

「2023.10.20」

聚酯市场周报

原油扰动需求回暖 聚酯板块等待回升

张昕
从业资格证号F03109641
投资咨询证号Z0018457

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

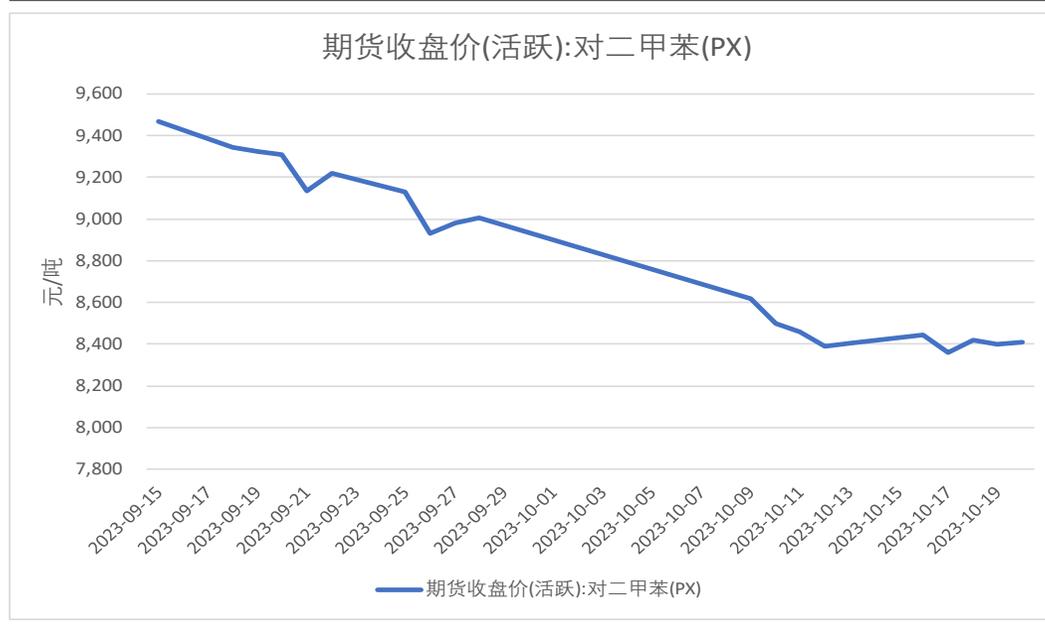
「周度要点小结」

行情回顾：PX供应方面，2023年10月20日当周，国内PX开工负荷为79.35%，环比增加0.33%。截至2023年10月19日，PX-石脑油价差为324.5美元/吨，较10月12日减少31美元/吨，降幅8.72%。PTA供应方面，2023年10月19日当周，国内PTA周产量为123.42万吨，环比减少1.77%；国内PTA周开工负荷为75.61%，环比减少1.38%，本周PTA开工负荷下跌。截至2023年10月19日，PTA加工差为291.41元/吨，较10月12日增加72.61元/吨，增幅33.19%。乙二醇供应方面，2023年10月20日当周，乙二醇综合开工负荷为55.01%，环比减少2.81%；一体化装置开工负荷为55.77%，环比减少4.15%；煤制装置开工负荷为53.52%，环比减少0.15%。库存方面，2023年10月19日当周，乙二醇港口库存为109.31万吨，较10月12日减少1.94万吨，降幅1.77%，周内港口去库。短纤方面，2023年10月19日当周，短纤开工负荷为78.9%，环比持平0%。截至2023年10月19日，短纤加工差为1101.27元/吨，较10月12日增加13.35元/吨，增幅1.23%。聚酯方面，2023年10月20日当周，国内聚酯周产量为135.07万吨，环比增加0.8%；国内聚酯周开工负荷为88.9%，环比减少0.41%。终端需求方面，2023年10月19日当周，江浙地区化纤织造综合开工率为65.98%，环比增加1.15%。周内绒类保暖面料走货尚可，部分家纺订单有所回暖。

- ◆ 行情展望：巴以冲突扰动国际原油走势，亚运会后终端需求逐步回升，建议等待聚酯板块逢低试多机会。
- ◆ 策略建议：PX2405合约建议观望；TA2401合约5700-5900区间交易；EG2401合约建议4000-4150区间交易；PF2312合约建议7200-7400区间交易

本周PX期价上涨

图、PX期价走势



来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年10月20日, 期货收盘价(活跃):对二甲苯(PX)为8410元/吨, 较10月13日上涨6元/吨, 增幅0.07%。

本周PTA期价下跌

图、PTA期价走势



来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年10月20日, PTA期货收盘价为5772元/吨, 较10月13日下跌6元/吨, 降幅0.1%。

本周乙二醇期价下跌

图、乙二醇期价走势



来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年10月20日, 期货收盘价(活跃合约):乙二醇为4076元/吨, 较10月13日下跌26元/吨, 降幅0.63%。

本周短纤期价下跌

图、短纤期价走势

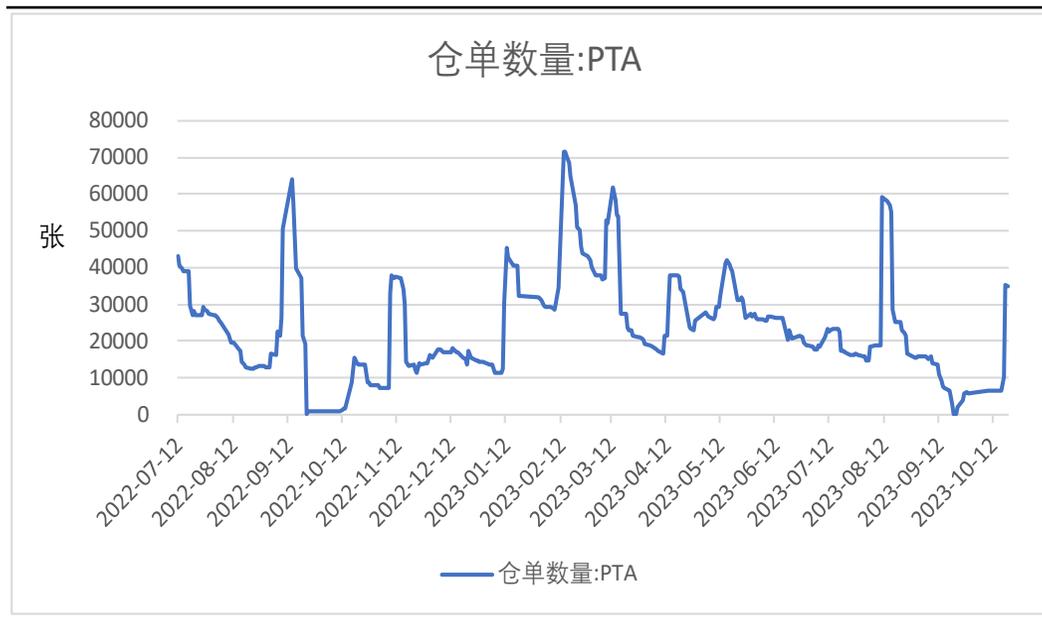


来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023年10月20日, 期货收盘价(活跃合约):短纤为7308元/吨, 较10月13日下跌18元/吨, 降幅0.25%。

本周PTA仓单增加

图、PTA仓单



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年10月20日, PTA仓单为34970张, 较10月13日增加28596张,增幅448.64%。

本周乙二醇仓单数量减少

图、乙二醇仓单



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年10月19日, 乙二醇仓单为8985手, 较10月12日减少189手,降幅2.06%。

本周短纤仓单数量增加

图、短纤仓单



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年10月20日, 短纤仓单为8827张, 较10月13日增加789张,增幅9.82%。

本周PTA持仓量增加

图、PTA持仓量



来源: 瑞达期货研究院

截至2023年10月20日, PTA持仓量为1447446手, 较10月13日增加37711手,增幅2.68%.

