

能化组

TA 高位上涨受限 EG 低位偏强震荡

电话: 0571-87923821

邮编: 310000

地址: 杭州市下城区万寿亭 13 号

网址 <http://www.zjncf.com.cn>

相关报告

TA 商品回暖上涨 EG 商品回暖上涨
2023-09-01

TA 成本下跌走弱 EG 原料下跌走弱
2023-08-25

TA 成本助推上涨 EG 原料分化震荡
2023-08-18

TA 预期变差下跌 EG 宏观转弱下跌
2023-08-11

TA 成本助推上涨 EG 宏观改善上涨
2023-08-04

一、行情回顾

上周 PTA 下跌, 期货主力收盘 6024, -140; 主力基差 45, -10

上周 MEG 上涨, 期货主力收盘 4266, +34; 主力基差-148, -8

二、行情分析:

PTA: 上周成本端上涨, 尽管美联储立场偏鹰, 加息预期有所提升。美国经济数据显示紧缩周期持续。但 OPEC+超预期延长减产时间, 供应端持续收紧使得下半年原油价格重心偏强。从 PX 情况来看, 本周国内部分装置出现负荷波动, 但整体供需层面并无过多变化。价格跟随原油震荡为主。周内 PX 价格自高位回调至 1092 美元/吨。周均 PXN 小幅上涨至 427 美元/吨。周内虽然成本上涨, 但国内氛围转弱, 且高位套保需求增加, 下半周 PTA 期货价格高位回落, 现货价格跟随走低。从 PTA 基本面来看供应恢复超预期, 嘉兴石化重启, 福海创预计提负, 亚运会聚酯减产较预期有增加, 供需转弱, 供应商出货积极, 现货基差转弱, 加工差维持低位。下半周随着 PTA 价格走低, 聚酯买盘逢量跟进, 周内现货 PTA 基差从 01+55 下降至 01+45, 部分偏低在 01+40。

MEG: 本周乙二醇走势相对坚挺, 市场情绪受商品市场影响为主。成本端来看, 周内原油以及煤炭价格均有所上涨, 价格重心下方整体支撑较强。但是乙二醇整体库存高位运行且中长线累库预期依旧存在, 乙二醇向上驱动不强, 高位市场整体出货意向偏浓, 贸易商多短线操作为主。

三、展望与操作建议:

原油: 市场对供应趋紧的担忧超过了对全球经济需求的担忧, 欧美原油期货上涨至九个月高点。本周需重点关注以下报告的发布, 周二 EIA 发布 9 月《短期能源展望》, OPEC 发布 9 月《石油市场月度报告》, 周三 IEA 将发布 9 月《石油市场月度报告》。短期内油价大概率仍将是宽幅偏强震荡。

PTA: 沙特延长额外减产期限继续带来利好支撑, 且俄罗斯表示削减供应的立场坚定, 国际油价上涨。PXN 在 406 美元/吨, 现货 TA 加工差 112 元/吨, TA 负荷在 83.5%附近; 织造负荷暂稳, 聚酯负荷稳定在 92.9%附近。原油偏强, TA 供需短期不差, 但中期压力较大, PTA 价格暂时跟随原料端震荡。

MEG: MEG 各工艺亏损, 但 MEG 负荷回升至 66.81%附近, 上周港口略微去库; 聚酯负荷稳定在 92.9%附近; 原油震荡, 动煤现货震荡, 东北亚乙烯上涨, 原料端回暖, 且 MEG 库存高位, 但绝对价格低位, 短期 EG 偏强震荡。

四、风险点:

1. 聚酯负荷超预期下降

一、数据中心

2023-09-08	指标	单位	数值	较上一日变化	周度变化
期货	布油收盘价	美元/桶	90.65	0.73	2.10
	TA主力收盘	元/吨	6024	-58	-140
	TA基差	元/吨	45	0	-10
	TA主力月差	元/吨	46	2	-10
	EG主力收盘	元/吨	4266	34	34
	EG基差	元/吨	-148	-1	-8
	EG主力月差	元/吨	-104	8	2
现货	汇率	人民币/美元	7.215	0.0164	0.0362
	石脑油	美元/吨	686	-1	20.0
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	825	5	-5
	PX CRF 台湾	美元/吨	1092	-14	-4
	聚合成本	元/吨	6560	-101	-114
	半光切片	元/吨	7035	-20	100
	水瓶片	元/吨	7042	-43	-97
	POY 150/48	元/吨	7885	0	205
	FDY 150/96	元/吨	8445	0	205
	DTY 150/48	元/吨	9260	5	180
	短纤 1.4D	元/吨	7665	-20	-15
	长丝7天平均产销	%	48	-31	-30
	石脑油裂解	美元/吨	3	-6	4
利润	PXN价差	美元/吨	406	-13	-24
	TA现货加工费	元/吨	112	-62	-158
	EG油制利润	美元/吨	-232	3	-16
	切片利润	元/吨	125	81	214
	瓶片利润	元/吨	-318	58	17
	POY利润	元/吨	175	101	319
	FDY利润	元/吨	335	101	319
	DTY利润	元/吨	175	5	-25
	短纤利润	元/吨	5	81	99
	PX开工率	%	80.5		0.1
开工	TA开工率	%	83.5		1.7
	EG整体开工率	%	66.8		0.6
	EG煤制开工率	%	64.4		-0.5
	聚酯开工	%	92.9		0.2
	涤纶开工	%	85.0		-2.0
	瓶片开工	%	85.3		-0.5
	江浙加弹开工	%	83.0		5.0
	江浙织造开工	%	77.0		5.0

库存	TA仓单	张	13885	-2010	-1782
	EG仓单	张	10086	-140	-3305
	POY库存_江浙	天	13.1		1.5
	FDY库存_江浙	天	12.8		-2.0
	DTY库存_江浙	天	28.1		-3.7
	涤短库存_江浙	天	13.0		1.0
	瓶片库存	天	12.5		-1.5
	织造原料	天	13.0		0.0
	坯布库存_盛泽	天	33.6		0.0

二、图表中心

PTA:

