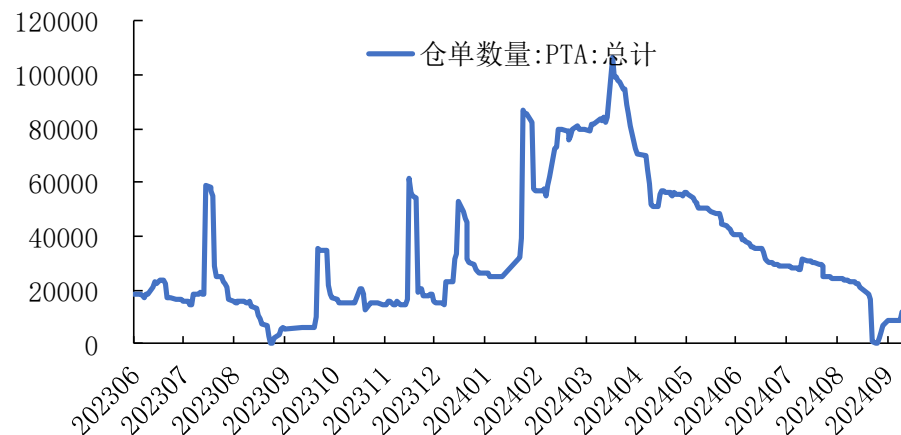


图 乙二醇仓单数量（张）

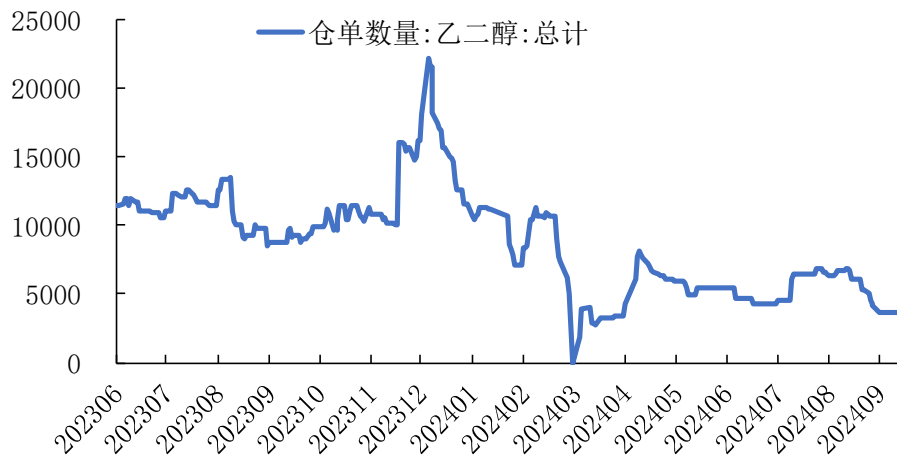
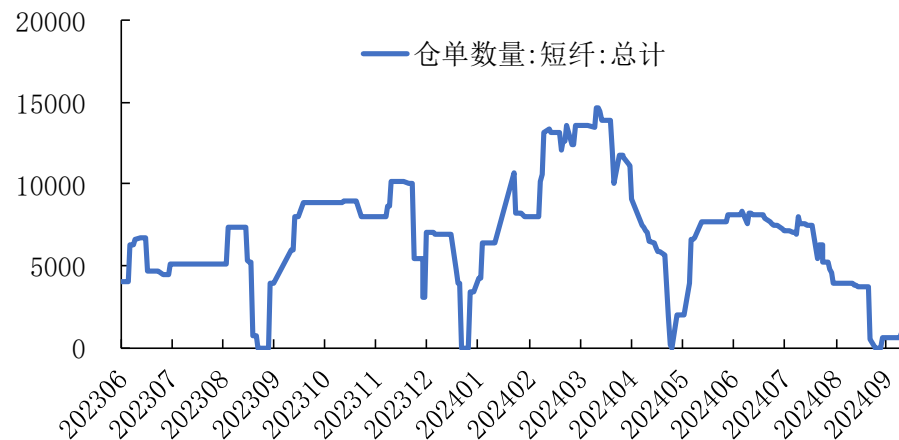


图 短纤仓单数量（张）



# 「期现市场情况」-月差情况 MEG 1-5价差上升

图 PX近远月价差走势（1-5，元/吨）

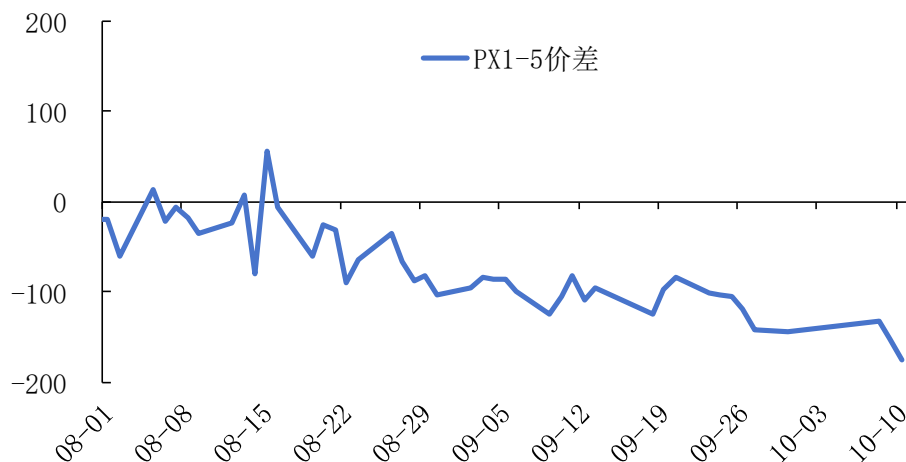


图 PTA近远月价差走势（1-5，元/吨）

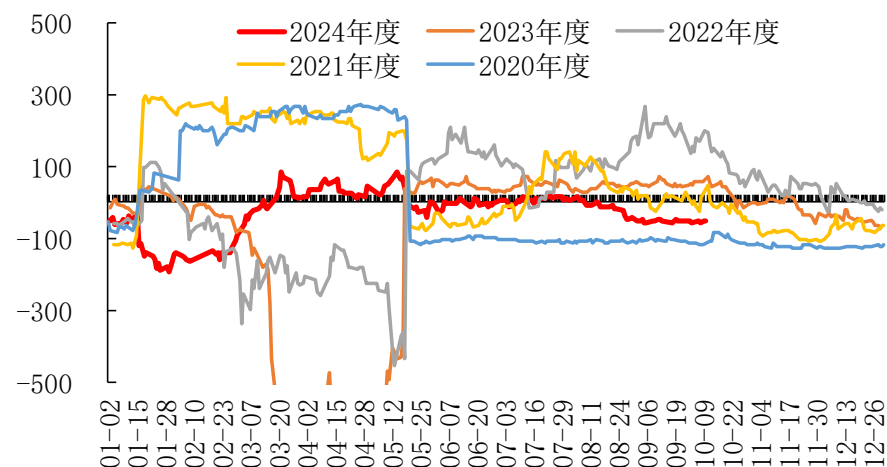


图 乙二醇近远月价差走势（1-5，元/吨）

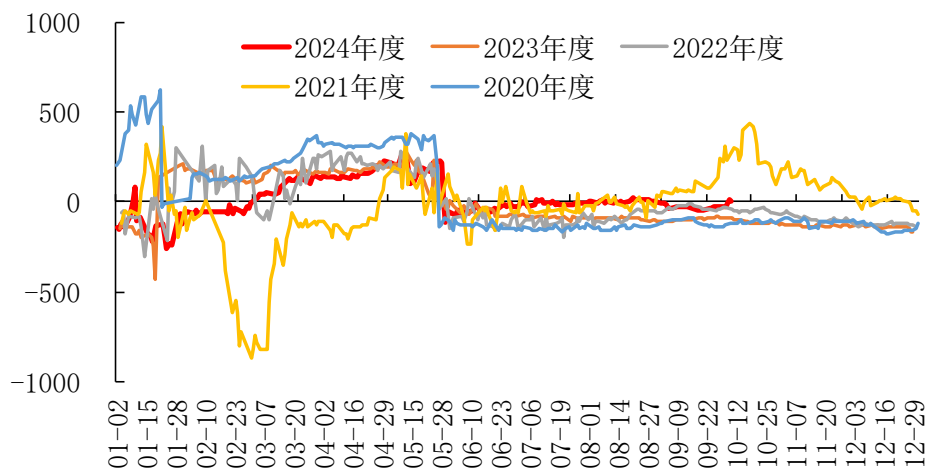
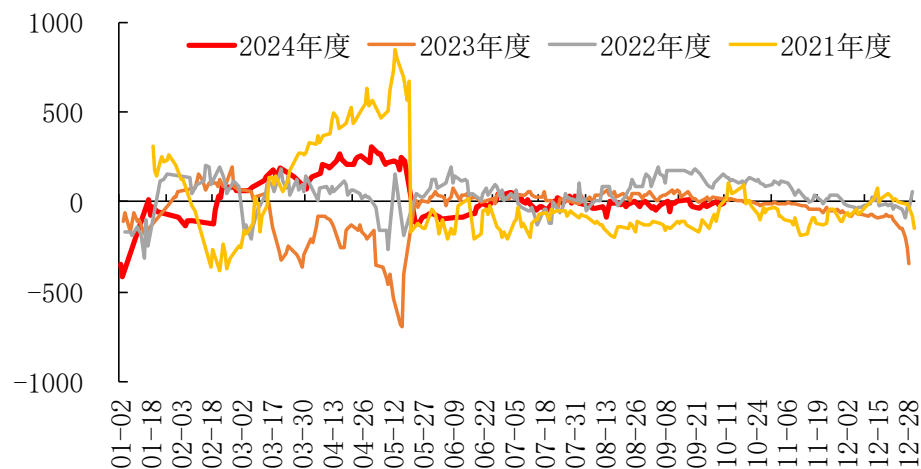


图 短纤近远月价差走势（1-5，元/吨）



# 「期现市场情况」-原料端价格 原油反弹走势运行，PXN回落



图 国际原油价格（美元/桶）

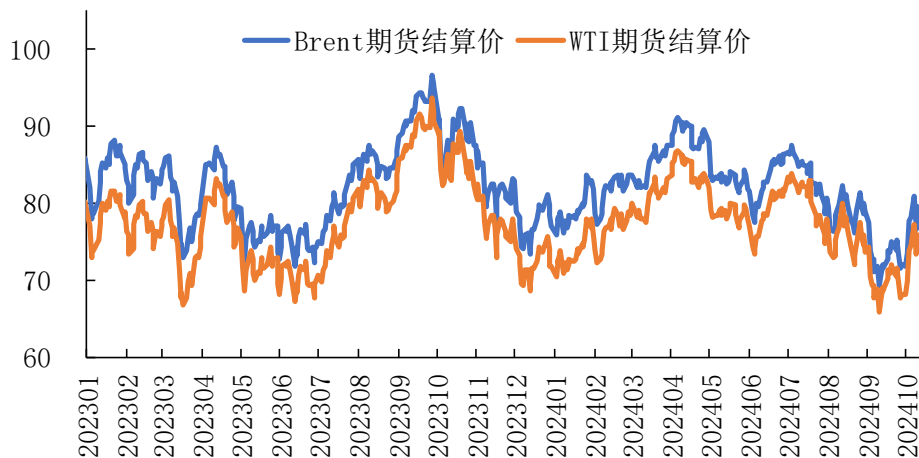


图 石脑油价格（CFR日本，美元/吨）



图 PX现货价格（美元/吨）

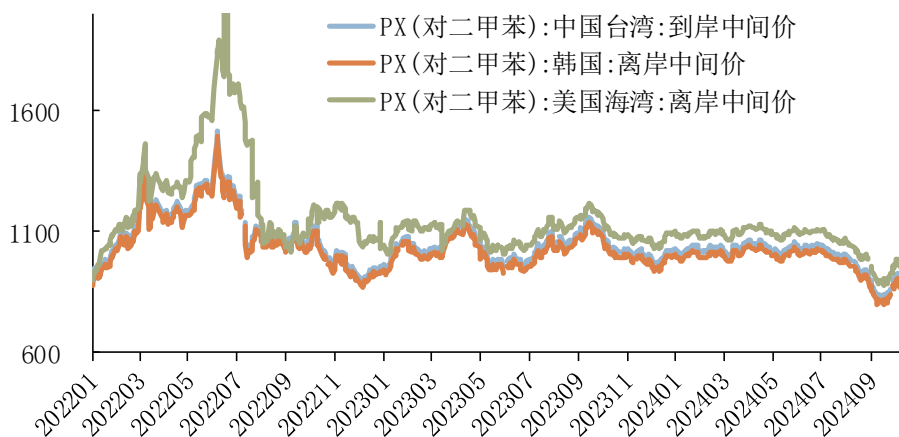
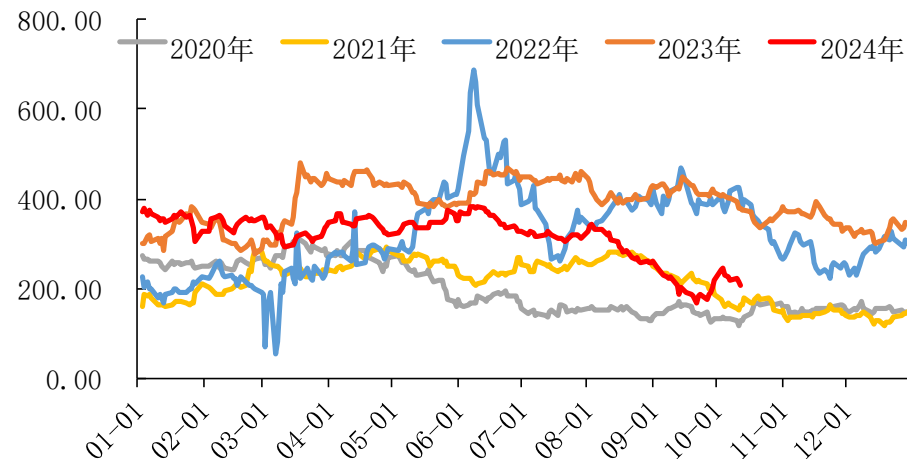