本周乙二醇持仓量环比增加

图、乙二醇持仓量



来源：瑞达期货研究院

截至2023年10月20日，乙二醇持仓量为522903手，较10月13日增加13958手,增幅2.74%。

本周短纤持仓量环比减少

图、短纤持仓量

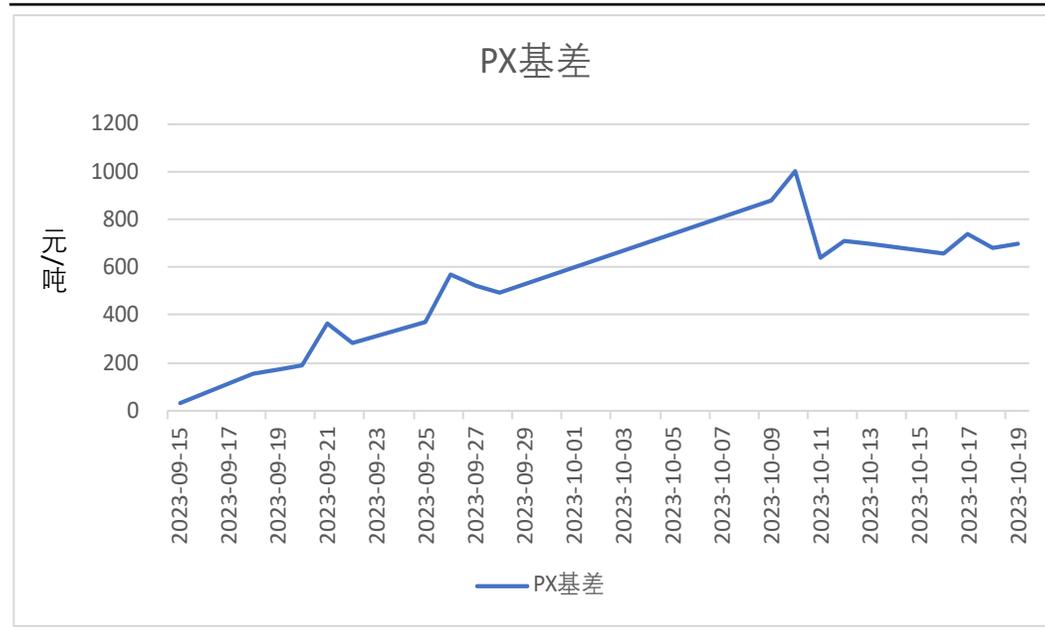


来源： 瑞达期货研究院

截至2023年10月20日，短纤持仓量为355312手，较10月13日减少49847手,降幅12.3%。

本周PX基差减少

图、PX基差

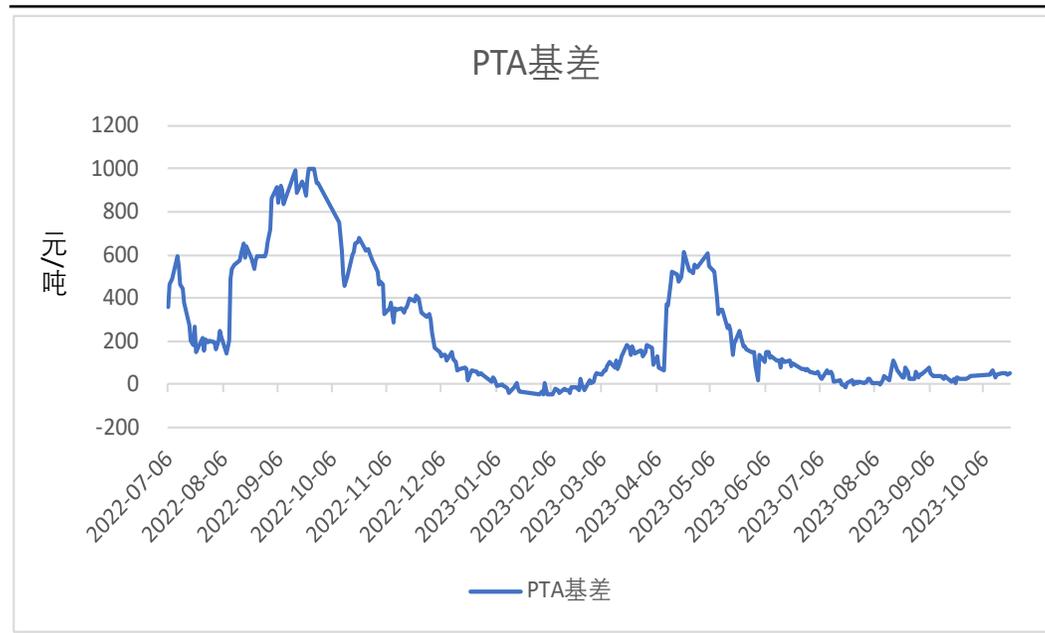


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年10月19日, PX基差为700元/吨, 较10月12日减少10元/吨,降幅1.41%。

本周PTA基差增加

图、PTA基差

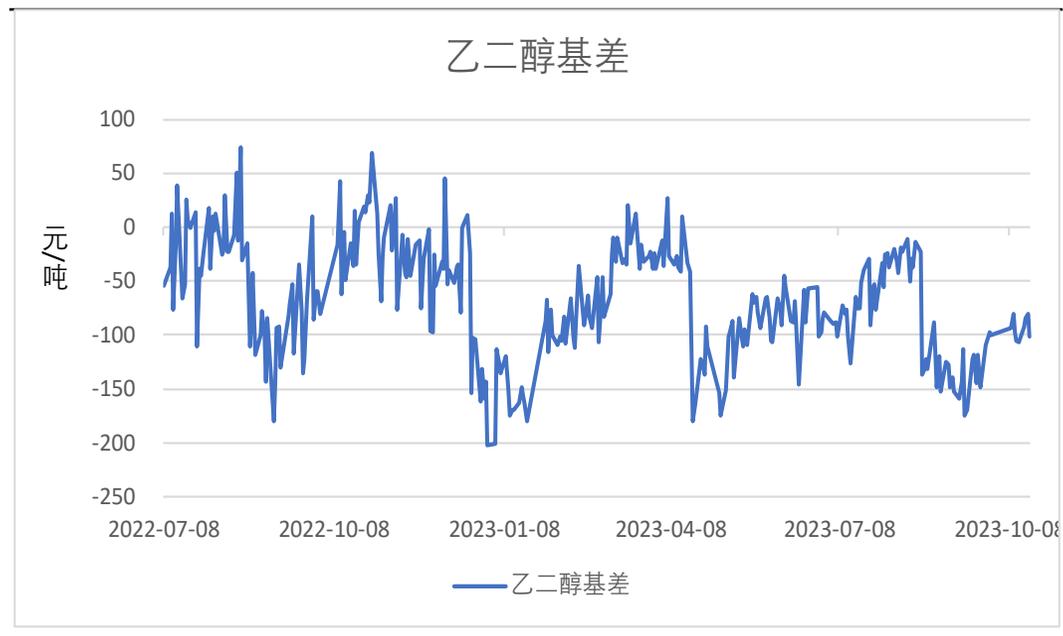


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年10月20日, PTA基差为48元/吨, 较10月13日增加6元/吨,增幅14.29%。

本周乙二醇基差增加

图、乙二醇基差



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年10月19日, 乙二醇基差为-101元/吨, 较10月12日增加5元/吨,增幅4.72%。

本周短纤基差增加

图、短纤基差

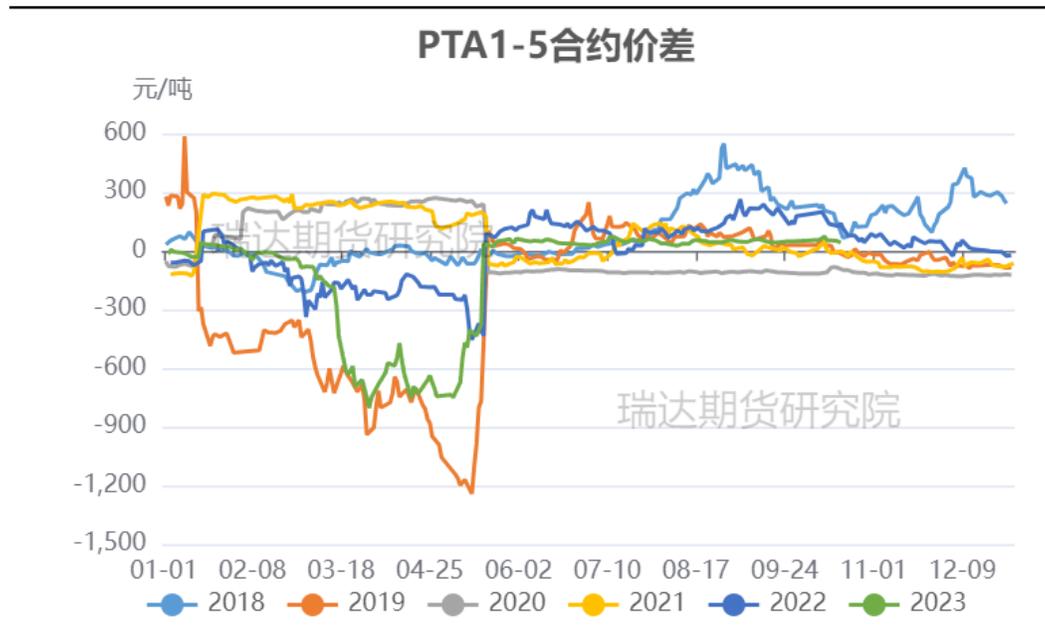


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年10月19日, 短纤基差为82元/吨, 较10月12日增加2元/吨, 增幅2.5%。

