

能化组

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 成本供需双弱	EG 供需转弱下跌
	2023-09-22
TA 成本抬升上涨	EG 原料助推上涨
	2023-09-15
TA 高位上涨受限	EG 低位偏强震荡
	2023-09-08
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 商品转弱下跌 EG 商品转弱下跌

一、行情回顾

节前PX下跌，期货主力收盘9006，-212；主力基差279，+130

节前TA下跌，期货主力收盘6194，-60；主力基差25，+5

节前EG下跌，期货主力收盘4134，-194；主力基差-111，+24

二、行情分析：

PX&PTA: 国庆假期间，美国燃料需求走弱，叠加宏观经济前景黯淡，国际油价较节前大幅下跌，成本端大幅向下坍塌。假期间，逸盛新材料一期360万吨装置停车，今日复产推迟；逸盛225万吨PTA装置节前降负至5成，目前已经恢复；恒力2线220万吨装置10月7日按计划检修；今天福海创450万吨装置由7成降负至5成。PTA负荷较节前回落，PXN价差继续被挤压。尽管聚酯负荷开始恢复，但终端订单转弱，聚酯效益较节前走弱，聚酯产销不佳，聚酯库存累库，使得PTA加工费也继续被压制在偏低水平。预计10月PX和PTA供需累库，价格或跟随原油波动。

MEG: 节前乙二醇港口库存回升至115万吨附近，10月上旬之前外轮到货集中，节后显性库存仍有抬升空间，特别是张家港地区到货偏多，后续关注船只进港情况。而假期间国内供应略有挤出，山西沃能、新疆广汇、安徽昊源减停产。聚酯负荷节后开始恢复，MEG整体供需出现改善。煤价较为坚挺，且MEG绝对价格低位，预计往下空间有限。

三、展望与操作建议：

原油: 巴以冲突出现，基本面维持供应趋紧的格局未变。需关注全球原油库存变化及地缘冲突进展。短期内油价大概率仍将是80-100美元/桶宽幅震荡。

PX&PTA: 国际原油价格自国庆节前的高位出现回落，但底部支撑仍存，下跌空间有限。PXN在402美元/吨，现货TA加工差229元/吨，TA负荷在74%附近；织造负荷暂稳，聚酯负荷略微回升至89%附近。假期原油大跌，尽管短期TA供需改善，但中期供需压力较大，PTA价格暂时跟随原料端波动。

MEG: MEG各工艺亏损，假期多套装置检修，MEG负荷回落，但国庆假期港口继续累库；聚酯负荷稳定在89%附近；原油大跌，动煤现货上涨，东北亚乙烯震荡，原料端转弱，且MEG库存高位，短期EG偏弱震荡。

四、风险点：

1. 地缘政治事件发酵
2. 聚酯负荷恢复不及预期

一、数据中心

2023-10-06	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	84.58	0.51	-10.73
	PX主力收盘	元/吨	9006	0	0
	PX基差	元/吨	-170	-109	-424
	PX主力月差	元/吨	140	0	0
	TA主力收盘	元/吨	6194	0	0
	TA基差	元/吨	25	0	0
	TA主力月差	元/吨	58	0	0
	EG主力收盘	元/吨	4134	0	0
	EG基差	元/吨	-111	0	0
	EG主力月差	元/吨	-91	0	0
现货	汇率	人民币/美元	7.3015	0.0000	0.1217
	石脑油	美元/吨	648	-9	-51.0
	乙烯CFR东北亚	美元/吨	890	0	0
	PX CRF台湾	美元/吨	1050	-13	-69
	PTA内盘现货	元/吨	6250	0	0
	MEG内盘现货	元/吨	4050	0	0
	聚合成本	元/吨	6701	0	0
	半光切片	元/吨	7100	0	0
	水瓶片	元/吨	7150	0	0
	POY 150/48	元/吨	7985	0	0
	FDY 150/96	元/吨	8590	0	0
	DTY 150/48	元/吨	9300	0	0
	短纤 1.4D	元/吨	7740	0	0
	长丝7天平均产销	%	30	-41	-53
利润	石脑油裂解	美元/吨	11	-13	30
	PXN价差	美元/吨	140	0	0
	TA现货加工费	元/吨	462	72	278
	EG油制利润	美元/吨	-205	7	41
	切片利润	元/吨	50	0	0
	瓶片利润	元/吨	-351	0	0
	POY利润	元/吨	135	0	0
	FDY利润	元/吨	340	0	0
	DTY利润	元/吨	115	0	0
短纤利润	元/吨	-61	0	0	
开工	PX开工率	%	80.9		-0.7
	TA开工率	%	81.6		0.0
	EG整体开工率	%	64.7		0.0
	EG煤制开工率	%	69.5		0.0
	聚酯开工	%	88.6		0.0
	涤纶开工	%	87.7		0.0
	瓶片开工	%	78.6		0.0
	江浙加弹开工	%	82.0		0.0
	江浙织造开工	%	75.0		0.0
江浙印染开工	%	81.0		0.0	