图 PX-石脑油价差（美元/吨）





# 「期现市场情况」-主要现货价格 聚酯系品种现货走势偏强



图 PTA现货价格走势

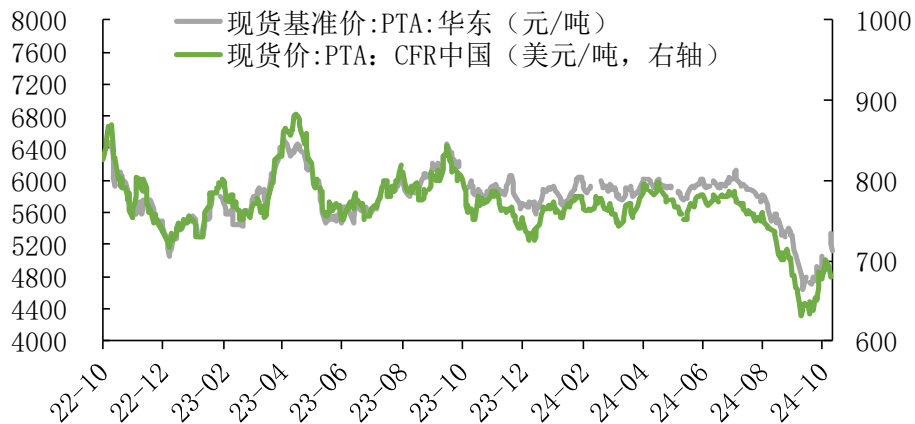


图 乙二醇现货价格走势

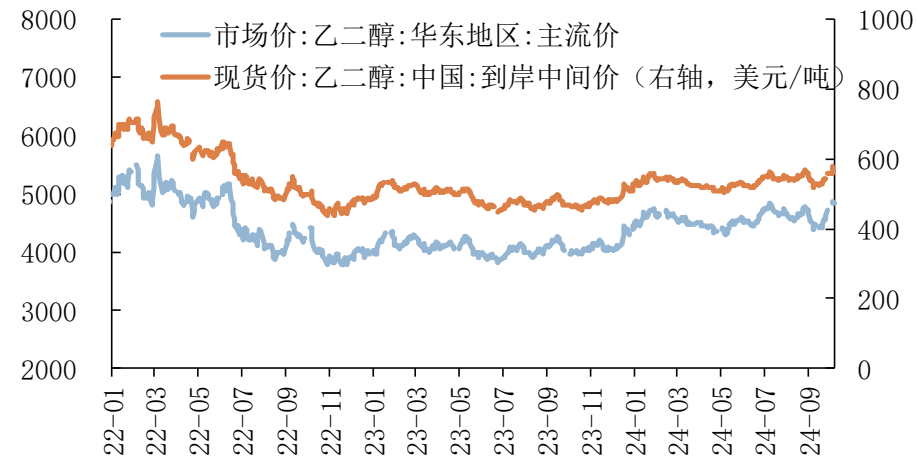
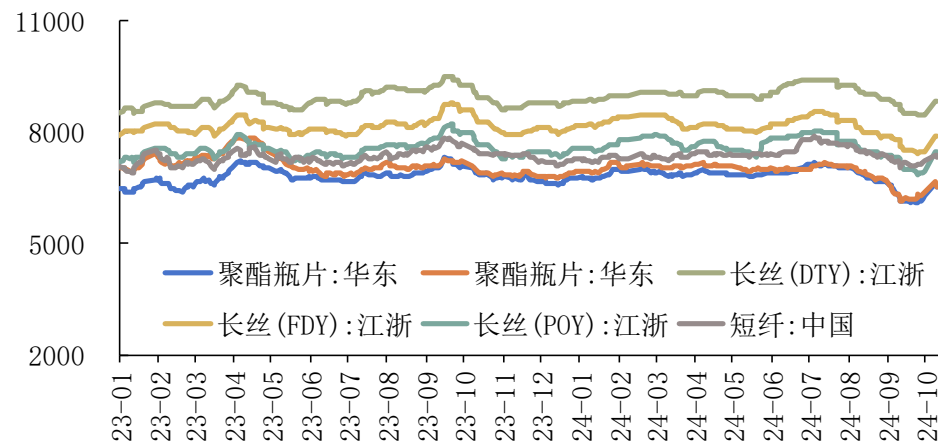


图 短纤现货价格 (元/吨)



图 聚酯产品价格 (元/吨)



# 03

## 产业链情况



# 「产业链情况」-PX供给 PX产量、开工率下滑，进口量上升

图 PX产量（万吨）

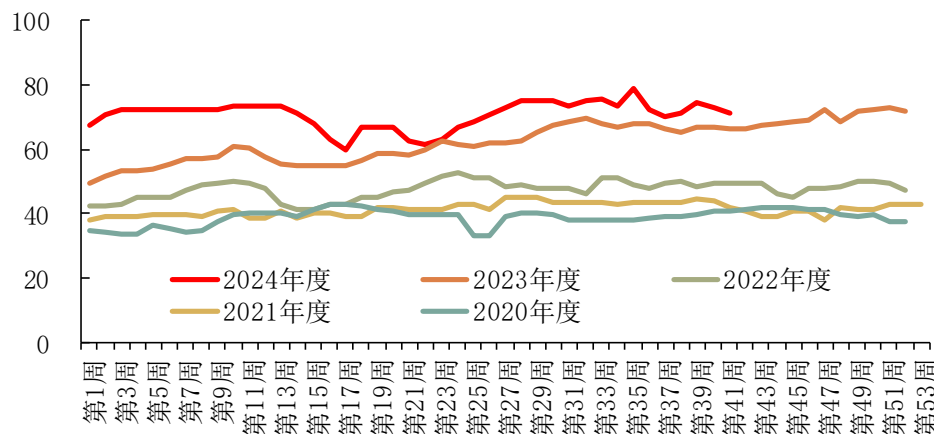


图 PX进口量（万吨）

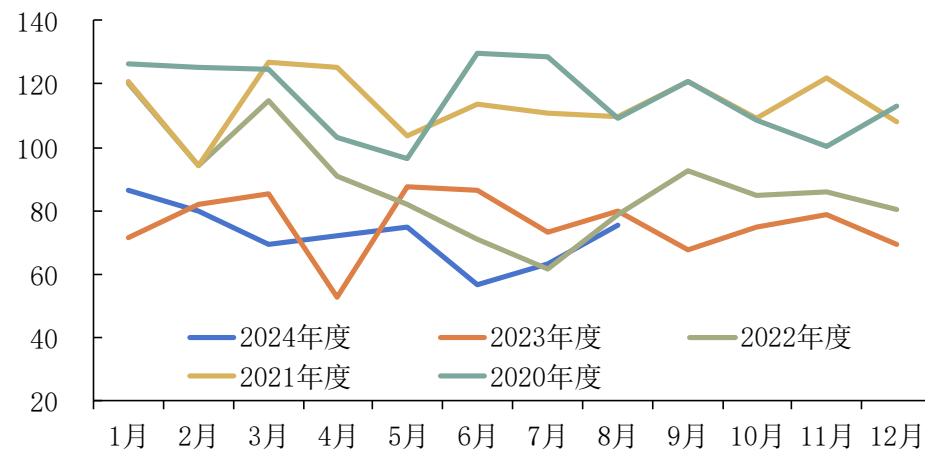


图 PX开工率-中国（周度，%）

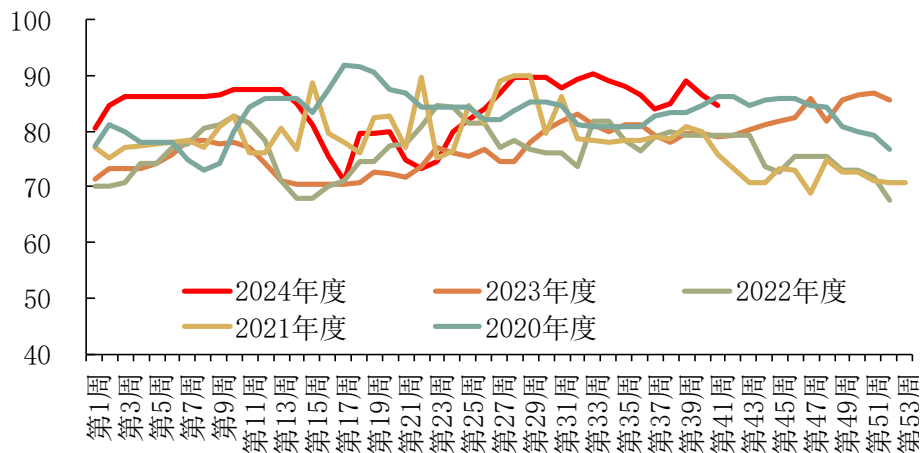
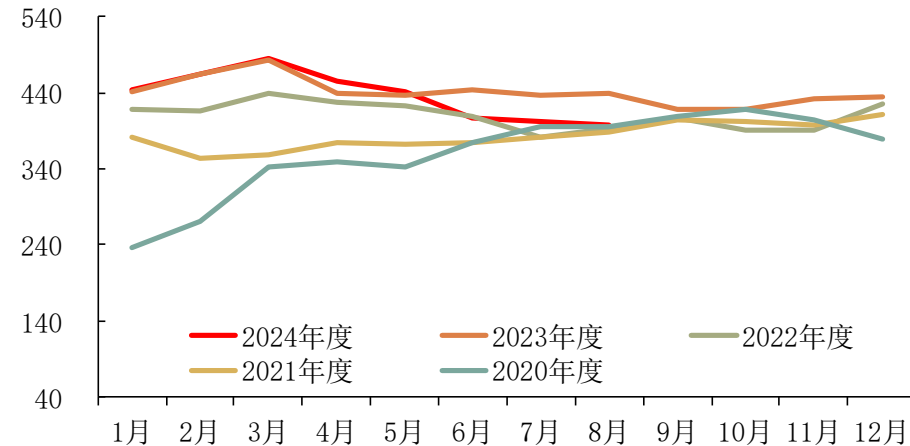