本周期PTA合约价差下跌

图、PTA近远月走势图



来源：瑞达期货研究院

截至2023-10-19,PTA1-5合约价差报44元/吨,环比下跌0.00%

本周期乙二醇合约价差下跌

图、乙二醇近远月走势图

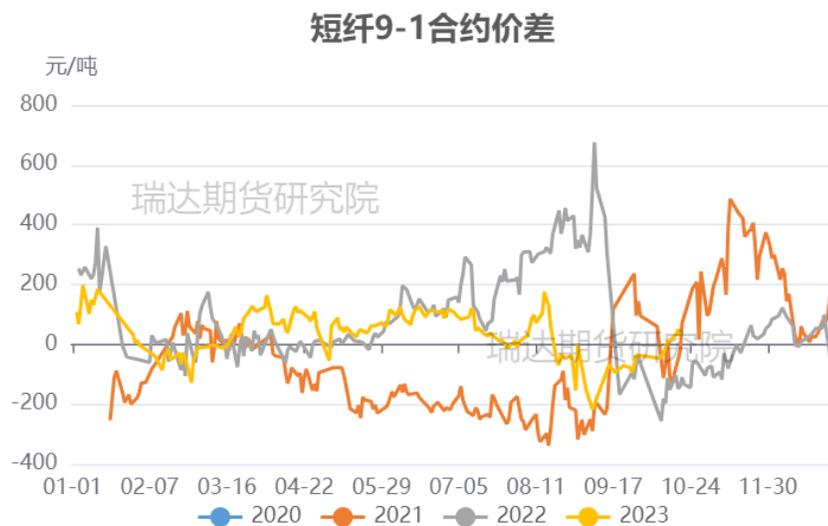


来源：瑞达期货研究院

截至2023-10-19,乙二醇1-5合约价差报-116元/吨,环比下跌13.73%

本周短纤合约价差上涨

图、短纤近远月走势图



来源: ifind 瑞达期货研究院

截至2023-10-19,短纤9-1合约价差报30元/吨,环比上涨400.00%

本周短纤盘面加工差减少

图、短纤盘面加工差



来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年10月20日, 短纤盘面加工差为1007.48元/吨, 较10月13日减少4.16元/吨, 降幅0.41%。

上游状况——本周上游原料价格涨跌互现

图、上游产品价格



来源：瑞达期货研究院

截至2023-10-20,期货结算价(连续):布伦特原油报91.5美元/桶,环比上涨0.67%期货结算价(连续):WTI原油报88.32美元/桶,环比上涨0.72%国际市场价:乙烯:CFR东北亚:中间价报881美元/吨,环比下跌0.00%现货价(中间价):石脑油:CFR日本报673美元/吨,环比上涨2.44%现货价(中间价):对二甲苯(PX):FOB韩国报1004美元/吨,环比下跌0.40%