图 1: 布伦特原油收盘价 单位: 美元/桶



数据来源: 新世纪期货、CCF

图 3: 石脑油裂解价差 单位: 美元/吨



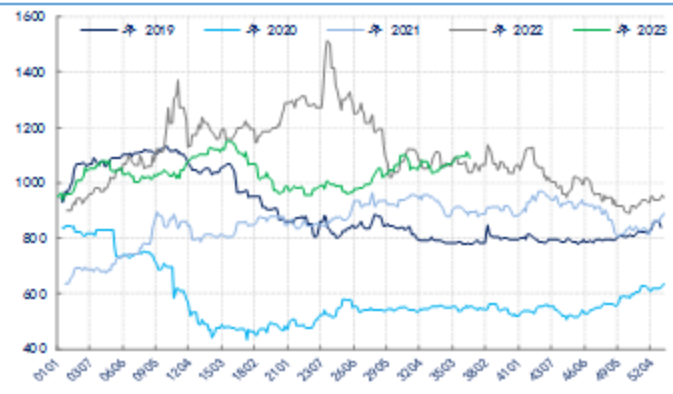
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 2: 石脑油 CIF 日本 单位: 美元/吨



数据来源: 新世纪期货、CCF

图 4: PX CFR 台湾 单位: 美元/吨



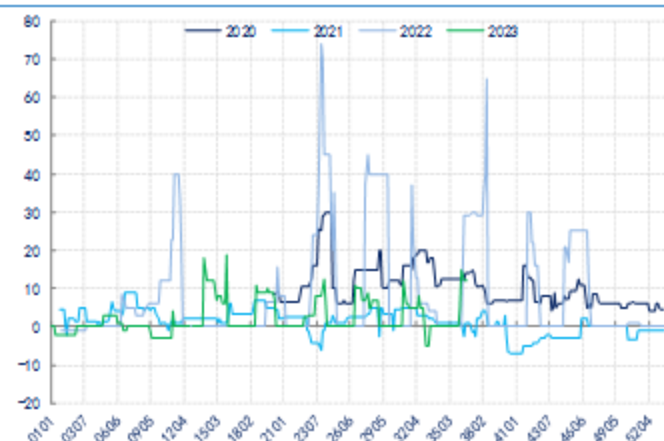
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 5: PXN 价差 单位: 美元/吨



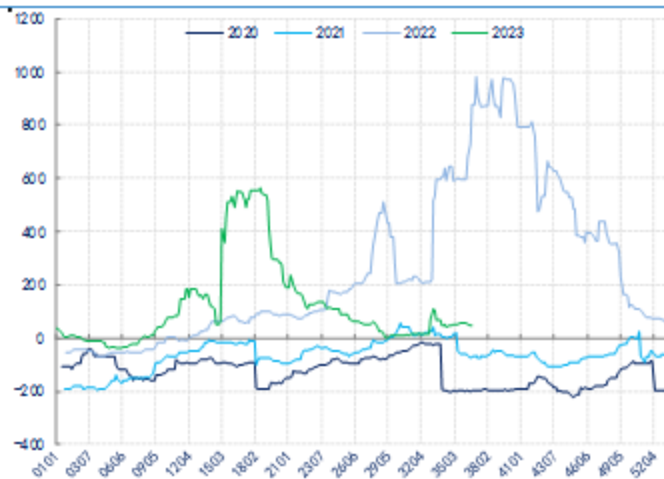
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 7: PX 近远月价差 单位: 美元/桶



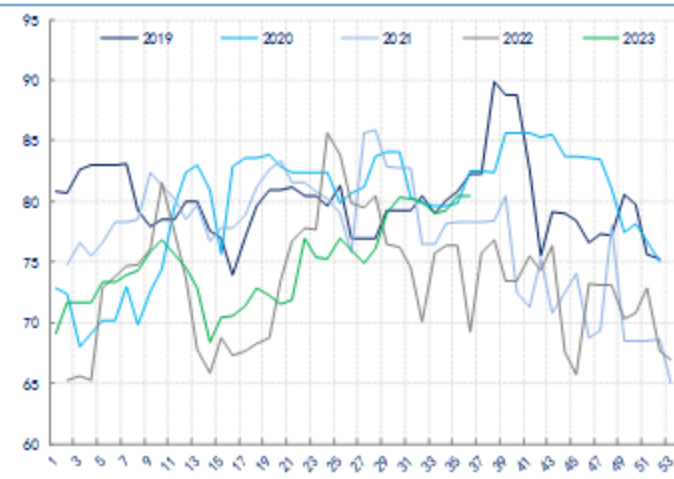
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 9: PTA 基差 单位: 美元/吨



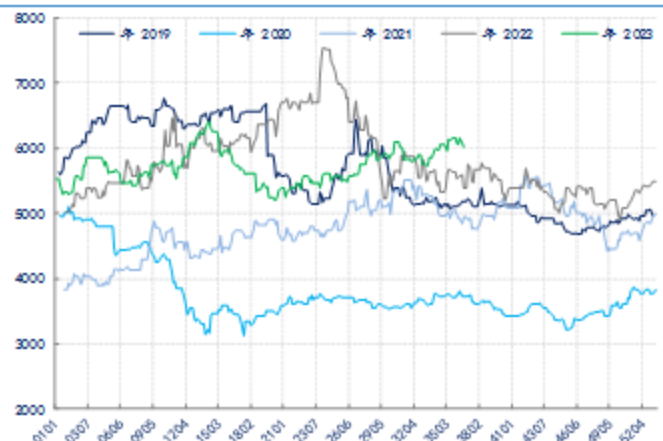
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 6: PX 开工率 单位: %



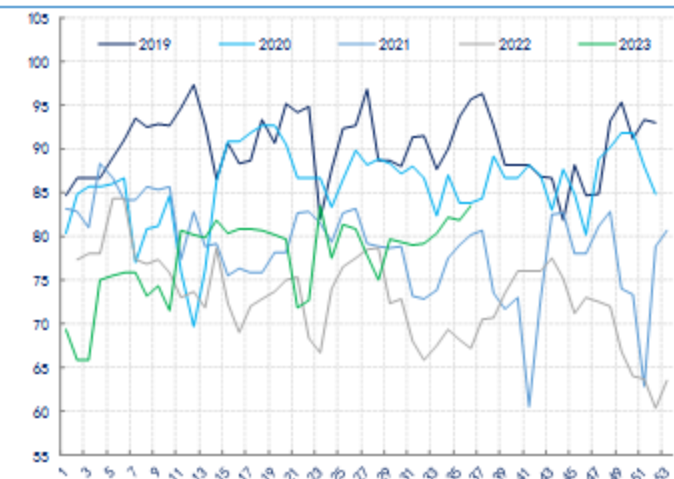
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 8: PTA 主力收盘价 单位: 元/吨