图 PX库存（万吨）



# 「产业链情况」-PX装置变动

企业	产能	地址	负荷	备注
齐鲁石化	9.5	山东淄博	0	2021年2月22日长停
青岛丽东	100	山东青岛	85%-90%	9月负荷提升
中化弘润	60	山东潍坊	0	2023年5月初重启，8月中停机
威联化学	200	山东东营	95%-100%	5月10日停机，6.18和6.26各重启一套 100万吨装置9.7-9.24检修
扬子石化	89	江苏南京	105%-110%	
上海石化	85	上海	80%-85%	
金陵石化	60	江苏南京	95%-100%	
镇海炼化	80	浙江宁波	100%-105%	4月4日检修20天，负荷提升
宁波中金	160	浙江宁波	70%-80%	4月16日检修40天，6月中上旬重启
福建福海创	160	福建漳州	85%-90%	一套装置5月21日停机，7月上旬重启
福建联合	100	福建泉州	0%	10月8日检修2个月
惠州炼化	245	广东惠州	90%-95%	
海南炼化	160	海南洋浦	95%-100%	
洛阳石化	21.5	河南洛阳	0	
大连福佳化	140	辽宁大连	100%	月内装置负荷提升
辽阳石化	100	辽宁辽阳	70%-75%	
恒力大连	500	大连长兴岛	100%-110%	4月16日一套装置检修10天，5.25一套装置检修10天， 6.5重启，8月底负荷恢复
天津石化	39	天津	80%-85%	
乌石化	100	乌鲁木齐	80%	4月15日检修两周
彭州石化	75	四川彭州	100%-105%	
浙江石化	900	浙江舟山	85%-90%	5.17-5.24检修后重启， 9月底250万吨装置停机，10月10日重启
中化泉州	80	福建泉州	90%-95%	
九江石化	89	江西九江	100%	7.28-8.5停车检修
盛虹炼化	400	江苏连云港	90%-95%	
广东石化	260	广东揭阳	100%-105%	
中海油宁波大榭	160	浙江宁波	0%	10月10日检修2个月
合计	4373		86.00%	

\* 红字：近期变动    黑字：历史情况    蓝字：未来计划

# 「产业链情况」-PTA供给 PTA产量开工上升，厂内库存天数下滑



图 PTA周度产量（万吨）

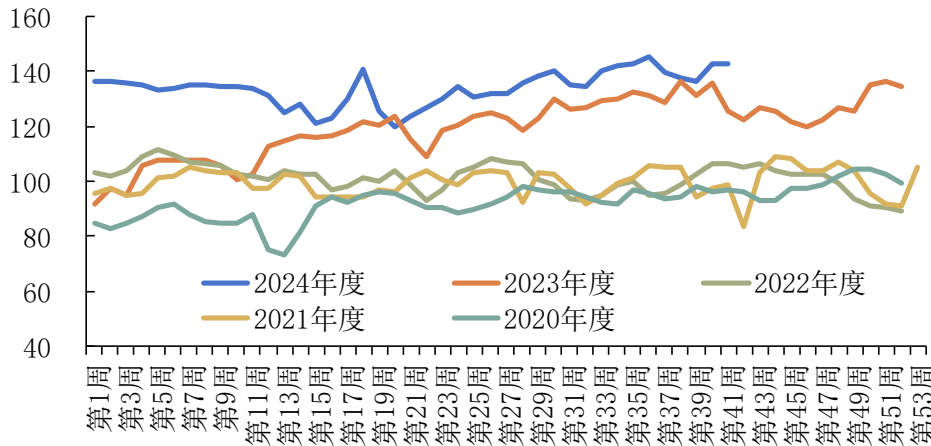


图 PTA开工率（日，%）

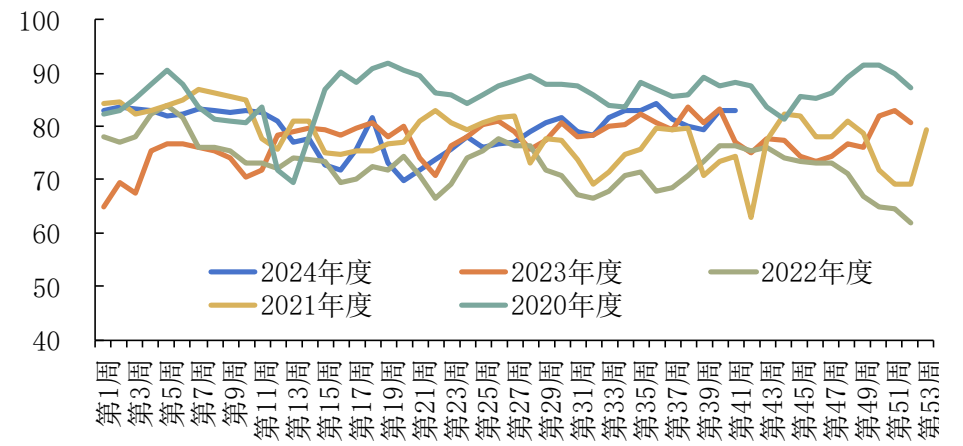


图 PTA出口情况（万吨）

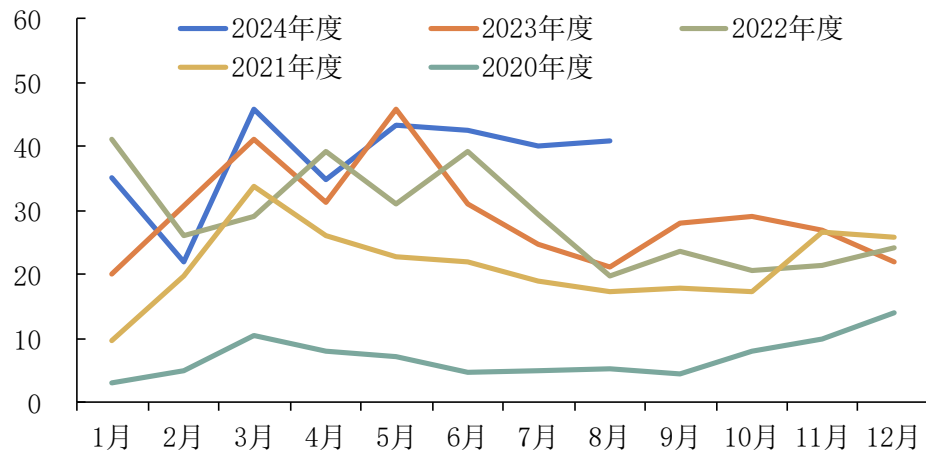
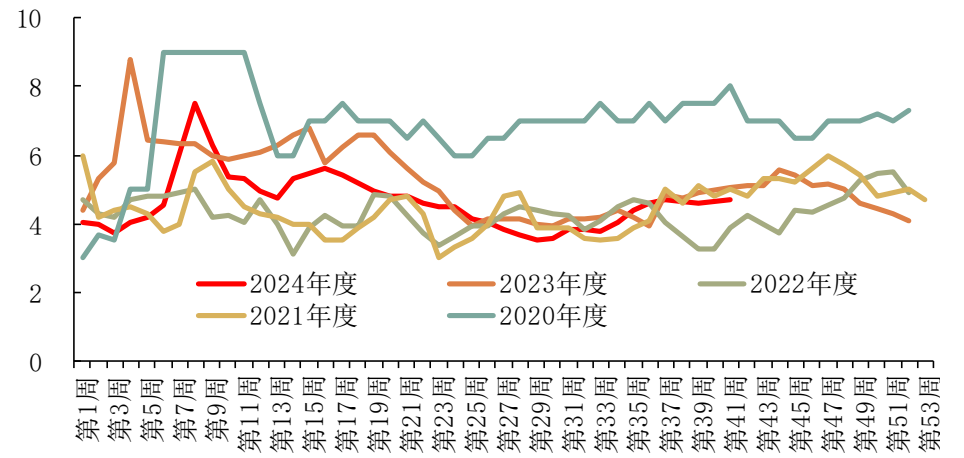


图 PTA企业库存天数（天）



# 「产业链情况」-PTA利润 周内PTA加工费震荡走势

图 PTA企业利润及开工率（元/吨，%）

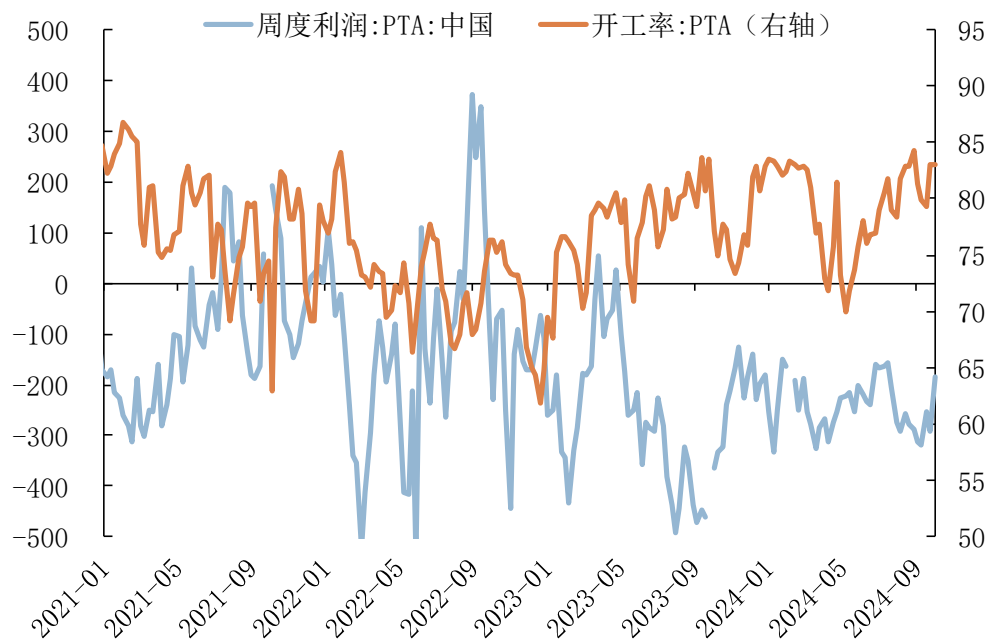
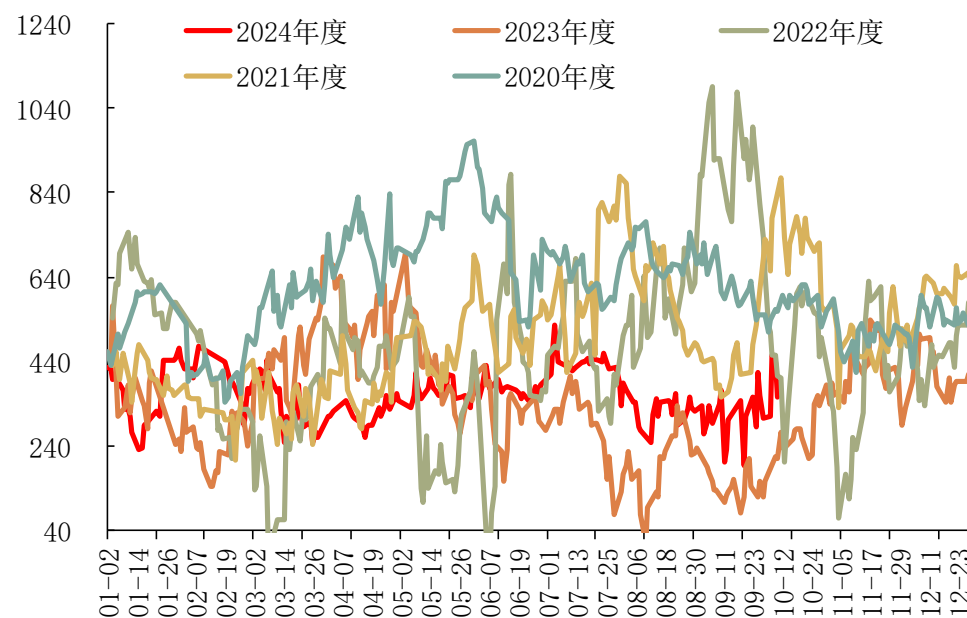


图 PTA加工费（元/吨）



# 「产业链情况」-PTA装置变动



企业	设计产能	地点	备注
虹港石化	150	江苏连云港	2021.3停车检修, 重启待定
虹港石化	250	江苏连云港	5.6检修, 5.21重启, 正常运行
福海创	450	福建漳州	5.20降负至5成
扬子石化	60	江苏连云港	2022.9重启, 12月停车
仪征化纤	35	江苏仪征	2023.4.13停车
仪征化纤	64	江苏仪征	2024.4.10停车
仪征化纤	300	江苏仪征	2024.4月上旬投料, 5月中提至满负荷
台化兴业	120	浙江宁波	9.1按计划检修, 重启待定
台化兴业	150	浙江宁波	5.23检修, 8.13重启
逸盛宁波	200	浙江宁波	1.26停车检修, 恢复时间待定
逸盛宁波	220	浙江宁波	正常
逸盛新材料	360	浙江宁波	10月初降负后恢复
逸盛新材料	360	浙江宁波	5.16停车, 6月初重启
逸盛大连	225	辽宁大连	7月下旬临停后恢复
逸盛大连	375	辽宁大连	7月下旬临停后恢复, 9.26提满
逸盛海南	200	海南	6.21短停, 6.28出料
逸盛海南	250	海南	8.4降负, 8.12提满,
亚东石化	75	上海	2023.11停车
英力士(原珠海BP石化)	110	广东珠海	9月初因故停车检修, 9/14重启
英力士(原珠海BP石化)	125	广东珠海	5.20因故停车, 5.24重启, 目前正常
中石化洛阳石化	32.5	河南洛阳	23年3月初停车, 重启待定