上游状况——本周PX-石脑油价差环比减少

图、PX加工利润

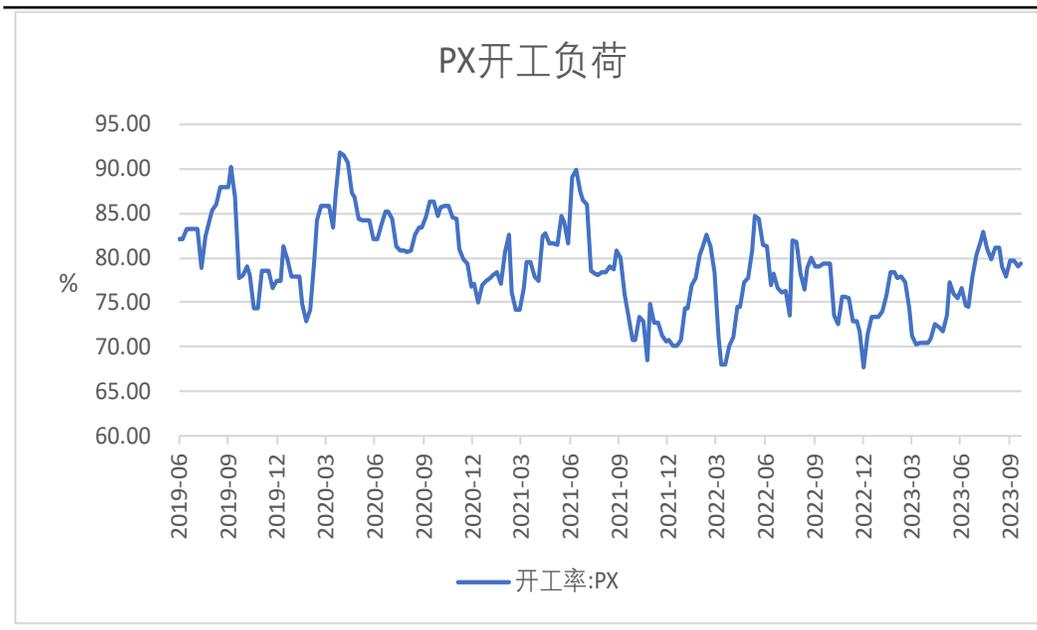


来源：wind 瑞达期货研究院

截至2023年10月19日，PX-石脑油价差为324.5美元/吨，较10月12日减少31美元/吨，降幅8.72%。

上游状况——本周PX开工负荷增加

图、PX开工率

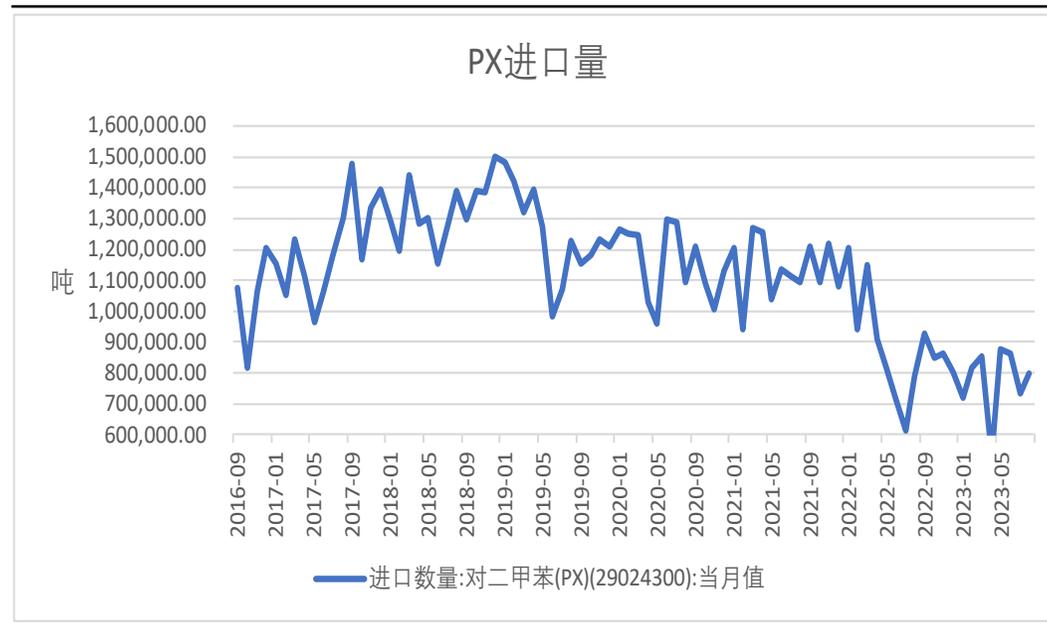


来源：隆众 瑞达期货研究院

2023年10月20日当周，国内PX开工负荷为79.35%，环比增加0.33%。

上游状况——8月PX进口量环比增加

图、PX进口量

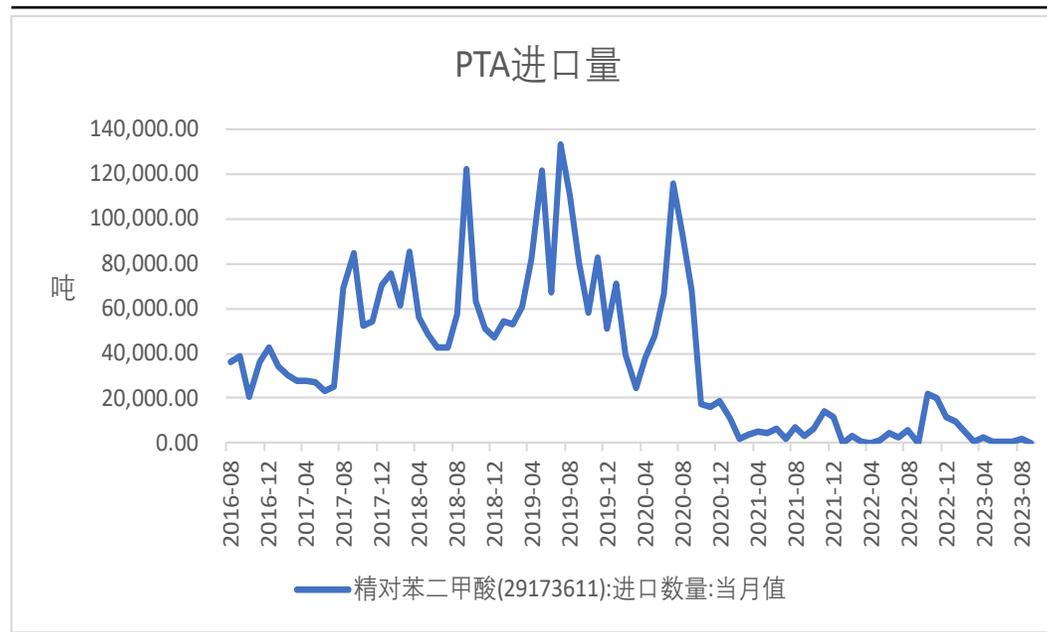


来源: wind 瑞达期货研究院

海关总署数据显示, 2023年8月, 当月PX进口量为799035.25吨, 环比增加8.92%, 同比增加1.42%。2022年1-8月, PX累计进口量6189900.31吨, 同比减少13.36%。

PTA进出口量——9月PTA进口量环比下降

图、PTA进口量

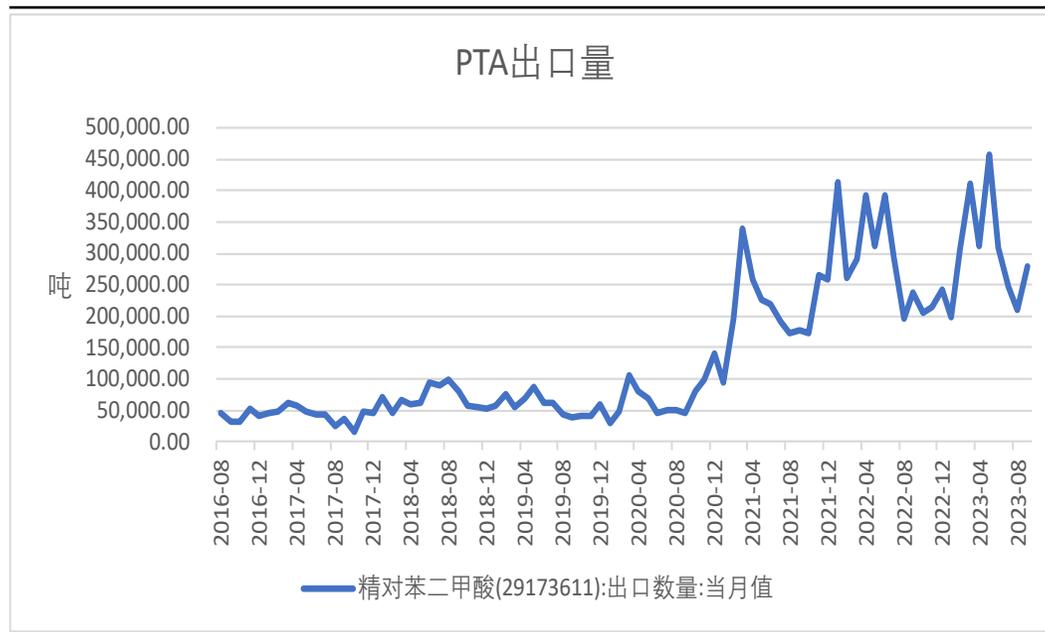


来源：海关总署 瑞达期货研究院

海关总署数据显示，2023年9月，当月PTA进口量为241.44吨，环比下降86.21%，同比增加51.62%。2023年1-9月，PTA累计进口量0吨，同比减少100%。2023年9月PTA进口量环比下降，累计进口量同比增加。

PTA进出口量——9月PTA出口量环比增加

图、PTA出口量

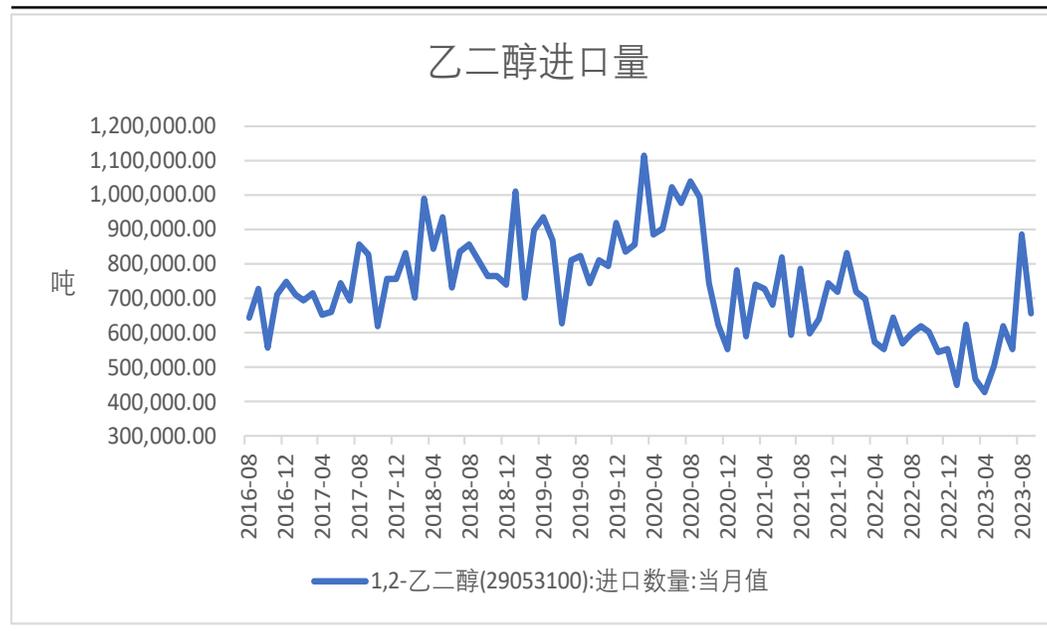


来源：海关总署瑞达期货研究院

海关总署数据显示，2023年9月，当月PTA出口量为279642.10吨，环比增加32.47%，同比增加18.16%。2023年1-9月，PTA累计出口量0吨，同比减少100%。