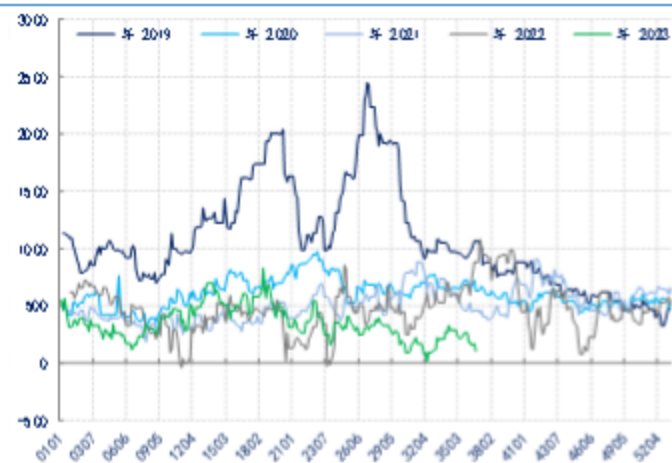
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 10: PTA 开工率 单位: %



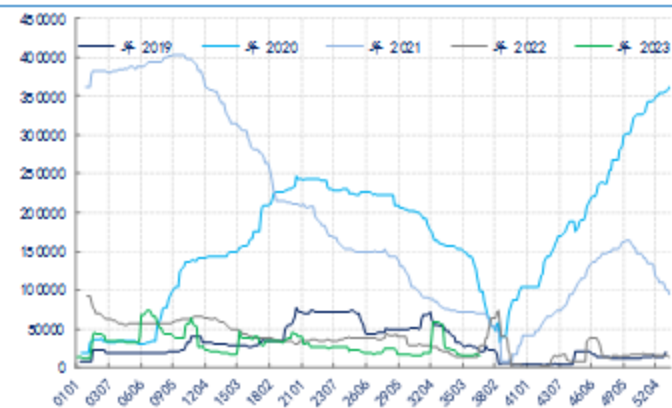
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 11: PTA 加工差 单位: 元/吨



数据来源: 新世纪期货、CCF

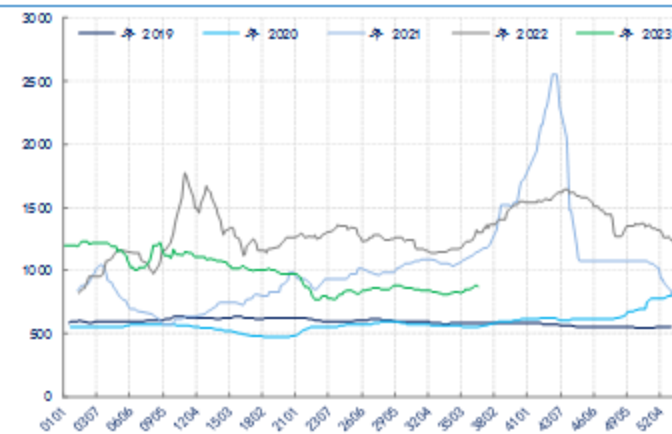
图 13: PTA 仓单 单位: 张



数据来源: 新世纪期货、CCF

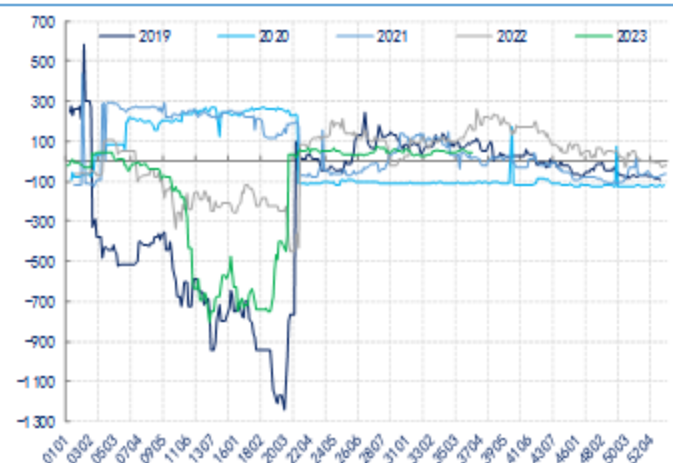
MEG:

图 15: 动力煤指数 单位: 点



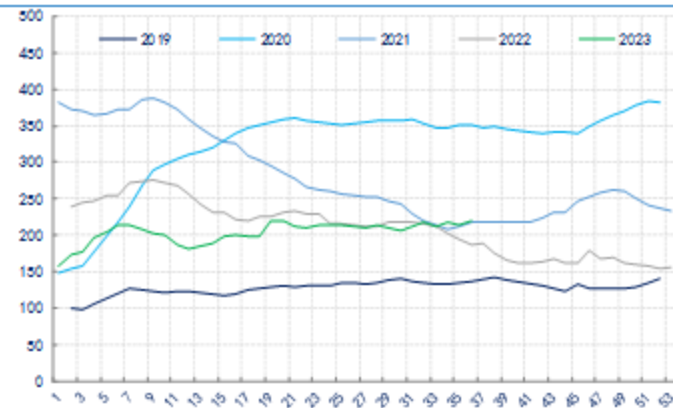
数据来源: 新世纪期货、wind

图 12: PTA 主力月差 单位: 元/吨



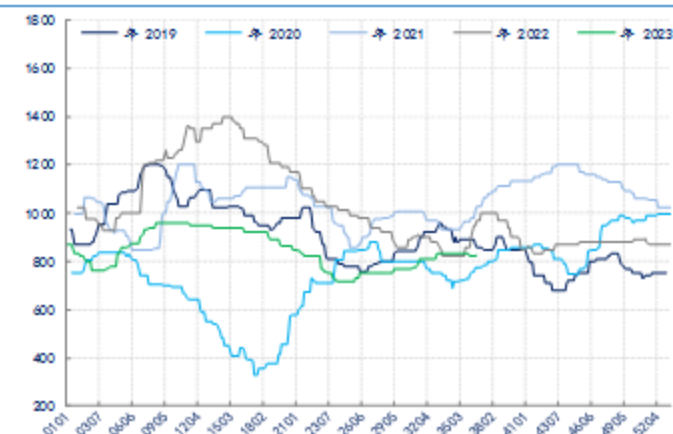
数据来源: 新世纪期货

图 14: PTA 社会库存 单位: 万吨



数据来源: 新世纪期货

图 16: 东北亚乙烯 CFR 单位: 美元/吨



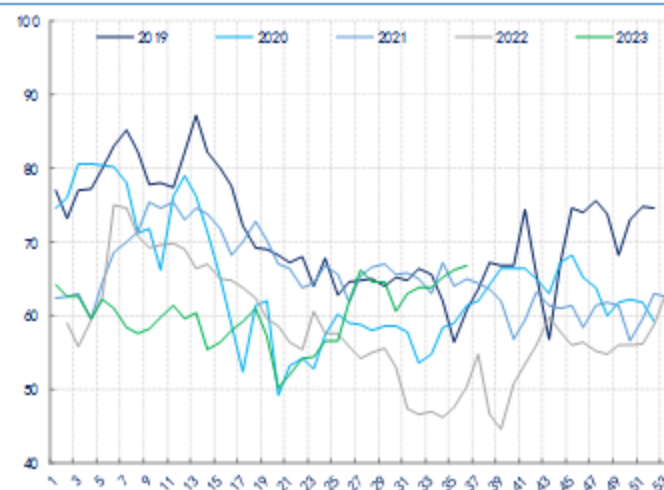
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 17: EG 主力合约收盘价 单位: 元/吨



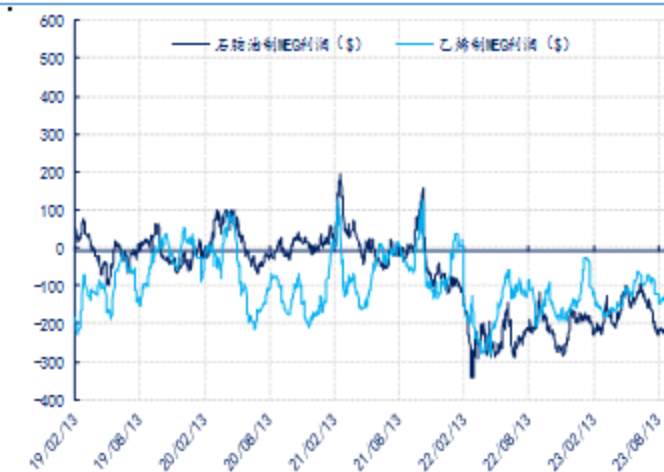
数据来源: 新世纪期货

图 19: EG 整体开工率 单位: %



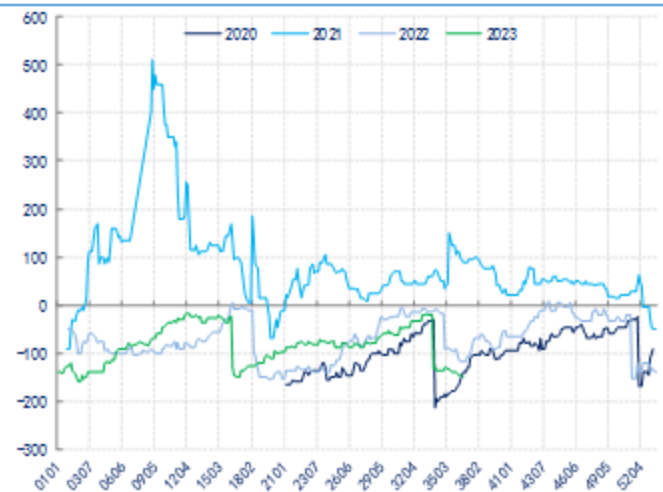
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 21: EG 石脑油制和乙烯制利润 单位: 美元/吨



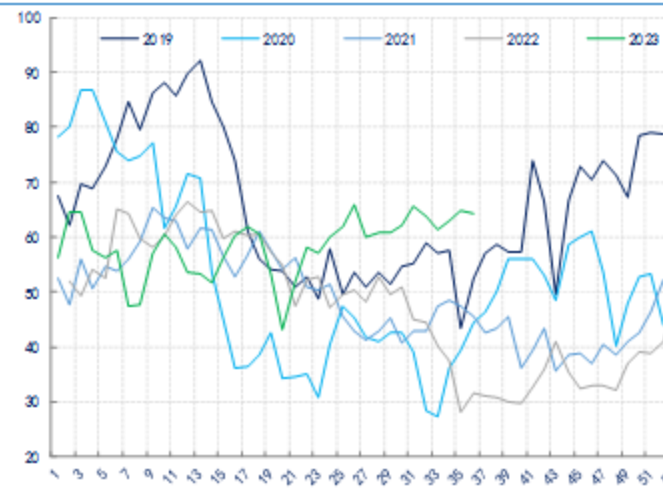
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 18: EG 基差 单位: 元/吨



数据来源: 新世纪期货、CCF

图 20: EG 煤制开工率 单位: %



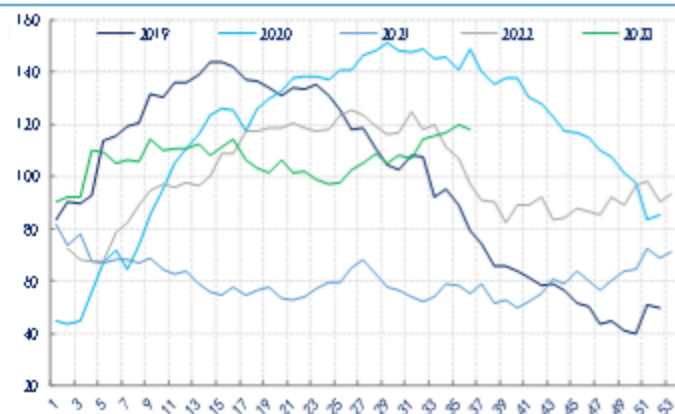
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 22: EG 煤制毛利润和甲醇制利润 单位: 元/吨