企业	设计产能	地点	备注
汉邦石化	220	江苏江阴	2024.6.3重启, 8.12短停, 8.15重启, 因故停车, 9.20重启
海伦石化	120	江苏江阴	1#因故7.15停车, 7.21重启
海伦石化	120	江苏江阴	9月台风影响临停, 国庆重启
嘉兴石化	150	浙江嘉兴	9.10-9.29检修
嘉兴石化	220	浙江嘉兴	5.5停车, 5.15重启
嘉通能源	300	江苏南通	正常
嘉通能源	300	江苏南通	7.25检修2周, 8.8重启
恒力石化	220	辽宁大连	5.6停车, 5.25重启
恒力石化	220	辽宁大连	正常
恒力石化	220	辽宁大连	计划检修待定
恒力石化	250	辽宁大连	8/17-8.30检修
恒力石化	250	辽宁大连	6.29停车检修, 7.15重启
恒力惠州	250	广东惠州	5.6-5.10停车, 目前正常
恒力惠州	250	广东惠州	计划10.13-10.24检修
重庆蓬威	90	重庆	24年7.25停车, 8月底停车
四川能投	100	四川	4.3停车, 8月底重启
独山能源	250	浙江嘉兴	6.27检修, 7.5重启, 正常
独山能源	250	浙江嘉兴	正常
新疆中泰	120	新疆	4.26重启5成, 4.30提至7成, 6.20装置因故停车, 7.15重启7成, 10.6停车, 重启待定
福建百宏	250	福建	正常
东营威联	250	山东	5.6停车, 6.23已重启

\* 红字: 近期变动    黑字: 历史情况    蓝字: 未来计划

# 「产业链情况」-乙二醇供给 乙二醇开工率和产量上涨

图 乙二醇产量（周，万吨）

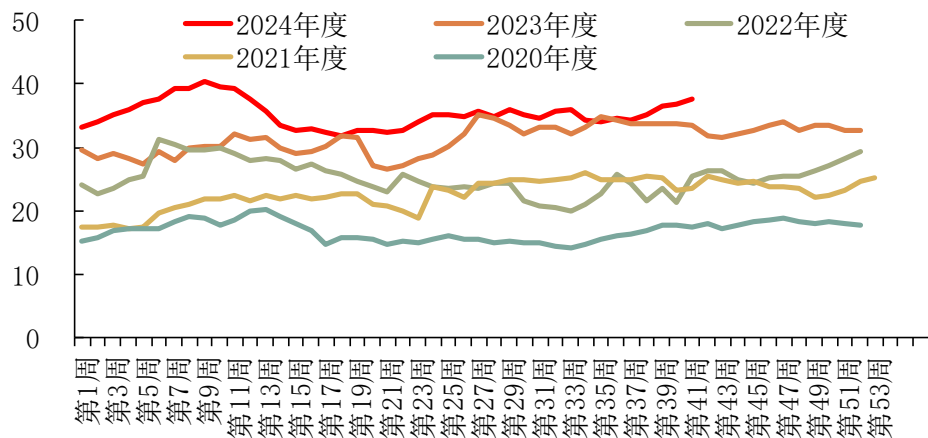


图 乙二醇开工率走势（%）

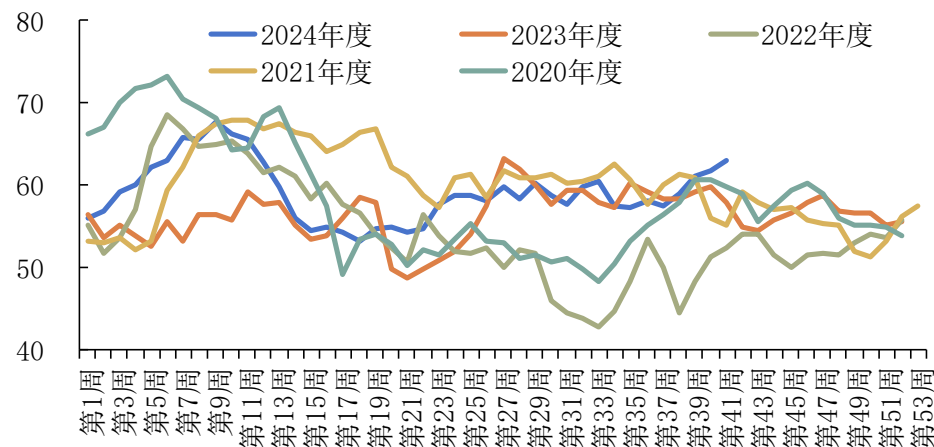


图 乙二醇开工率-乙烯制（周，%）

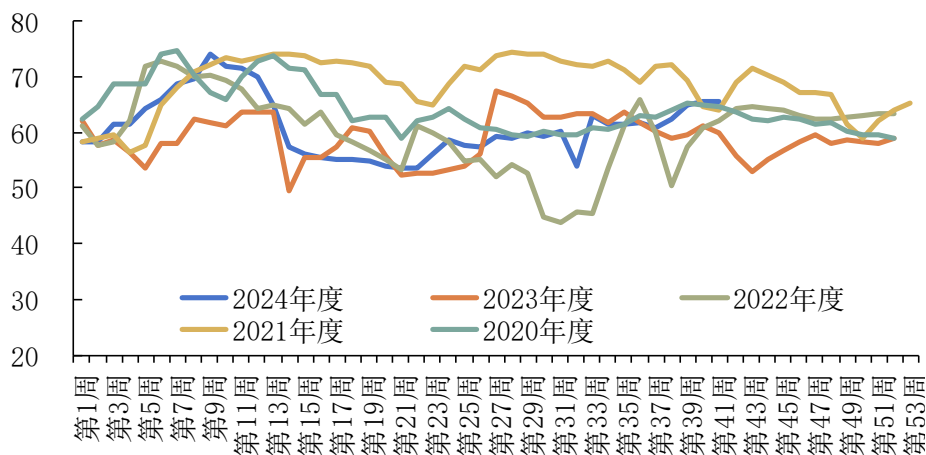
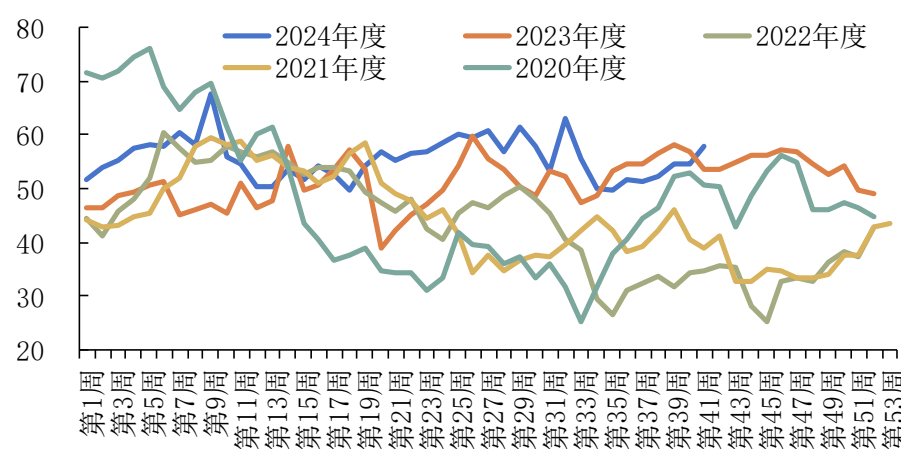


图 乙二醇开工率-煤制（周，%）





# 「产业链情况」-乙二醇进出口 港口到货集中，港口库存小幅走高



图 乙二醇进口数量（万吨）

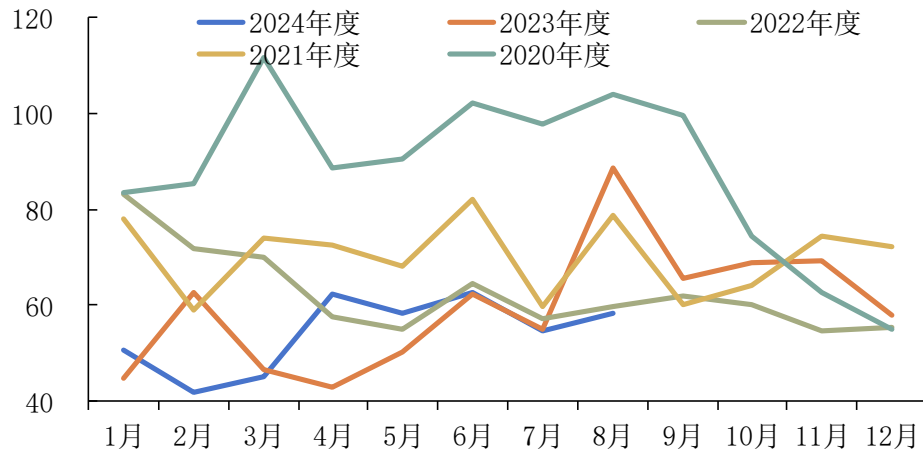


图 乙二醇出口数量（万吨）

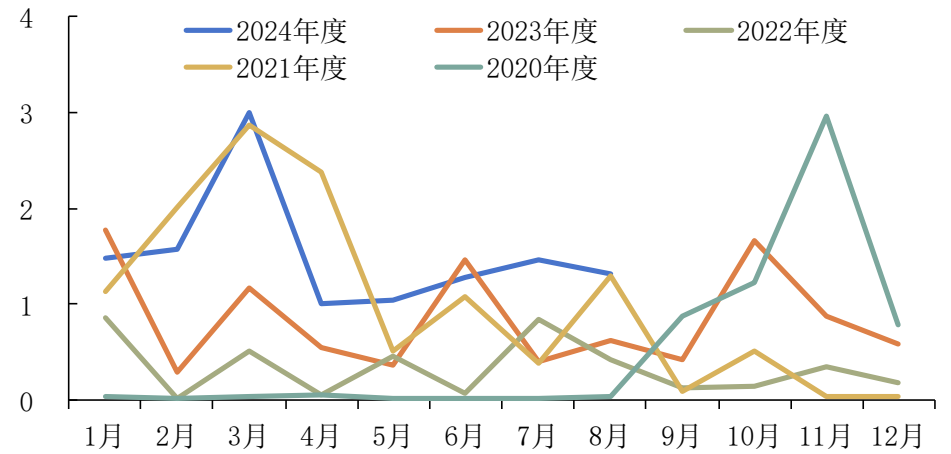


图 乙二醇华东主要港口库存（周，万吨）

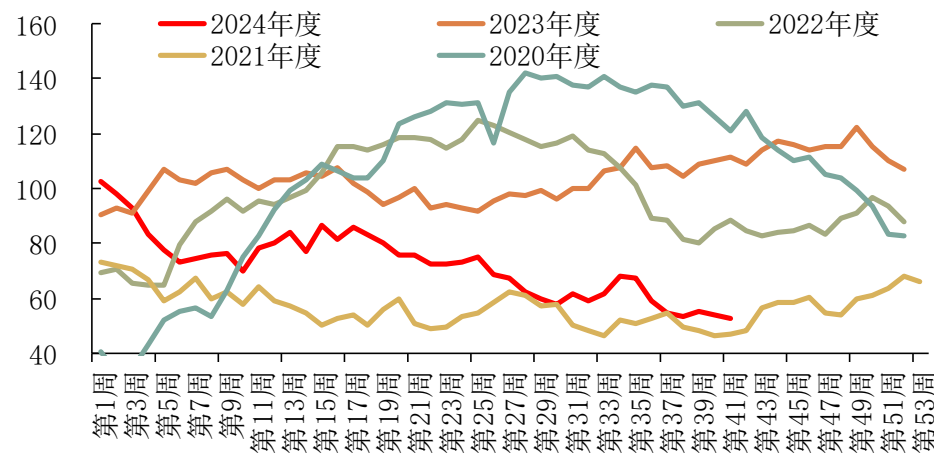
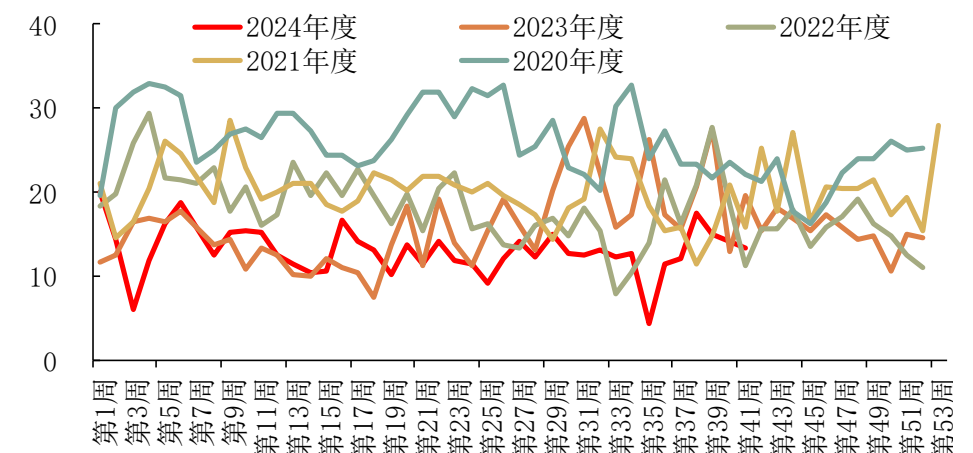