乙二醇进口量——9月乙二醇进口量环比下降

图、乙二醇进口量

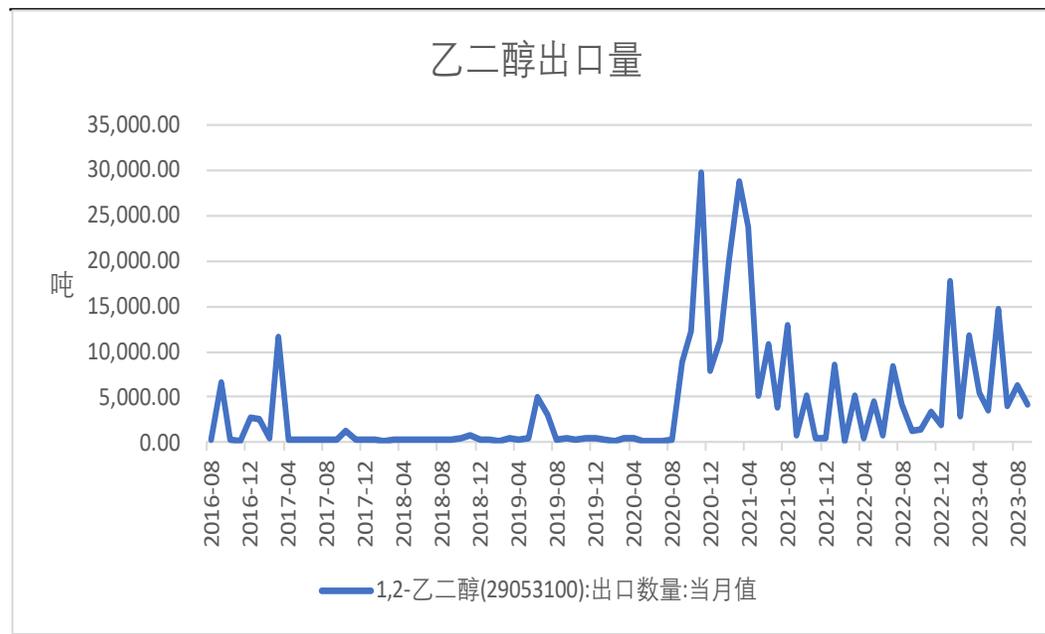


来源：海关总署 瑞达期货研究院

海关总署数据显示，2023年9月，当月乙二醇进口量为655359.08吨，环比下降25.94%，同比增加5.98%。2023年1-9月，乙二醇累计进口量0吨，同比减少100%。2023年9月乙二醇进口量环比下降，累计进口量同比增加。

乙二醇进口量——9月乙二醇出口量环比下降

图、乙二醇进口量

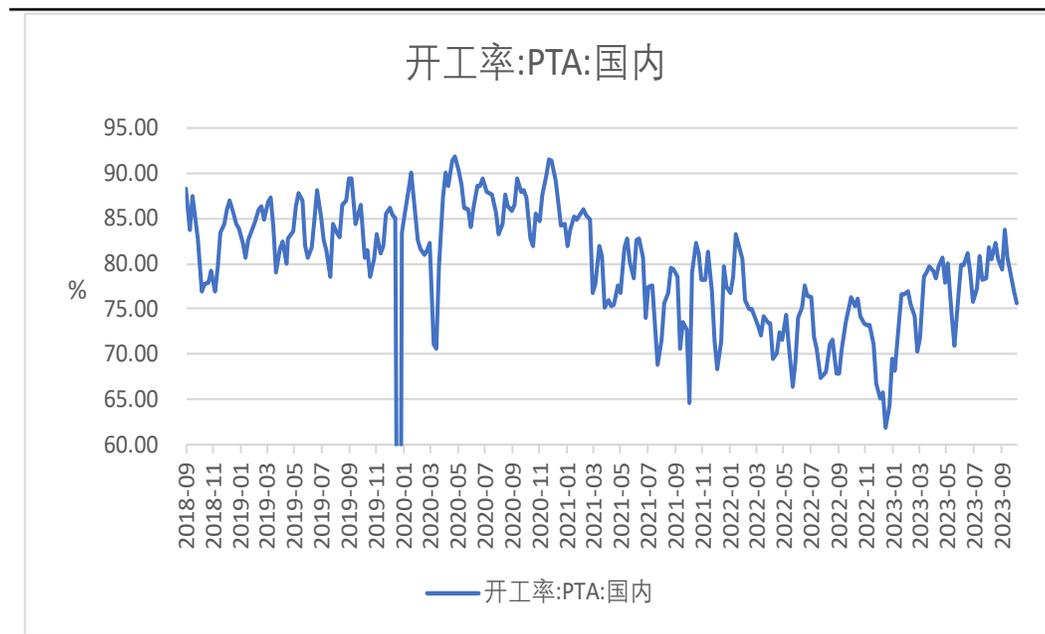


来源：海关总署 瑞达期货研究院

海关总署数据显示，2023年9月，当月乙二醇出口量为4139.26吨，环比下降33.59%，同比增加223.59%。2023年1-9月，乙二醇累计出口量0吨，同比减少100%。2023年9月乙二醇出口量环比下降，累计出口量同比增加。

供应端——本周PTA开工负荷下跌

图、PTA周开工率

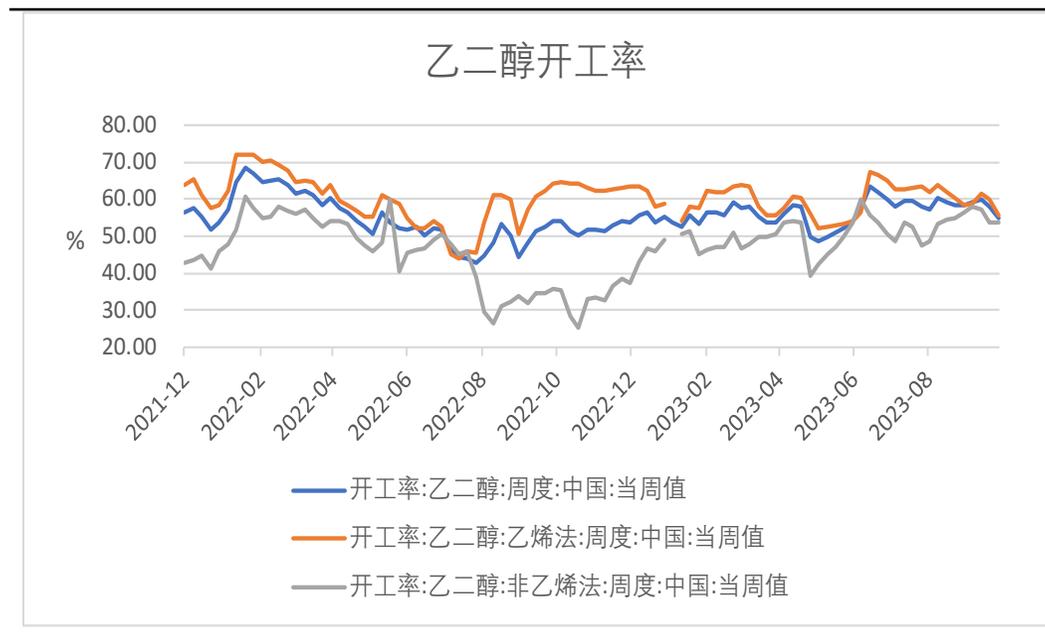


来源：隆众 瑞达期货研究院

2023年10月19日当周，国内PTA周产量为123.42万吨，环比减少1.77%；国内PTA周开工负荷为75.61%，环比减少1.38%，本周PTA开工负荷下跌。

供应端——本周乙二醇开工负荷减少

图、乙二醇周开工率



来源：隆众资讯

2023年10月20日当周，乙二醇综合开工负荷为55.01%，环比减少2.81%；一体化装置开工负荷为55.77%，环比减少4.15%；煤制装置开工负荷为53.52%，环比减少0.15%。