库存	PX仓单	张	0	0	0
	TA仓单	张	5639	0	0
	BG仓单	张	8431	0	0
	POY库存_江浙	天	11.7		0.0
	FDY库存_江浙	天	12.1		0.0
	DTY库存_江浙	天	26.3		0.0
	涤短库存_江浙	天	11.7		0.0
	瓶片库存	天	13.5		0.0
	织造原料	天	13.0		0.0
	坯布库存	天	25.0		0.0

二、图表中心

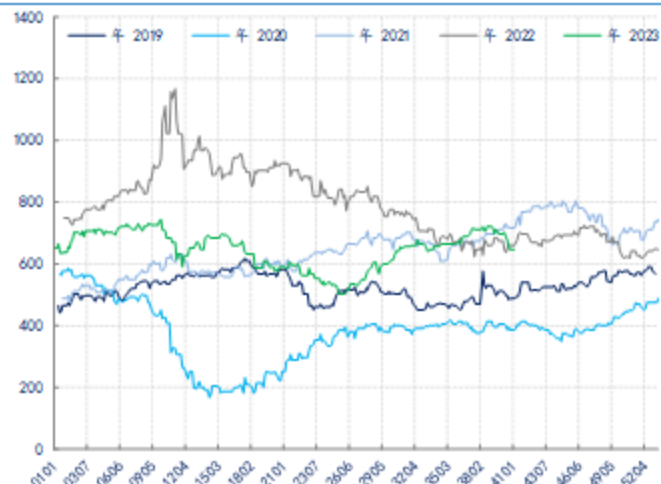
PTA:

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 2: 石脑油 CIF 日本 单位: 美元/吨



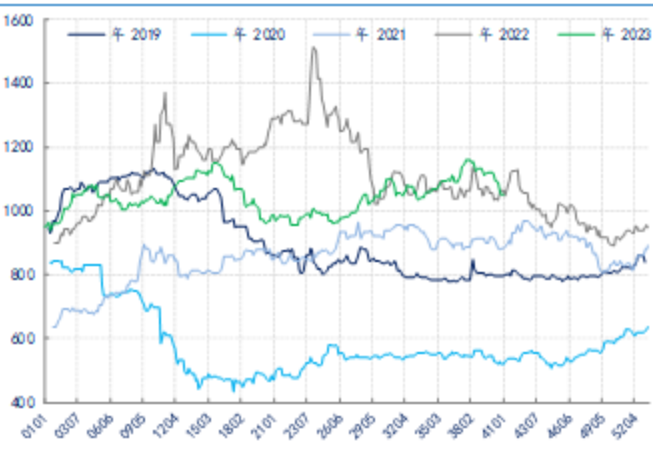
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 3: 石脑油裂解价差 单位: 美元/吨



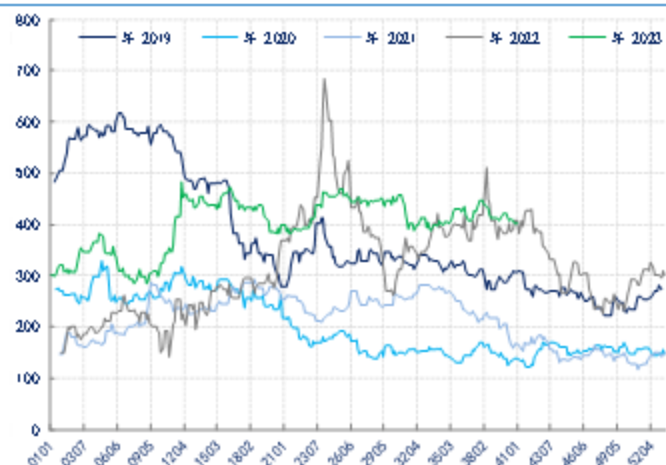
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 4: PX CFR 台湾 单位: 美元/吨



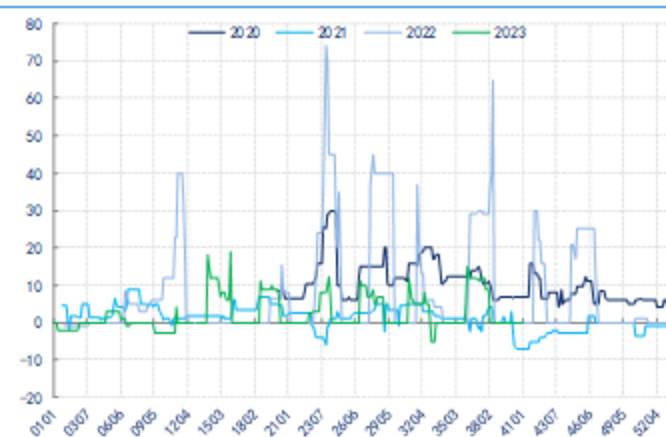
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 5: PXN 价差 单位: 美元/吨