图 乙二醇预计到港量（周，万吨）



# 「产业链情况」-乙二醇利润情况 乙二醇石脑油制开工毛利下降，其它均上升

图 乙二醇煤制毛利（元/吨）

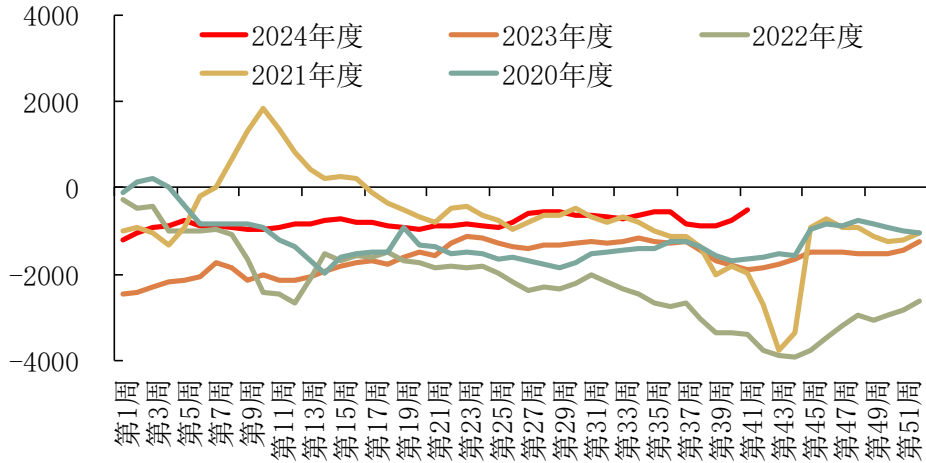


图 乙二醇石脑油制毛利（元/吨）

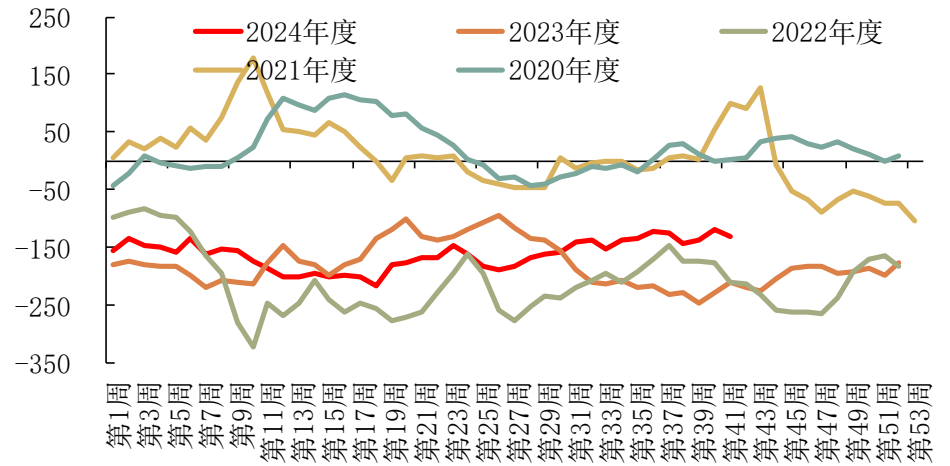


图 乙二醇甲醇制毛利（元/吨）

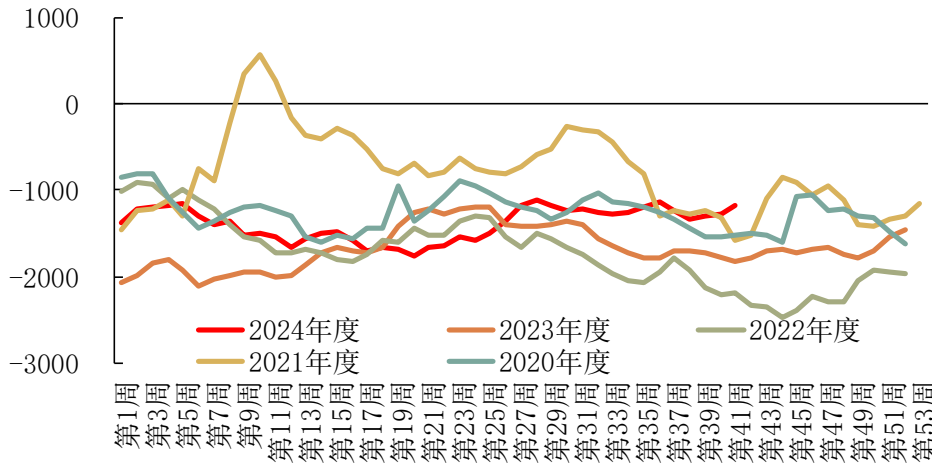
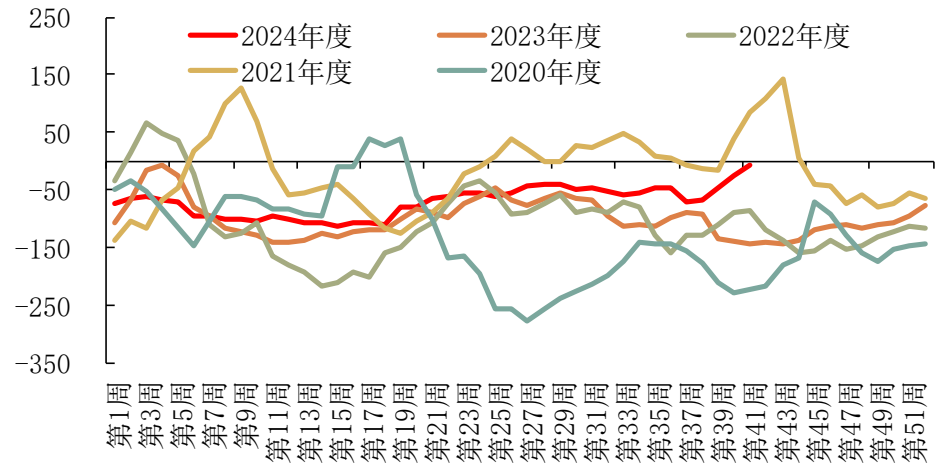


图 乙二醇乙烯制毛利（元/吨）



# 「产业链情况」-乙二醇装置情况-煤制

地区	企业	设计产能	开工率	装置状态
华北	华鲁恒生2#	50	0%	低负荷运行
华北	通辽金煤	30	0%	5月中上旬因故停车检修1周, 5.25重启, 9.16-10.10停车检修
华北	内蒙古易高	12	0%	2022.8停车检修, 重启待定
华北	新杭能源	40	0%	8.24停车检修, 重启待定
华北	内蒙古荣信化工	40	92%	7.19停车检修, 8月中重启, 负荷提升
华北	内蒙古建元	26	70%	5.13停车检修10天, 9月初停车检修40天
华北	阳煤寿阳	22	0%	7月底临停检修, 8月中短停检修, 预计10月初重启出料
华北	山西沃能	30	56%	7.24停车检修, 8月中重启
华北	山西美锦	30	50%	5.28意外停车10天, 7月底降负荷, 目前正常
华中	永城永金1#	20	91%	负荷稳定
华中	永城永金2#	20	94%	负荷稳定
华中	濮阳永金	20	92%	23年10月效益问题停车, 24年10月已重启
华中	湖北三宁	60	0%	5月上旬停车技改, 技改后暂生产EG, 5月底重启, 8月底转产合成氨
华东	红四方	30	89%	7月底临停检修, 8月初重启
华东	安徽昊源	30	89%	负荷稳定
华南	广西华谊	20	0%	停车中重启待定
西北	新疆天业1#	5	0%	停车中
西北	新疆天业2#	30	0%	停车中, 有重启计划
西北	新疆天业3#	60	43%	10.8停车检修, 预计一个月
西北	新疆天盈	15	60%	5月下旬停车检修, 负荷稳定
西北	新疆广汇	40	92%	6.26停车检修, 8.15重启, 10月初满负荷运行
西北	陕西渭河	30	70%	负荷稳定
西北	神华榆林	40	67%	负荷稳定
西北	陕西延长	10	80%	5月上旬设备问题停车10天, 目前负荷稳定
西北	陕煤集团	180	70%	负荷稳定
西北	黔希煤化	30	91%	5月初重启出料, 负荷稳定
西北	新疆中昆	60	83%	5月初重启出料, 负荷稳定
西北	陕西榆能	40	83%	5月初重启出料, 10月中计划检修
西北	合计	1020	58%	

\* 红字: 近期变动    黑字: 历史情况    蓝字: 未来计划

# 「产业链情况」-乙二醇装置情况-乙烯制

地区	企业	设计产能	开工率	装置状态
华东	上海石化	61	0%	转产E0
华东	扬子石化	30	5%	9月重启, 主产E0为主
华东	扬子巴斯夫	34	49%	负荷稳定
华东	远东联	45	67%	10.9停车检修, 预计11月初重启
华东	富德能源	50	60%	负荷稳定
华东	三江化工	38	9%	5月上旬停车, 目前主产环氧
华东	三江化工	70	109%	负荷稳定
华东	镇海炼化	145	46%	1号线稳定, 2号线停车中
华东	斯尔邦	4	46%	负荷稳定
华东	浙石化	235	94%	1号线9月初-9.16停车, 负荷上调
华东	卫星化学	180	75%	1#负荷稳定, 2#4月初检修3个月, 7月底重启
华东	盛虹炼化	190	85%	负荷恢复中
华北	燕山石化	8	0%	停车中暂无重启计划
华北	天津石化	4	0%	停车中暂无重启计划
华北	中沙(天津)	42	60%	负荷稳定
华北	烟台万华	42	26%	负荷稳定
东北	恒力	180	70%	负荷稳定
东北	吉林石化	16	0%	低负荷运行中
东北	北方化学	20	29%	7.10停车检修, 10月初重启, 负荷稳定
东北	抚顺石化	4	0%	停车中
东北	辽阳石化	20	0%	停车转产
华南	茂名石化	12	8%	低负荷运行中
华南	福建联合	40	75%	5月上旬停车, 7月中停车检修, 8月初重启, 负荷稳定
华南	中海壳牌	83	75%	负荷稳定
华南	中化泉州	50	113%	负荷稳定
华南	中科炼化	40	100%	3月中下旬停车检修, 5月底出料, 负荷稳定
华南	海南炼化	80	83%	负荷稳定
华南	古雷石化	70	73%	负荷稳定
华中	武汉石化	28	15%	10.10检修, 预计两个月
西北	独山子石化	6	0%	停车中
西南	四川石化	36	75%	负荷上调
	合计	1824	66%	