PTA库存——8月PTA社会库存环比增加

图、PTA社会库存

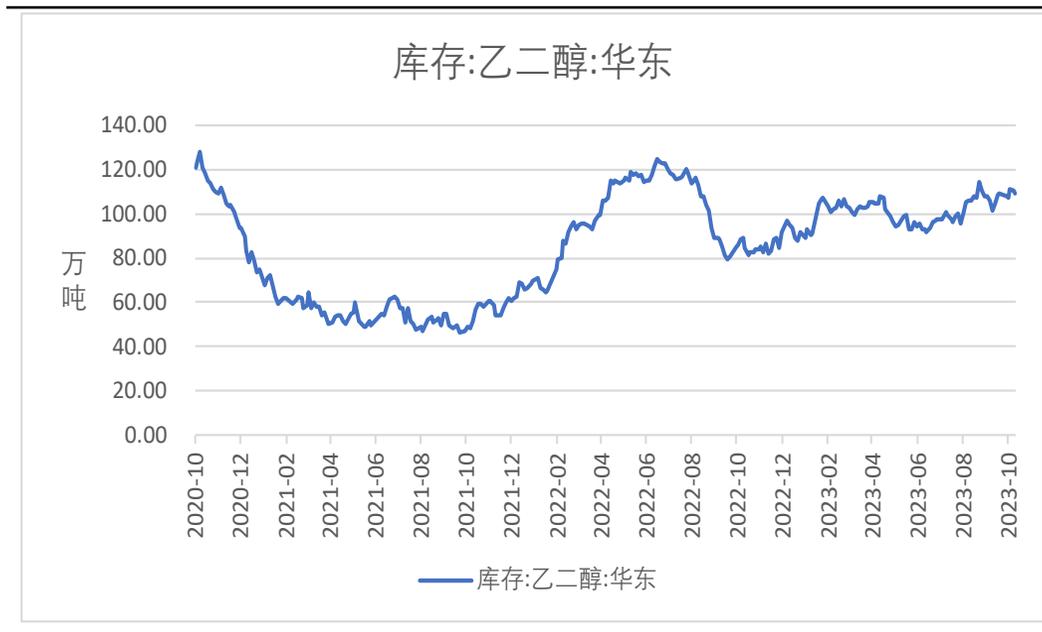


来源：隆众资讯

2023年8月，PTA社会库存量为360.05万吨，环比增加5.9%。

乙二醇库存——本周乙二醇港口库存减少

图、乙二醇港口库存

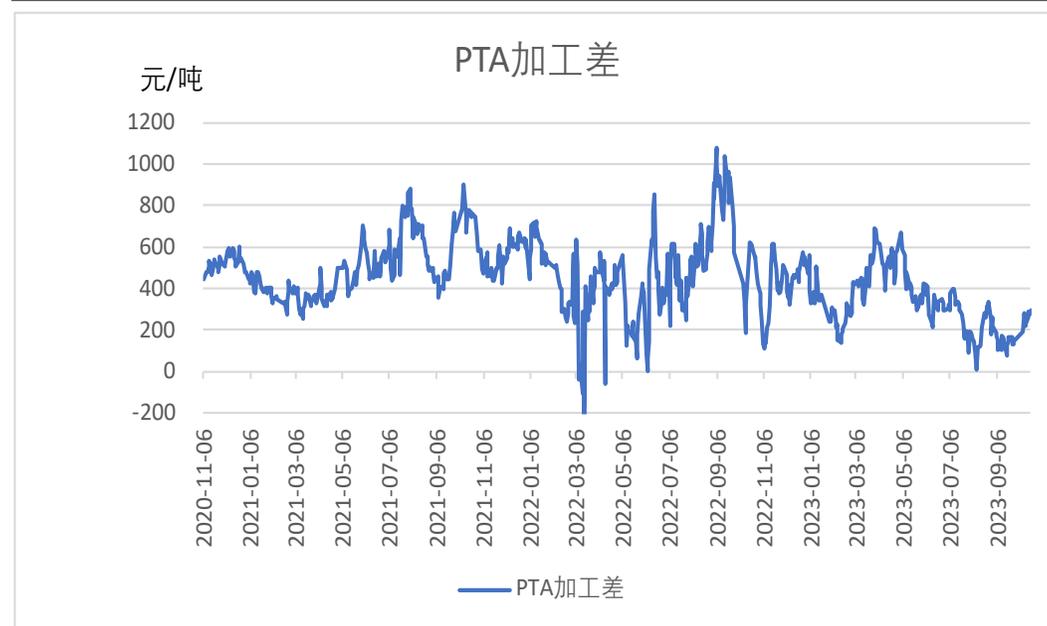


来源: Wind 瑞达期货研究院

2023年10月19日当周, 乙二醇港口库存为109.31万吨, 较10月12日减少1.94万吨, 降幅1.77%, 周内港口去库。

PTA加工利润——本周PTA加工差增加

图、PTA加工利润

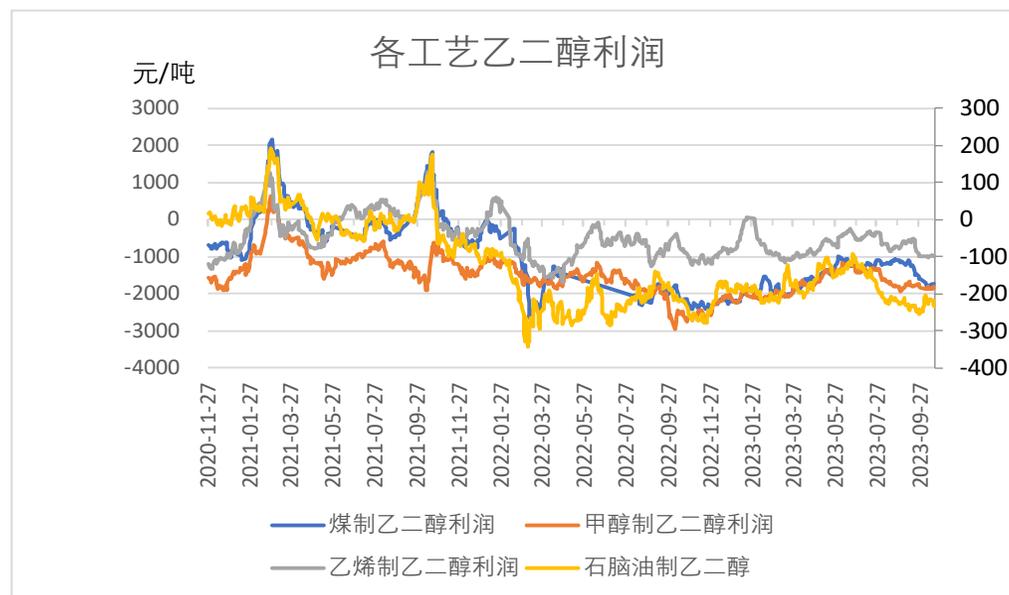


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年10月19日, PTA加工差为291.41元/吨, 较10月12日增加72.61元/吨,增幅33.19%。

乙二醇利润——本周乙二醇装置利润涨跌互现

图、乙二醇利润走势

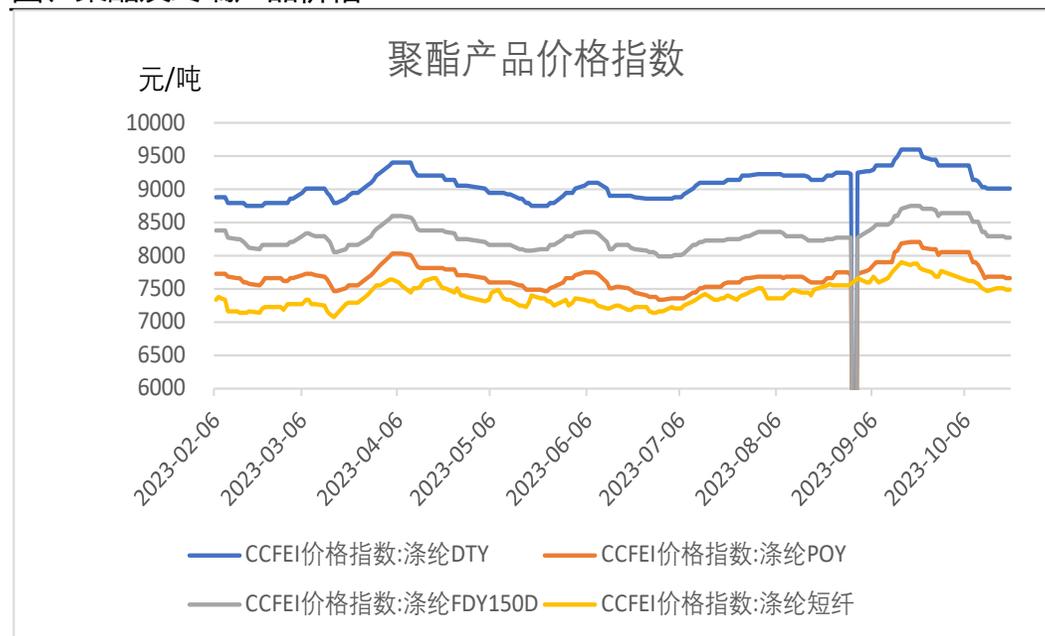


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至2023年10月19日，煤制乙二醇利润为-1744.4元/吨，较10月12日减少139.2元/吨，降幅7.8%；甲醇制乙二醇利润为-1835.75元/吨，较10月12日减少3.5元/吨，降幅0.19%；乙烯制乙二醇利润为-1002.93元/吨，较10月12日减少10.65元/吨，降幅1.07%；石脑油制乙二醇利润为-233.92美元/吨，较10月12日增加19.67元/吨，增幅9.13%。