数据来源: 新世纪期货、CCF

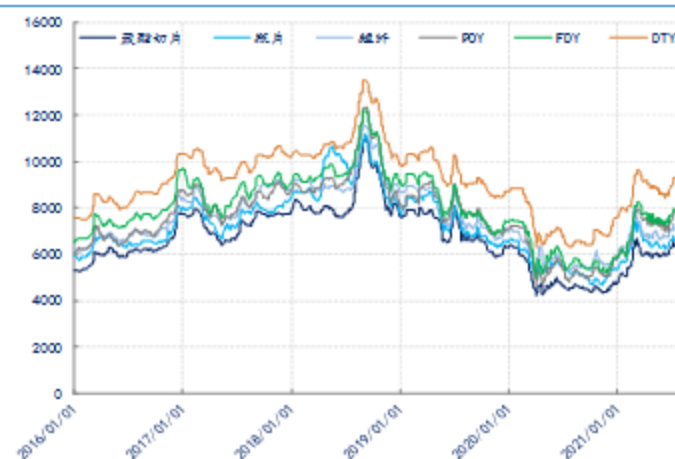
图 23: EG 港口库存 单位: 万吨



数据来源: 新世纪期货、CCF

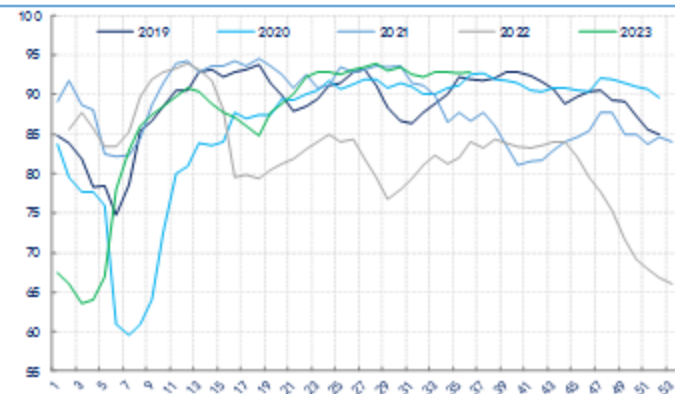
聚酯:

图 25: 聚酯价格 单位: 元/吨



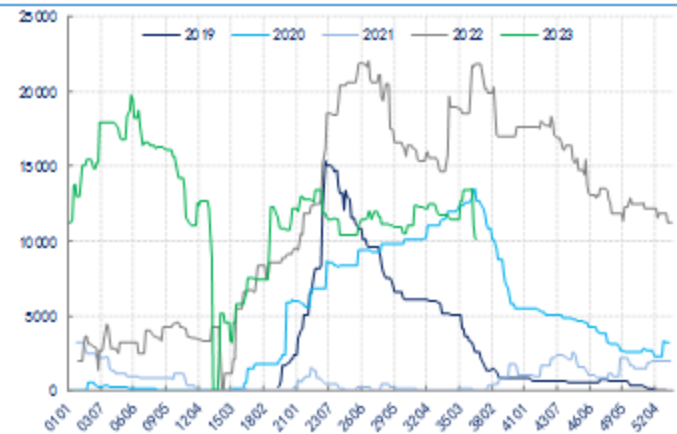
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 27: 聚酯负荷 单位: %



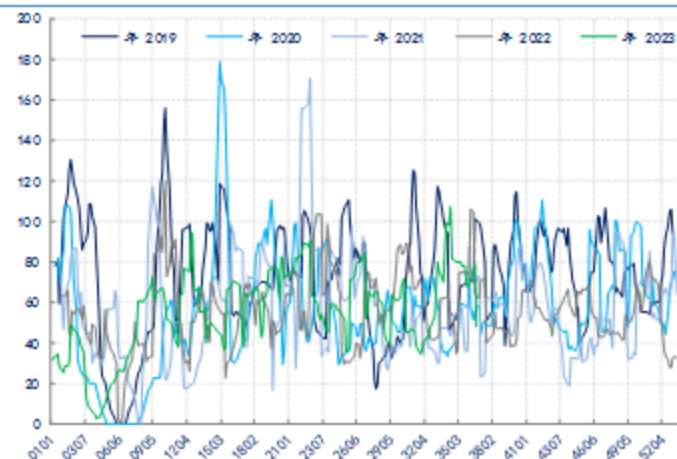
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 24: EG 仓单 单位: 张



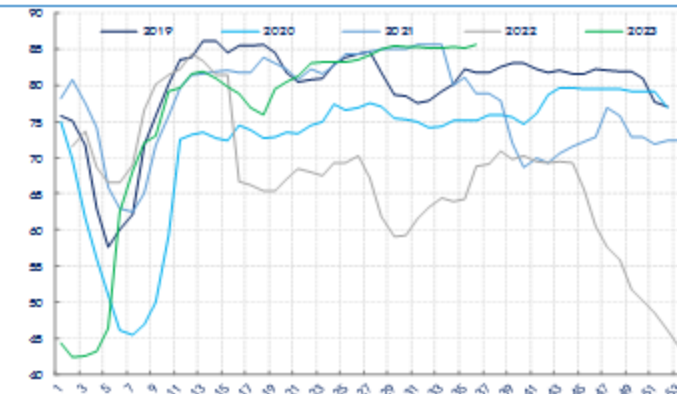
数据来源: 新世纪期货

图 26: 长丝 7 天平均产销 单位: %



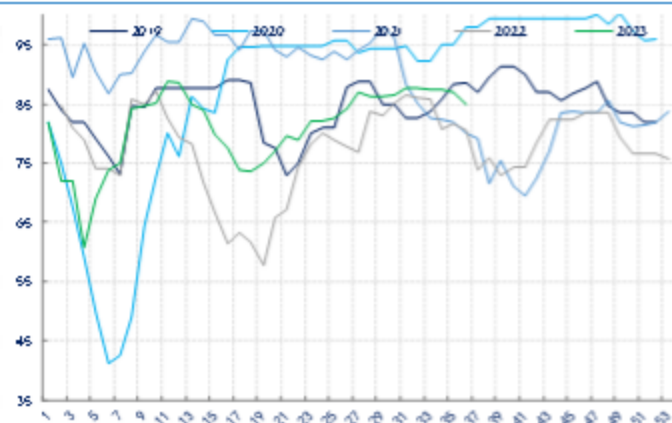
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 28: 长丝负荷 单位: %