- 红字: 近期变动
- 黑字: 历史情况
- 蓝字: 未来计划

# 「产业链情况」-聚酯、短纤生产情况

# 聚酯总体产量开工继续上升



图 聚酯周度产量（吨）

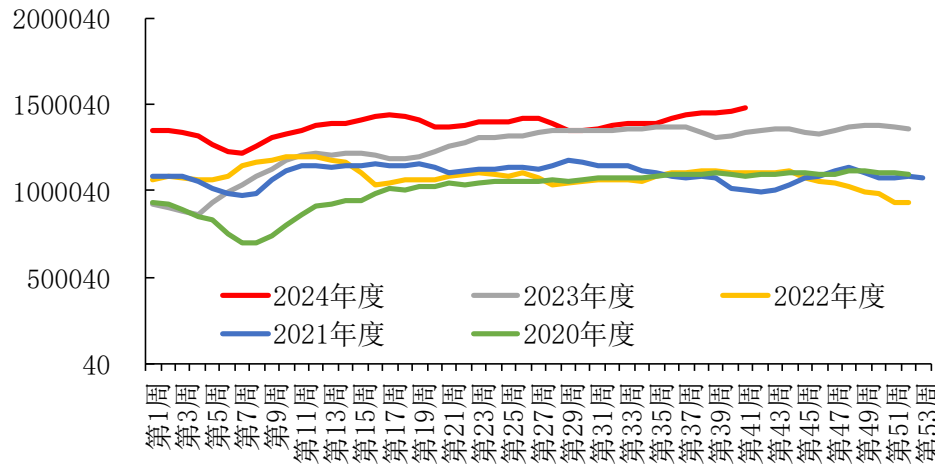


图 聚酯周度开工率（%）

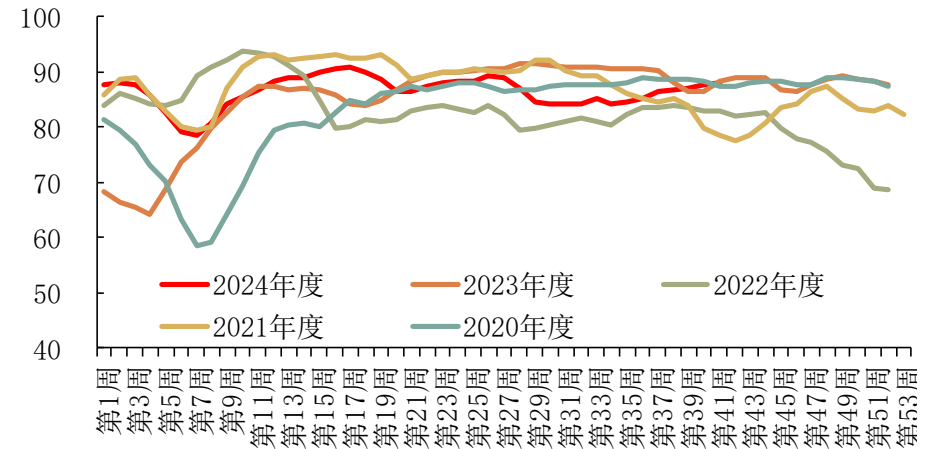


图 直纺短纤周度产量（吨）

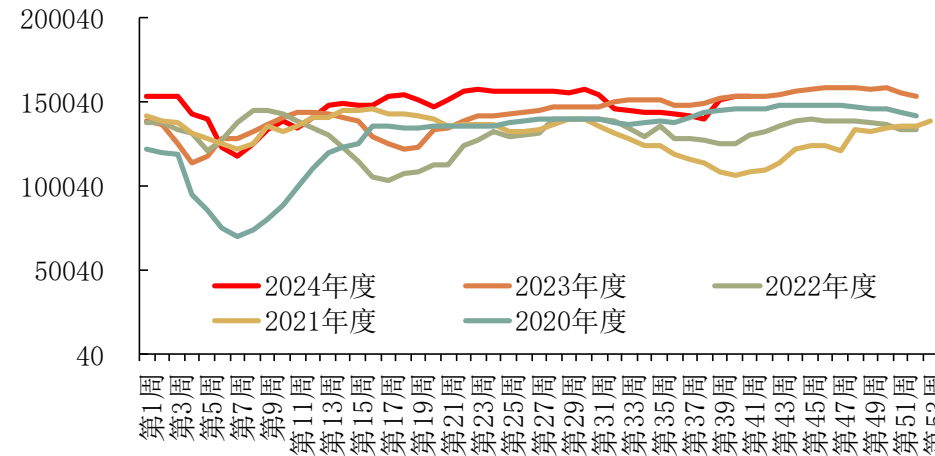
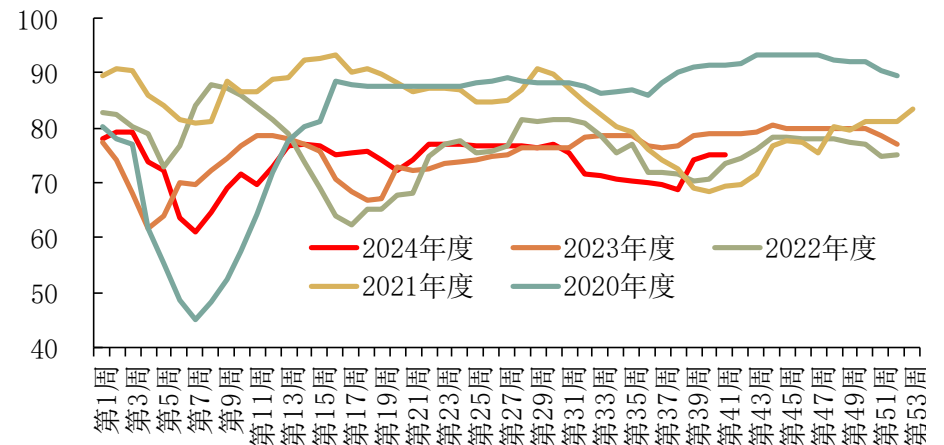


图 直纺短纤周度开工率（%）



# 「产业链情况」-长丝、瓶片生产情况 长丝、短纤开工持平，瓶片产量开工上升

图 直纺长丝周度产量（吨）

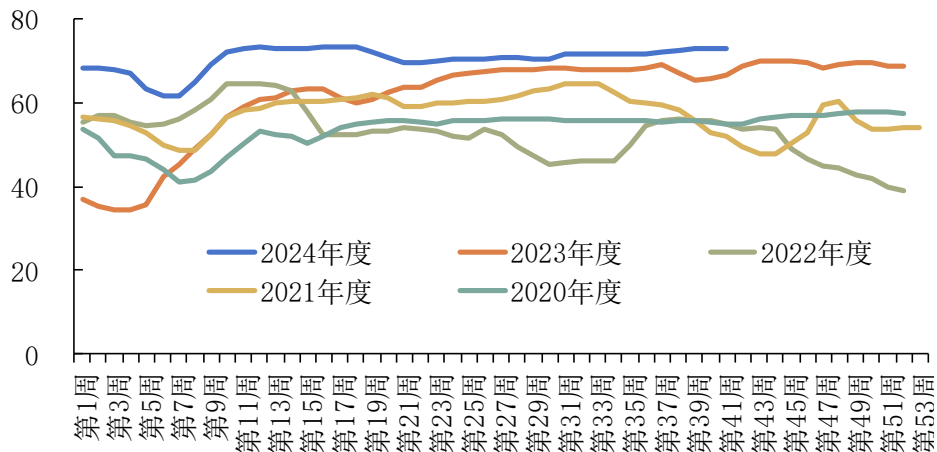


图 直纺长丝周度开工率（%）

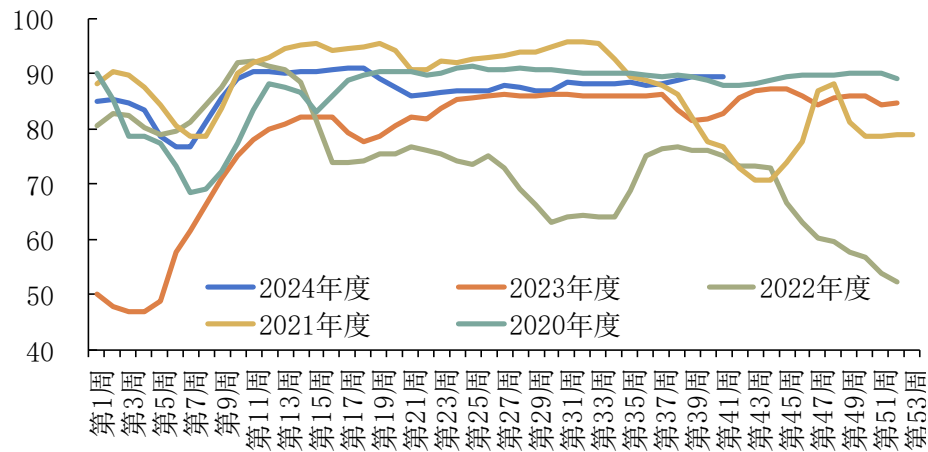


图 聚酯瓶片周度产量（吨）

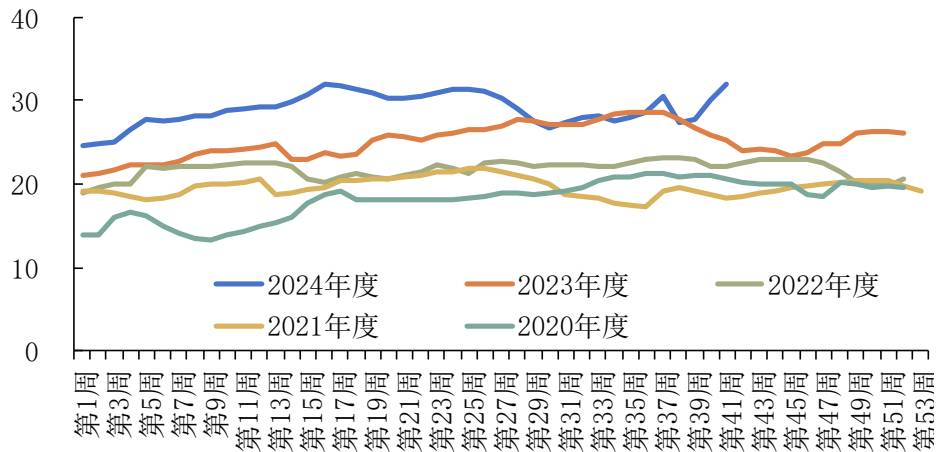
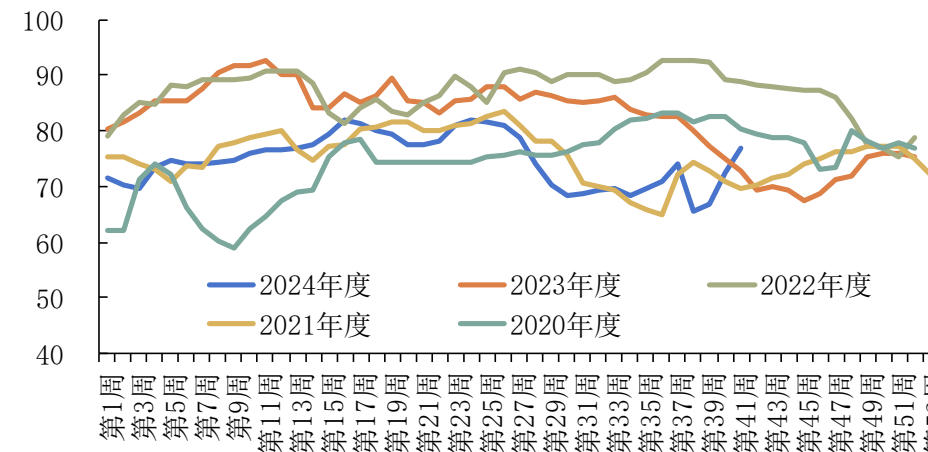


图 聚酯瓶片周度开工率（%）



# 「产业链情况」-短纤产销情况 短纤产销下滑，生产毛利回落

图 涤纶短纤产销率 (%)

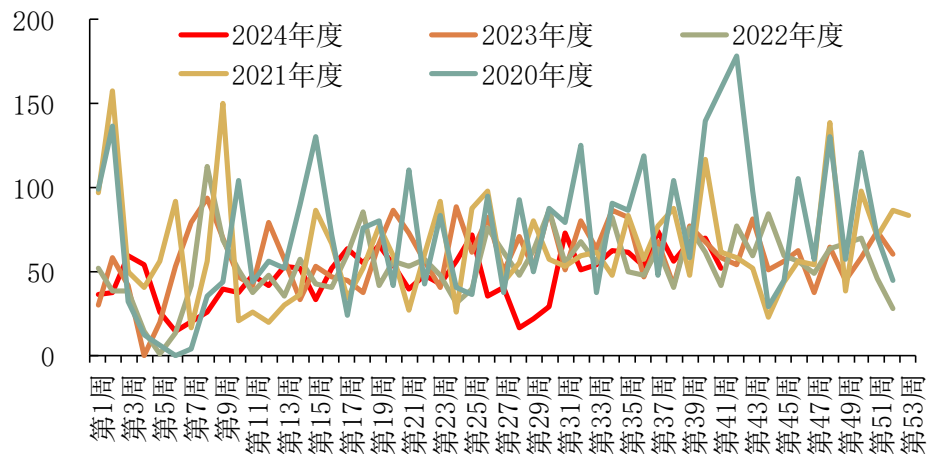


图 涤纶短纤生产成本及毛利 (元/吨)