需求端——本周聚酯及终端产品价格环比持平

图、聚酯及终端产品价格

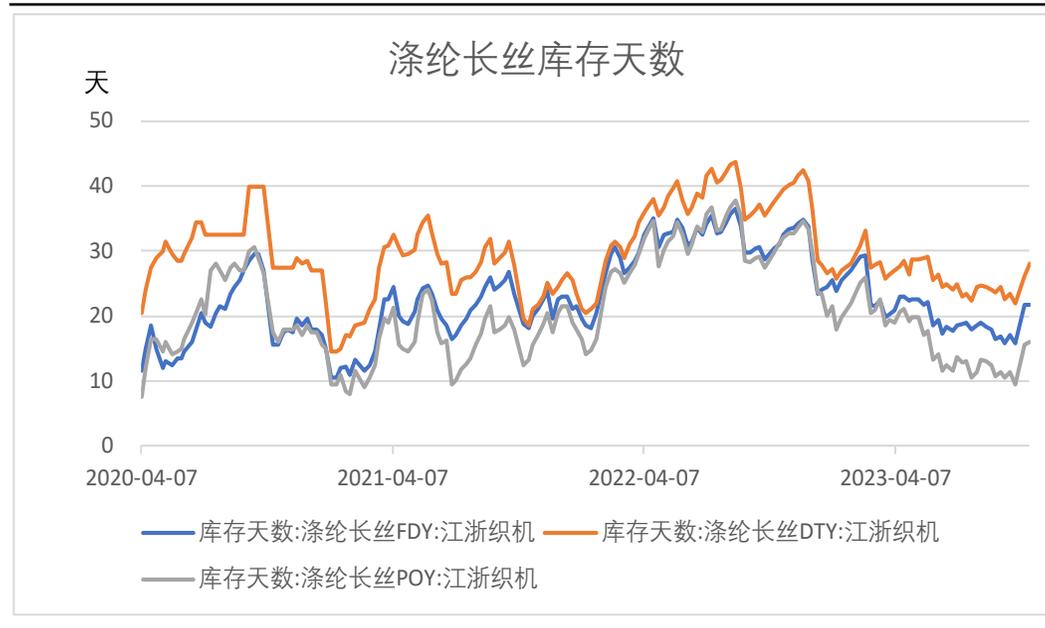


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年10月20日, CCFEI价格指数:涤纶DTY为9000元/吨, 较10月13日持平; CCFEI价格指数:涤纶POY为7660元/吨, 较10月13日减少15元/吨,降幅0.17%;CCFEI价格指数:涤纶FDY150D为8280元/吨, 较10月13日减少20元/吨,降幅0.22%; CCFEI价格指数:涤纶短纤为7480元/吨, 较10月13日增加13.33元/吨,增幅0.15%

需求端——本周终端原料成品库存天数减少

图、终端原料库存天数

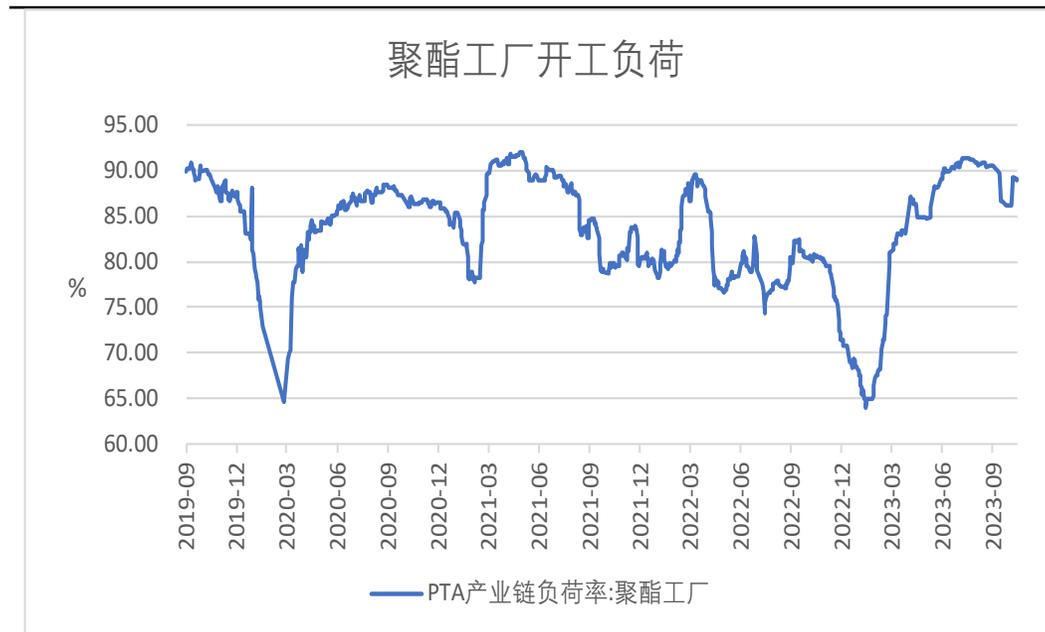


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年10月19日, 库存天数:涤纶长丝FDY:江浙织机为21.6天, 较10月12日减少0.1天,降幅0.46%; 库存天数:涤纶长丝DTY:江浙织机为28.1天, 较10月12日增加1.9天,增幅8.76%;库存天数:涤纶长丝POY:江浙织机为15.9天, 较10月12日增加0.3天,增幅1.38%。