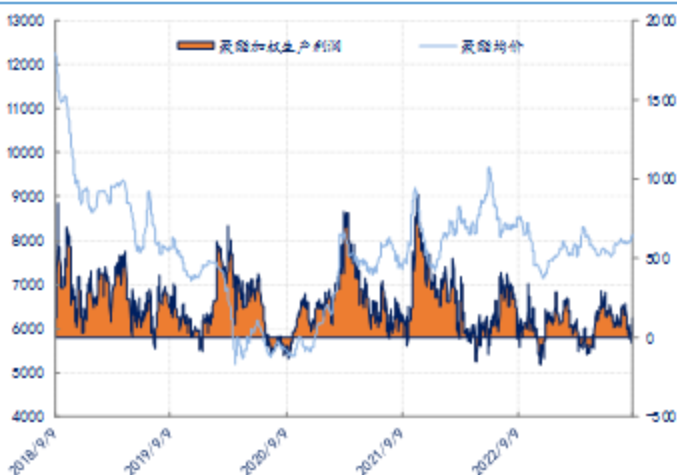
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 29: 短纤负荷 单位: %



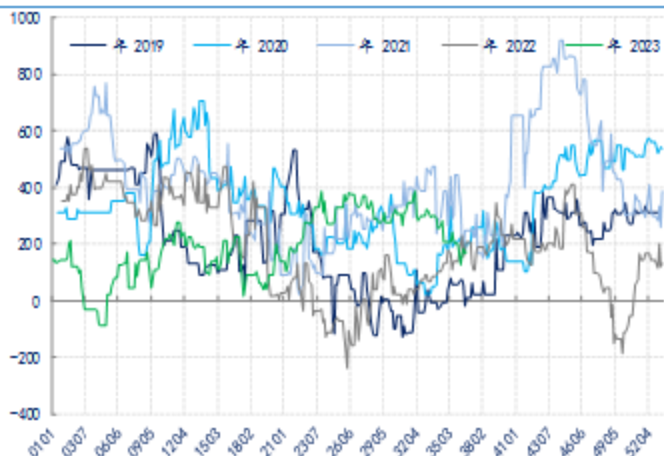
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 31: 聚酯均价和利润 单位: 元/吨



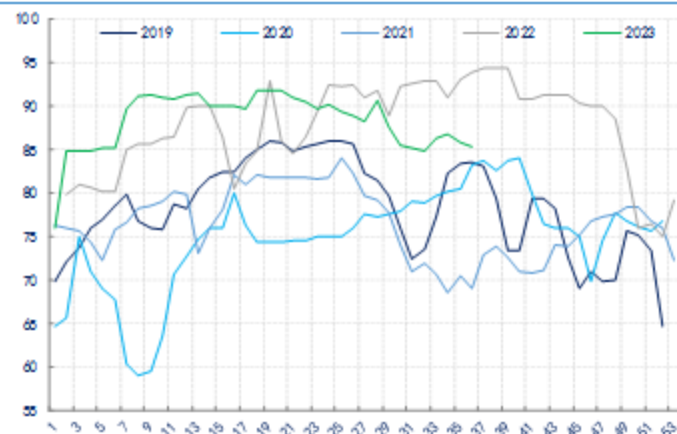
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 33: DTY 利润 单位: 元/吨



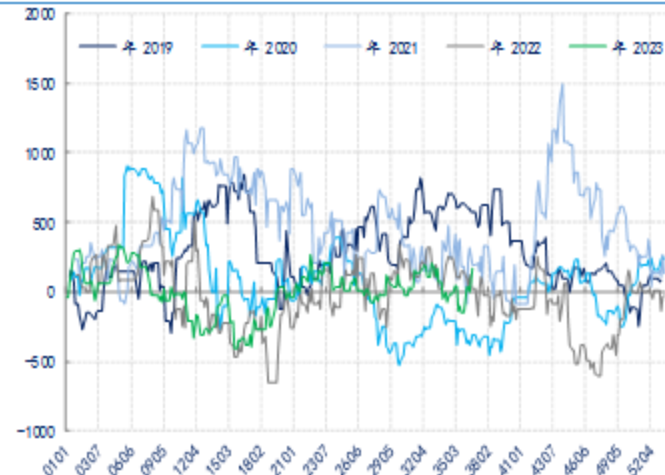
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 30: 瓶片负荷 单位: %



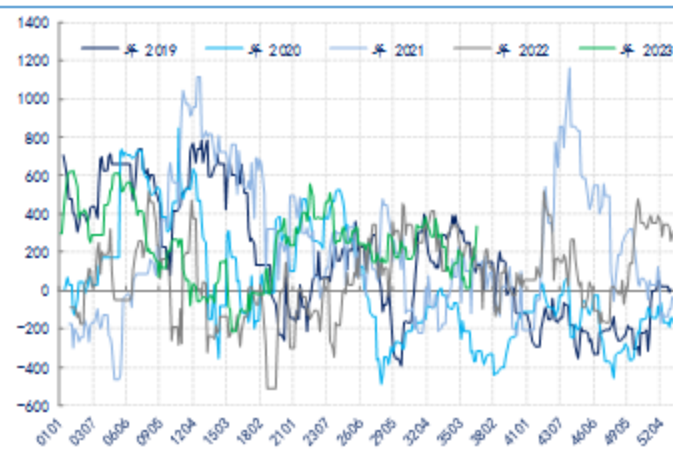
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 32: POY 利润 单位: 元/吨



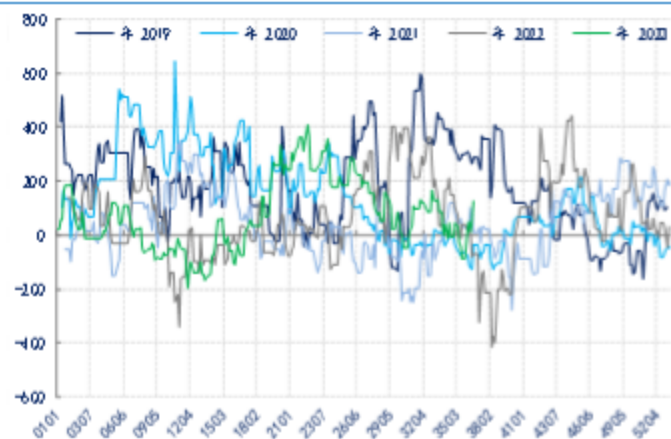
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 34: FDY 利润 单位: 元/吨