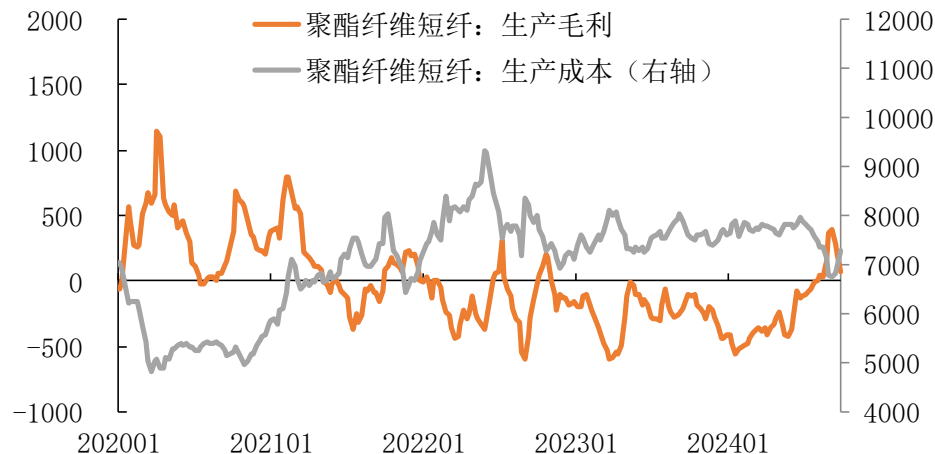


图 涤棉纱周度开工率 (%)

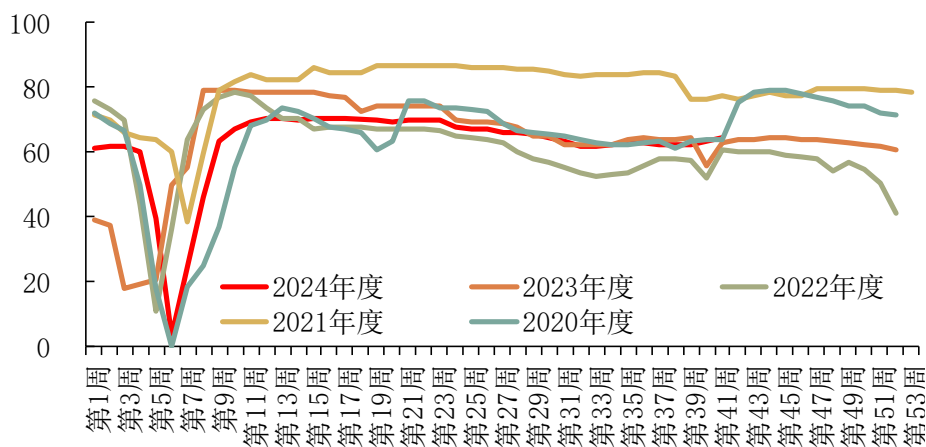
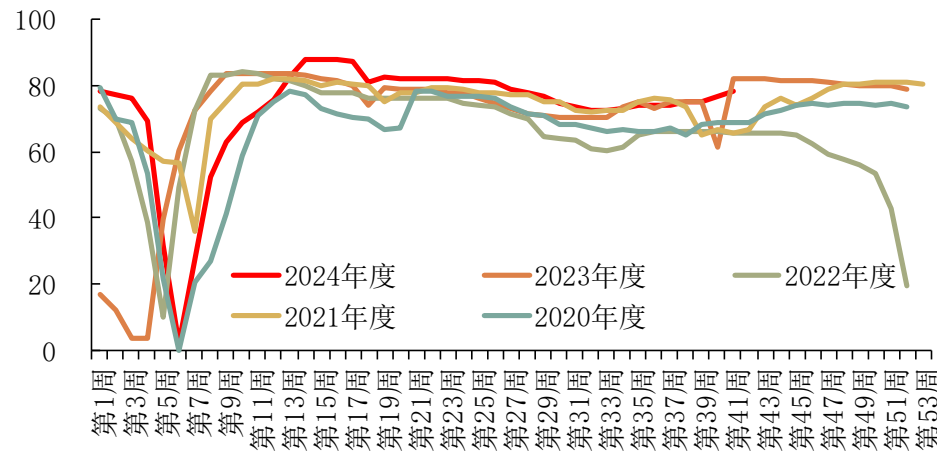


图 纯涤纱周度开工率 (%)



# 「产业链情况」-纺织行业情况 纺织订单天数和织机开工提升



图 纺织企业原料库存天数

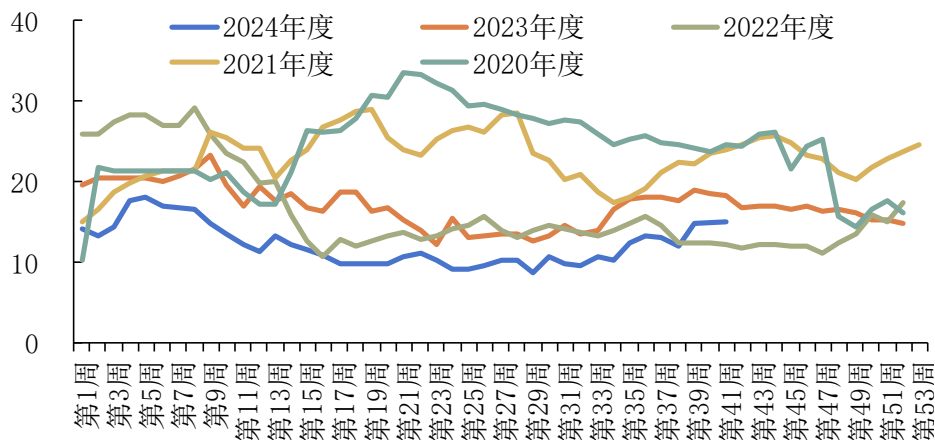


图 纺织厂内库存天数（产成品）

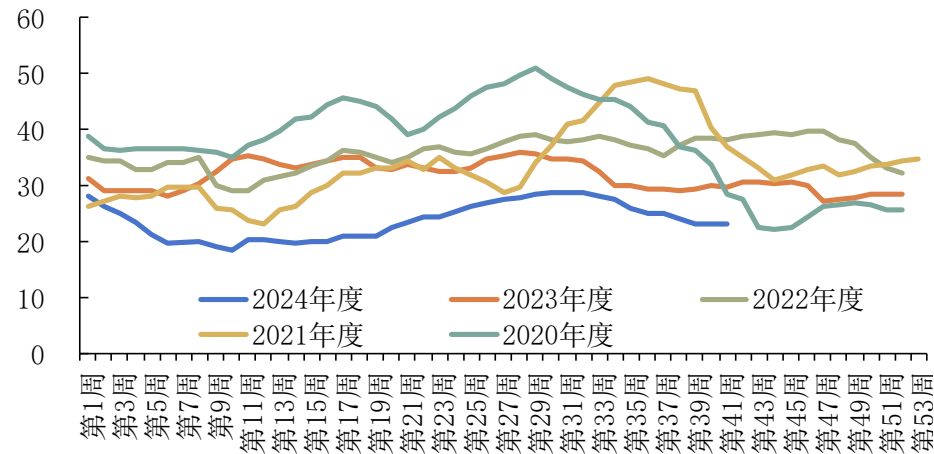


图 纺织企业订单天数

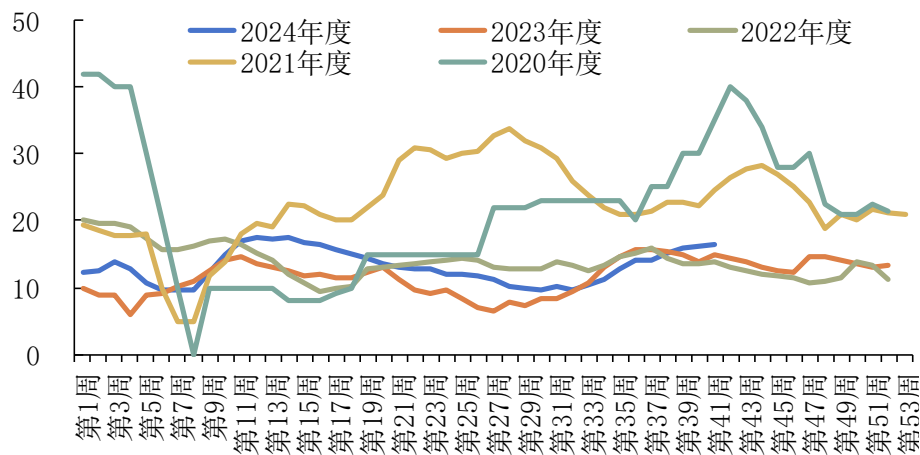
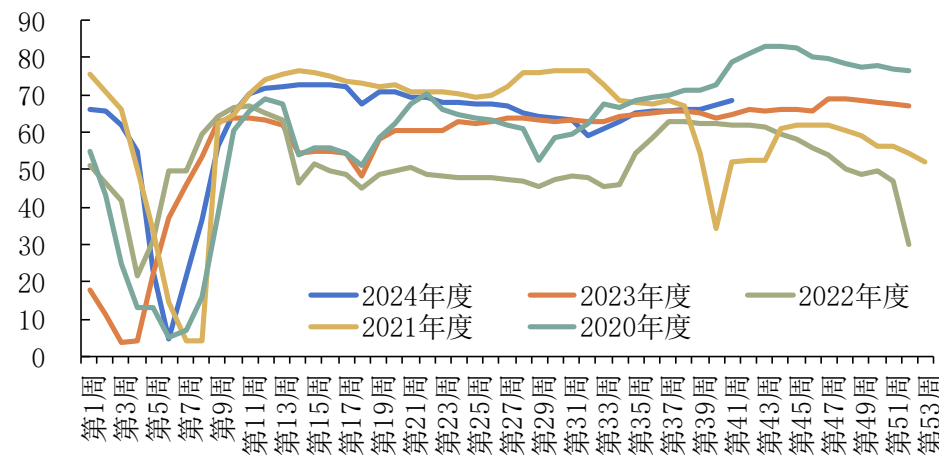