需求端——本周聚酯开工负荷增加

图、聚酯开工率

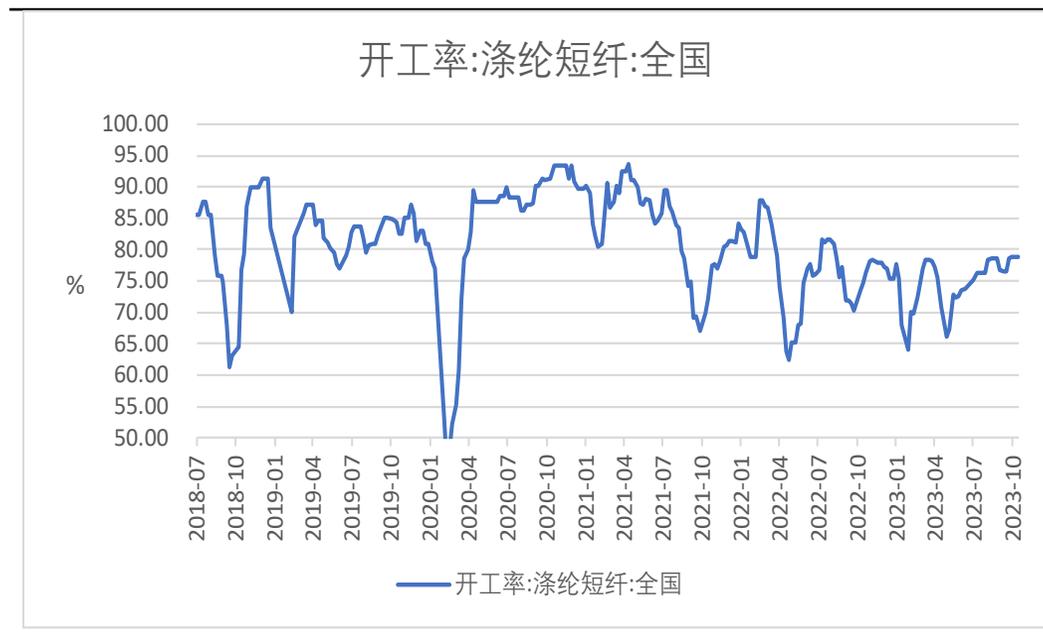


来源: wind 瑞达期货研究院

2023年10月20日当周，国内聚酯周产量为135.07万吨，环比增加0.8%；国内聚酯周开工负荷为88.9%，环比减少0.41%。

需求端——本周短纤开工负荷持平

图、短纤开工率

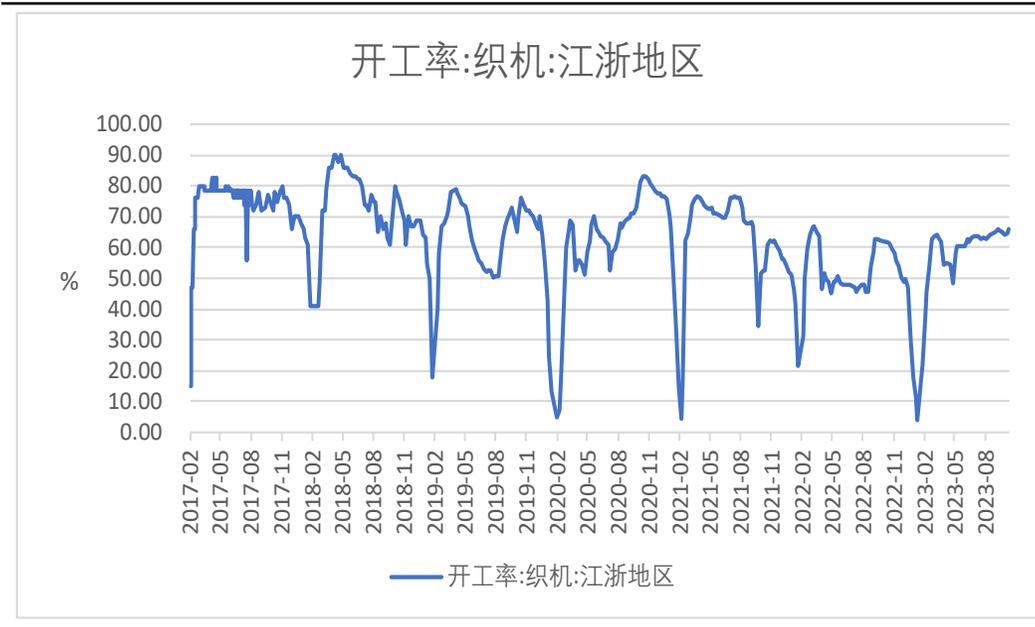


来源: ifind 瑞达期货研究院

2023年10月19日当周, 短纤开工负荷为78.9%, 环比持平0%。

需求端——本周江浙织造开机率环比增加

图、江浙织造开机率



来源: WIND 隆众资讯

2023年10月19日当周, 江浙地区化纤织造综合开工率为65.98%, 环比增加1.15%。

需求端——本周短纤现货加工差增加

图、短纤加工差

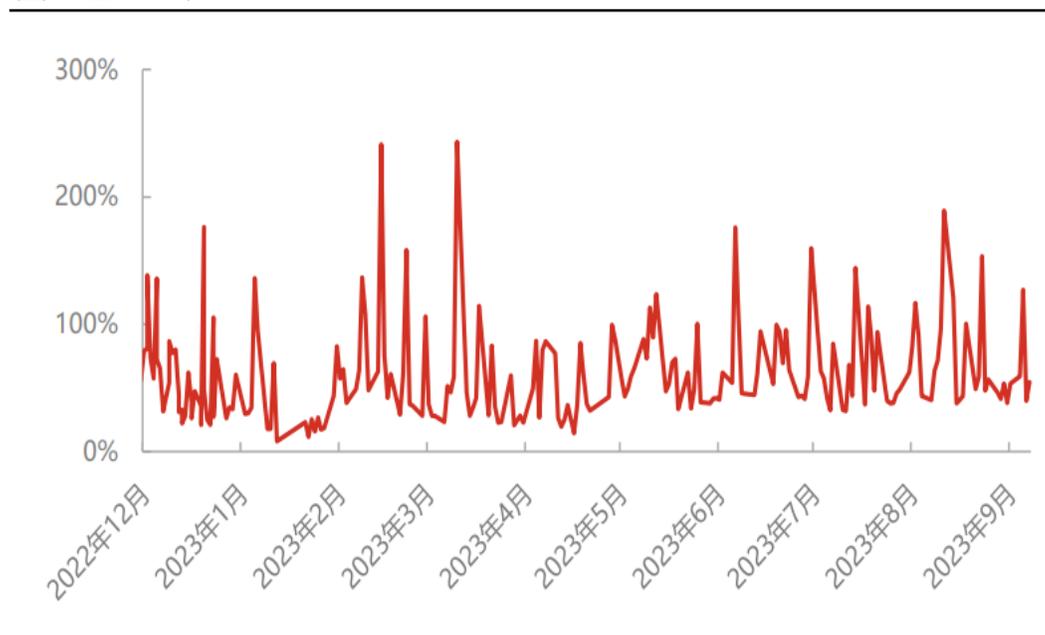


来源: wind 瑞达期货研究院

截至2023年10月19日, 短纤加工差为1101.27元/吨, 较10月12日增加13.35元/吨,增幅1.23%。

需求端——本周短纤产销气氛升温

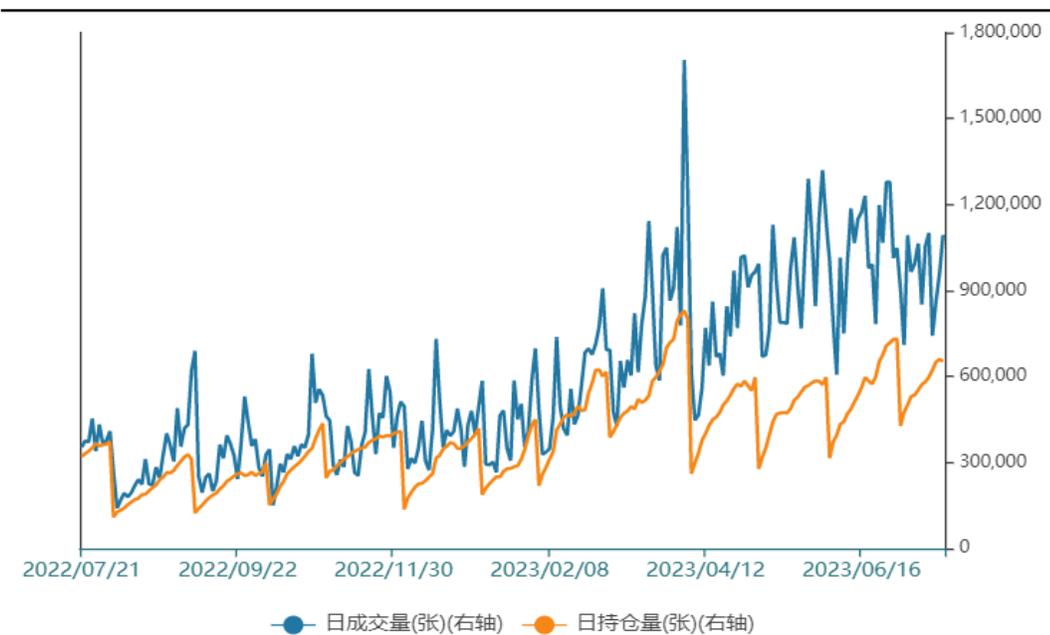
图、短纤产销率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

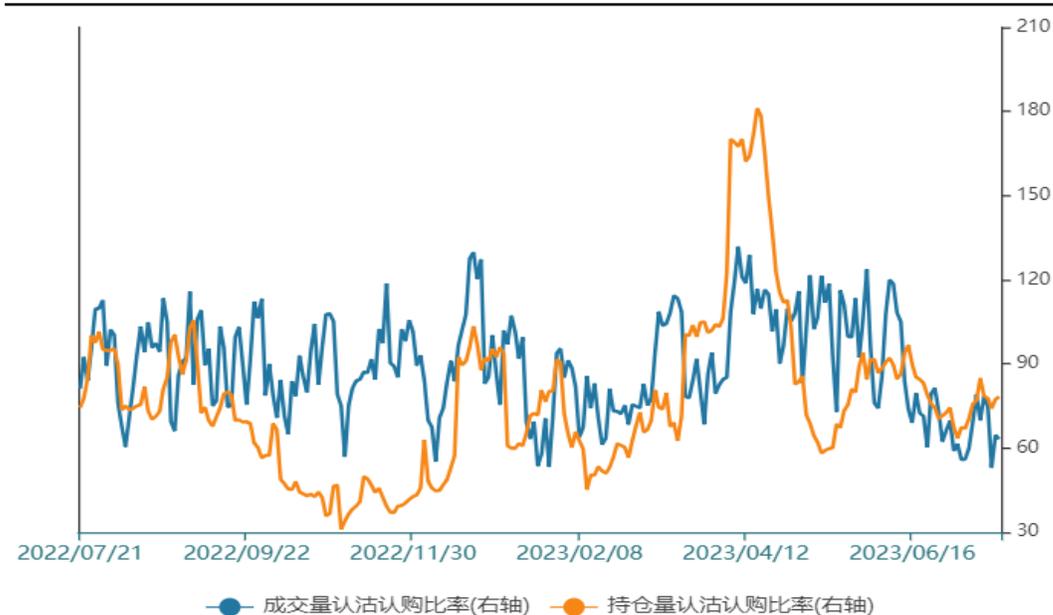
本周期涤纶短纤工厂平均产销率为 66.85%，环比提升 19.63%。周内下游刚需补库。

图、日认沽认购期权成交量



来源: WIND

图、持仓量/成交量认沽认购比率



来源: WIND

9月化工板块整体偏强震荡, 期权市场认沽认购成交量比有所上升, 市场情绪转为乐观; 做多情绪有所增加, 沽购比持仓量环比有所上升。

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尝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。