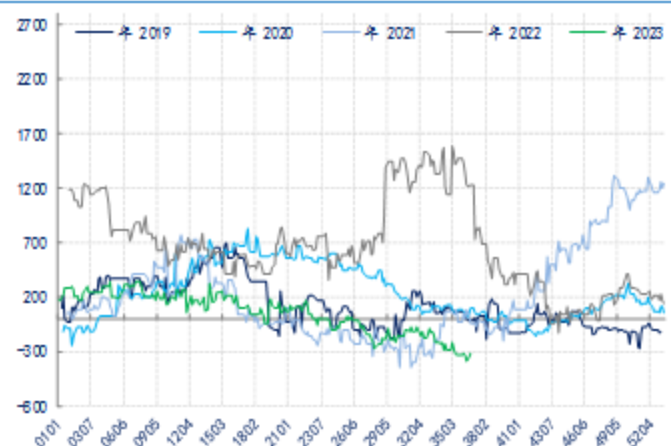
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 35: 切片利润 单位: 元/吨



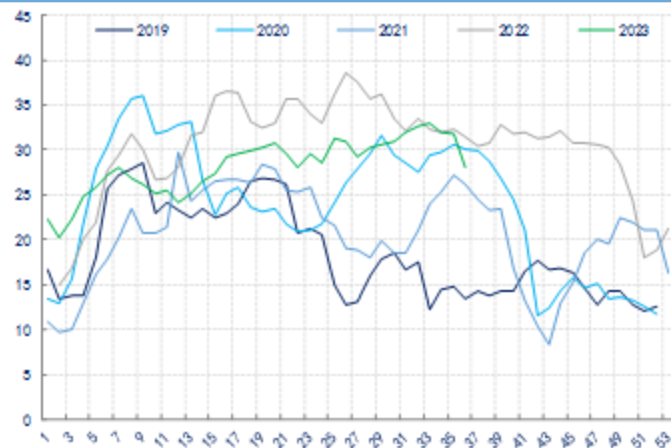
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 37: 瓶片利润 单位: 元/吨



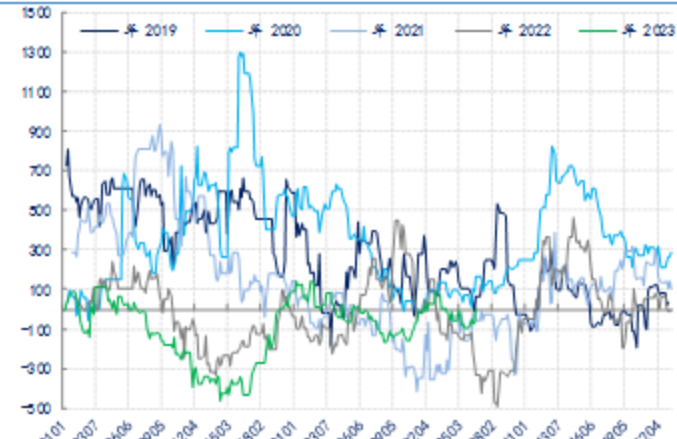
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 39: DTY 库存 单位: 天



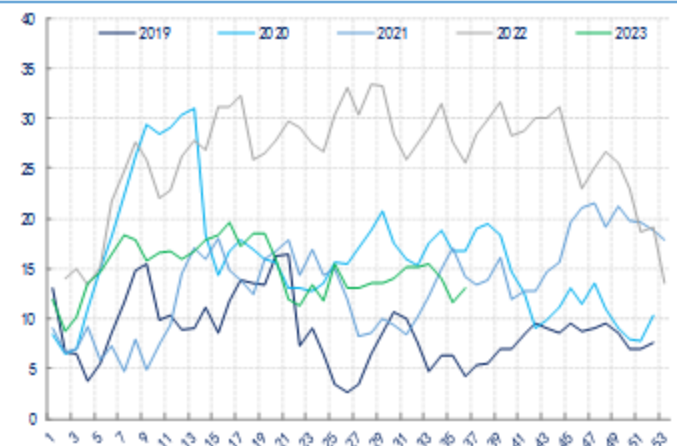
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 36: 短纤利润 单位: 元/吨



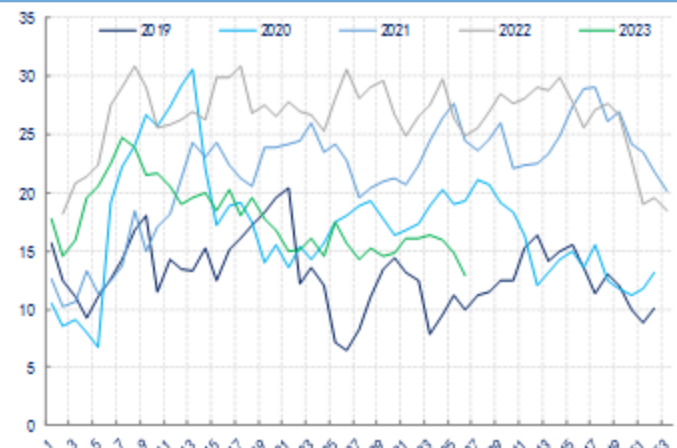
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 38: POY 库存 单位: 天



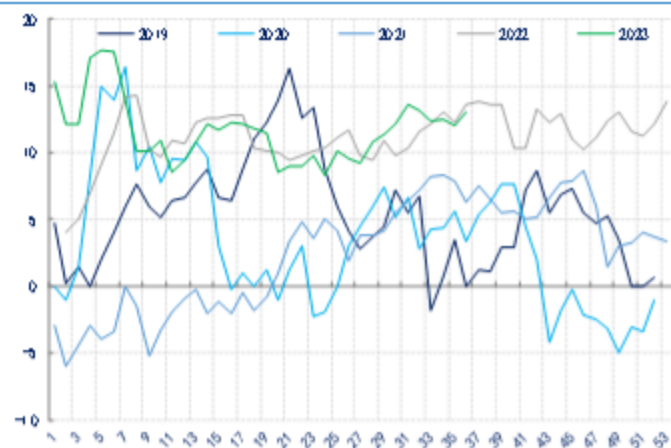
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 40: FDY 库存 单位: 天