图 江浙织机开工率（%）





# 「产业链情况」-终端需求情况 1-8月纺服零售、出口累计走势偏弱



图 服装内销零售额及同比（亿元，%）

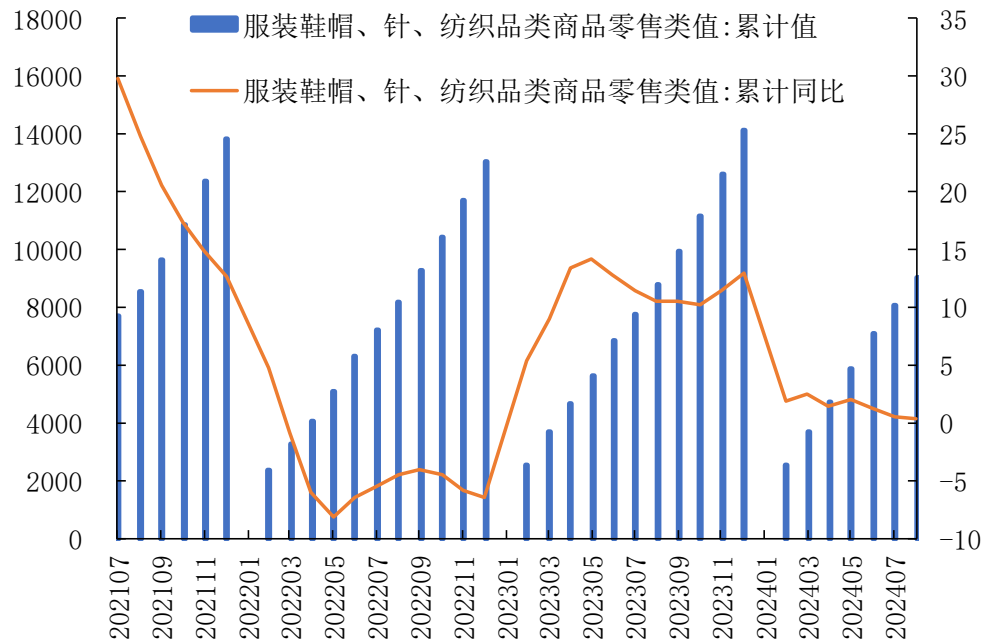
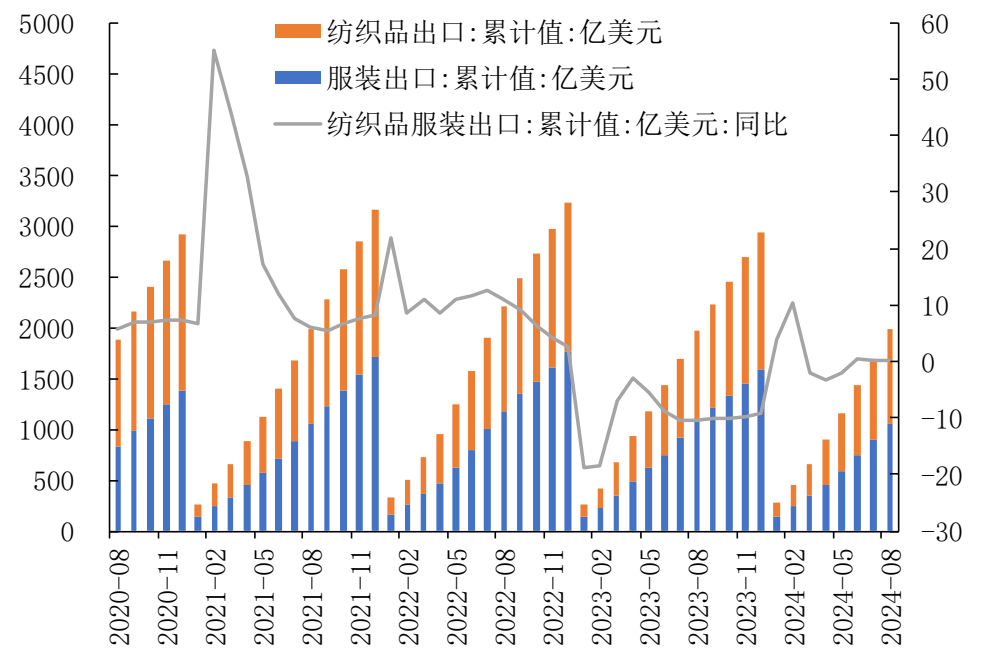


图 纺织品服装出口额及同比（亿美元，%）



# 「产业链情况」-瓶片行业情况 生产毛利负值加深，出口维持高位



图 瓶片生产毛利（元/吨）

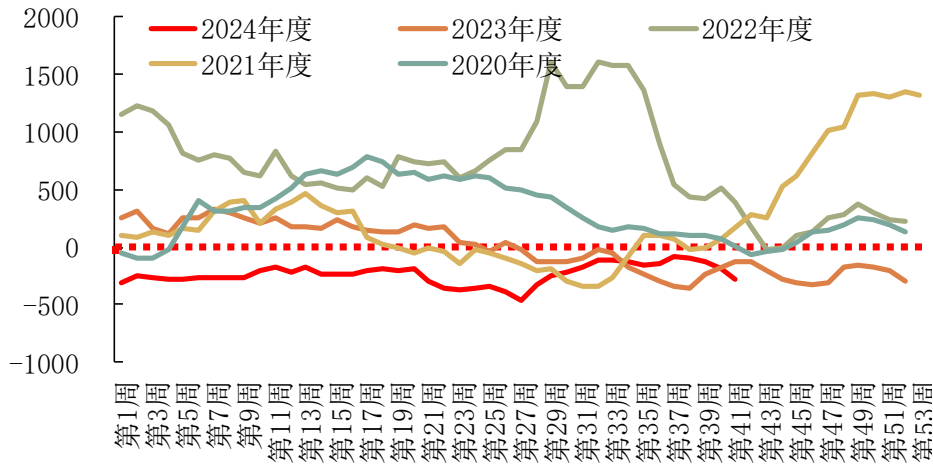


图 瓶片厂内库存天数（天）

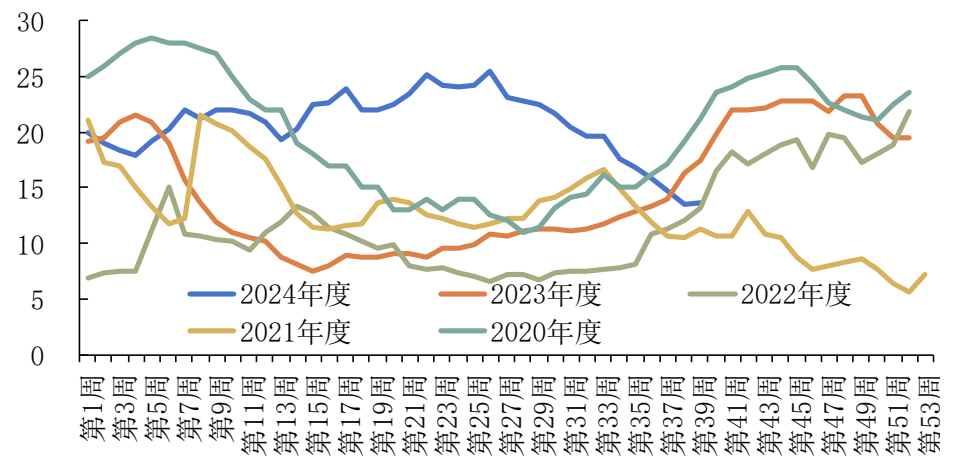


图 瓶片出口季节性走势（吨）

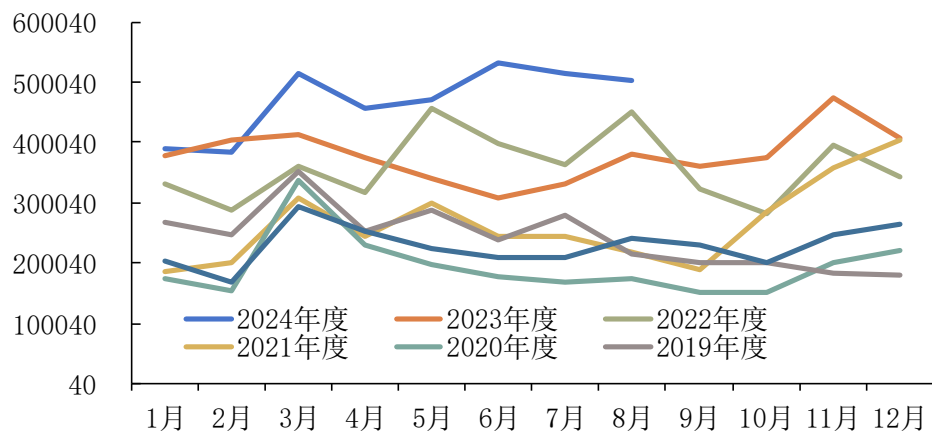
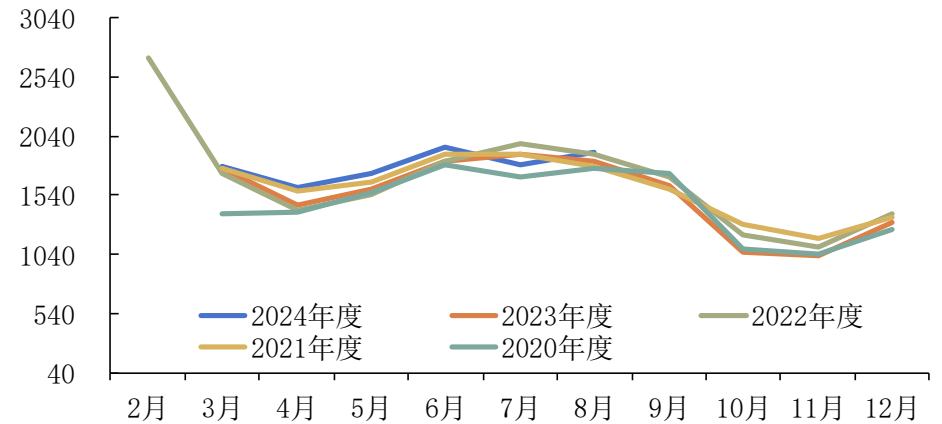


图 饮料产量季节性（万吨）



# 04

## 期权市场



# 「期权市场」

图 PTA认沽认购期权成交情况（日，张）

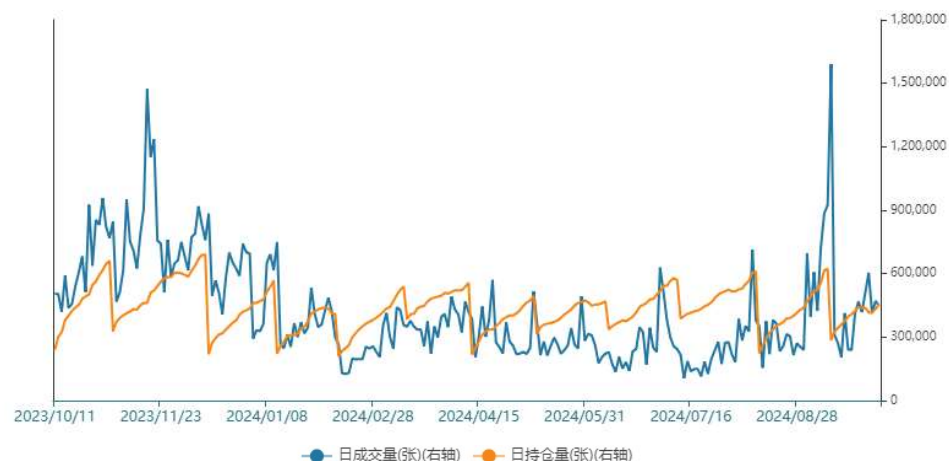
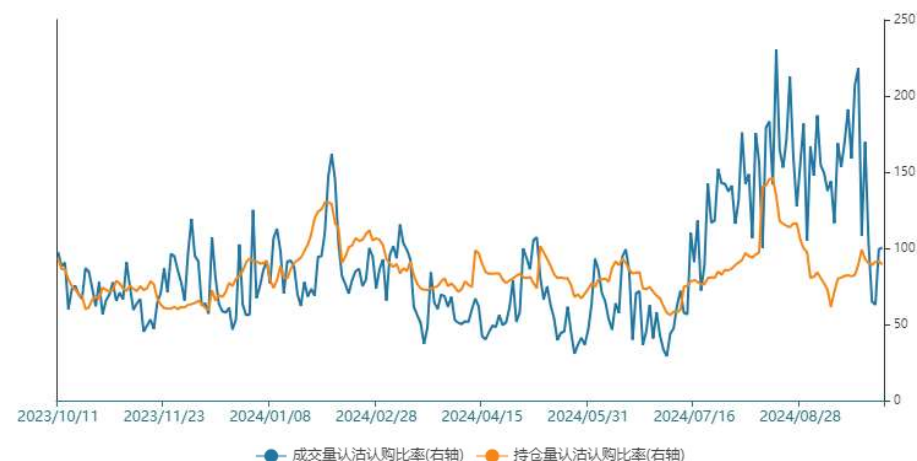


图 PTA认沽认购比率情况



日期	标的收盘价	日成交量(张)	日持仓量(张)	日成交持仓比	日认购成交量(张)	日认沽成交量(张)	成交量认沽认购比率	日认购持仓量(张)	日认沽持仓量(张)	持仓量认沽认购比率
2024/10/10	5,220	448,579	454,643	98.67	223,841	224,738	100.4	240,210	214,433	89.27
2024/10/09	5,234	470,652	432,256	108.88	236,226	234,426	99.24	225,680	206,576	91.53
2024/10/08	5,310	411,737	416,736	98.8	252,582	159,155	63.01	217,936	198,800	91.22
2024/09/30	5,194	604,438	415,744	145.39	366,524	237,914	64.91	220,061	195,683	88.92
2024/09/27	5,010	508,409	438,856	115.85	249,875	258,534	103.47	230,790	208,066	90.15
2024/09/26	4,908	418,262	437,774	95.54	155,078	263,184	169.71	227,079	210,695	92.78
2024/09/25	4,946	466,863	442,203	105.58	224,123	242,740	108.31	222,173	220,030	99.04
2024/09/24	4,930	411,108	423,690	97.03	129,166	281,942	218.28	223,929	199,761	89.21
2024/09/23	4,806	239,491	408,077	58.69	77,961	161,530	207.19	223,679	184,398	82.44

➤ 节后PTA价格高开后走跌，短期跟随成本端波动，期权市场成交量认沽认购比下降，市场增加买入看涨。

本报告数据来源：WIND，同花顺，隆众资讯、钢联，海关，网络资料，瑞达期货研究院

## 免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

### 瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金誉发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。