数据来源: 新世纪期货、CCF

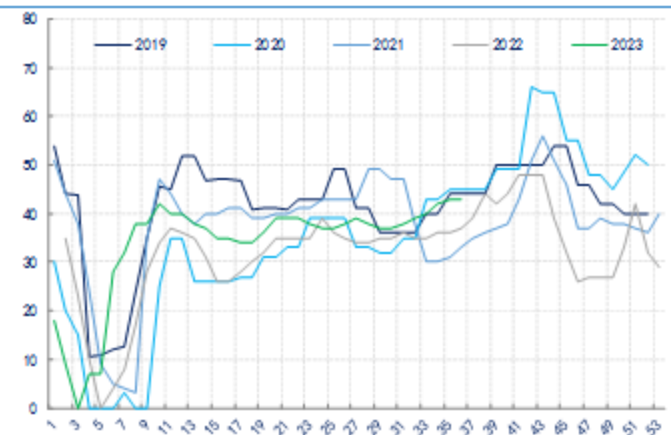
图 41: 涤纶短库存 单位: 天



数据来源: 新世纪期货、CCF

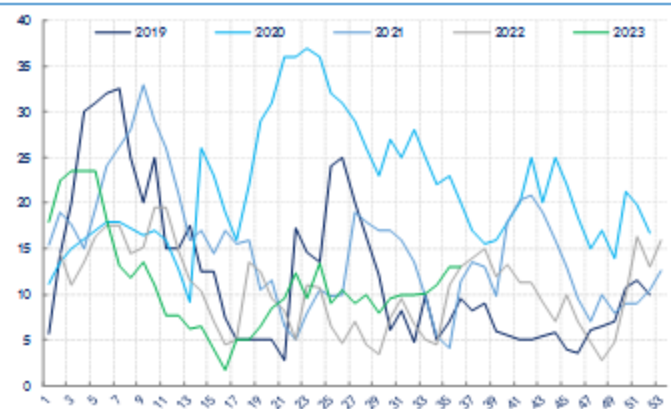
织造:

图 43: 织造新订单指数 单位: 点



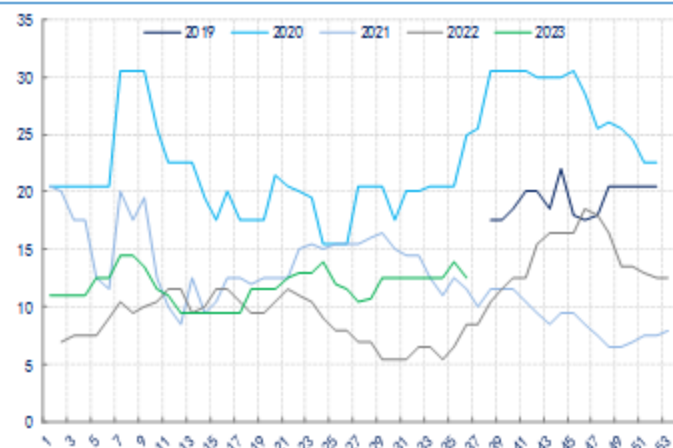
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 45: 织造原料库存 单位: 天



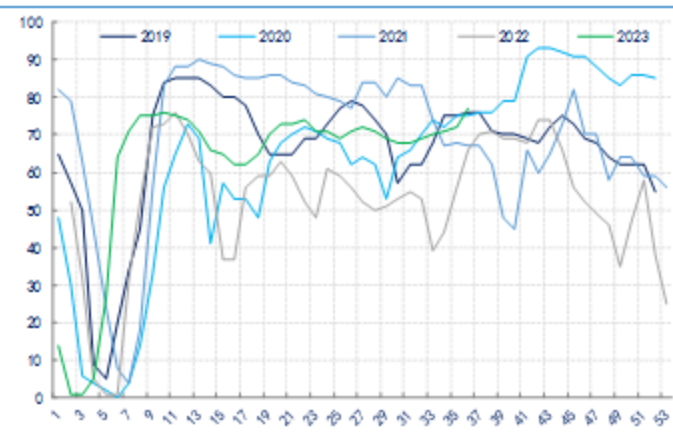
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 42: 瓶片库存 单位: 天



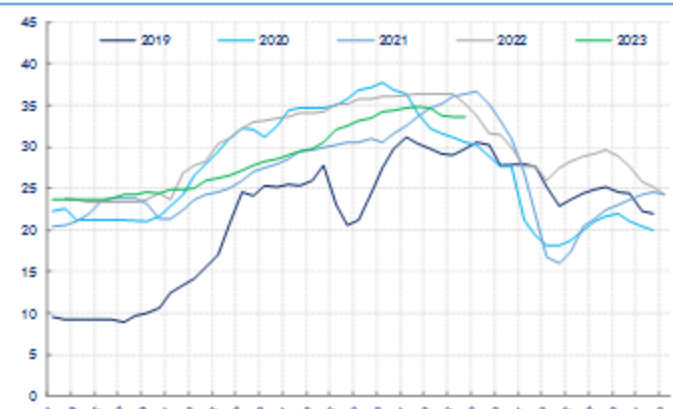
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 44: 江浙织造负荷 单位: %



数据来源: 新世纪期货、CCF

图 46: 织造坯布库存 单位: 天



数据来源: 新世纪期货、CCF

免责声明

1. 本报告中的信息均来源于可信的公开资料或实地调研资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或征价，交易者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，请交易者务必独立进行交易决策。我公司不对交易结果做任何保证，不对因本报告的内容而引致的损失承担任何责任。

2. 市场具有不确定性，过往策略观点的吻合并不保证当前策略观点的正确。公司及其他研究员可能发表与本策略观点不同甚至相反的意见。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且无需另行通告。

3. 在法律范围内，公司或关联机构可能会就涉及的品种进行交易，或可能为其他公司交易提供服务。

4. 本报告版权仅为浙江新世纪期货有限公司所有。未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。

浙江新世纪期货有限公司

地址：浙江省杭州市下城区万寿亭街13号6-8

邮编：310006

电话：400-700-2828

网址：<http://www.zjncf.com.cn/>