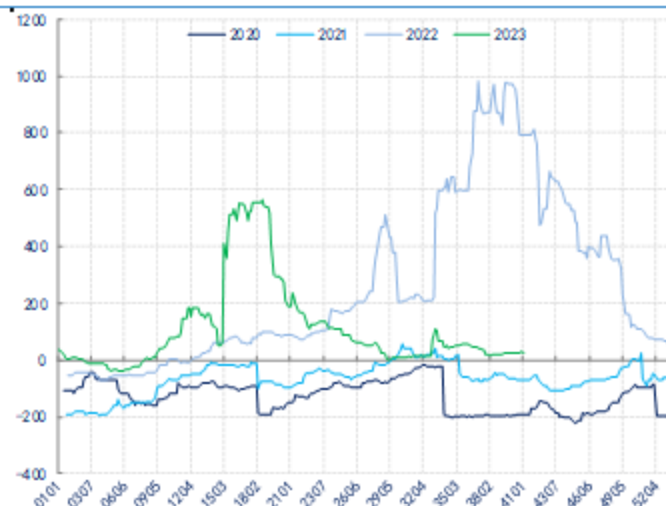
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 7: PX 近远月价差 单位: 美元/桶



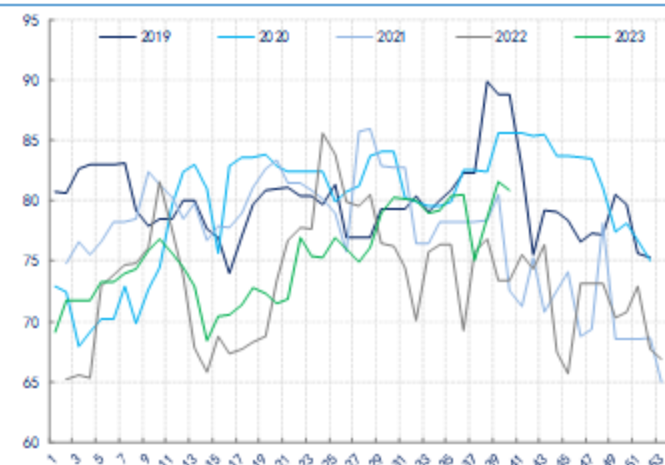
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 9: PTA 基差 单位: 美元/吨



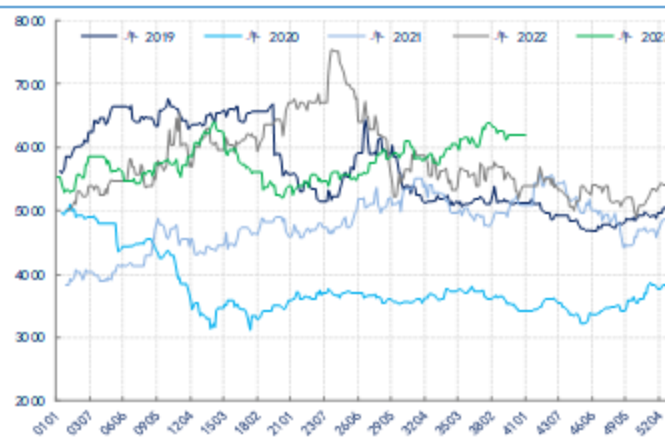
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 6: PX 开工率 单位: %



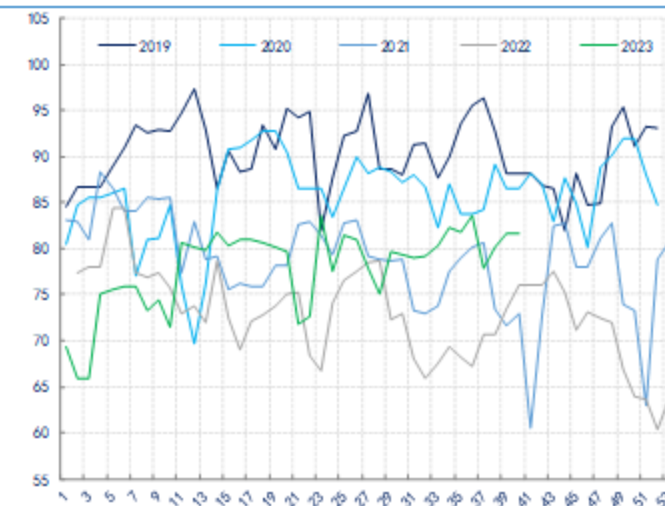
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 8: PTA 主力收盘价 单位: 元/吨



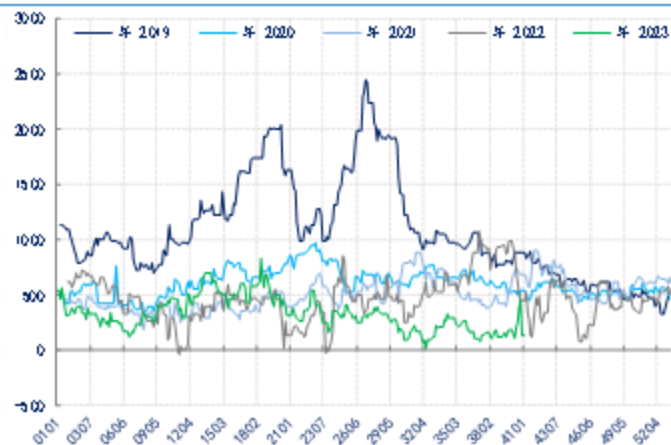
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 10: PTA 开工率 单位: %



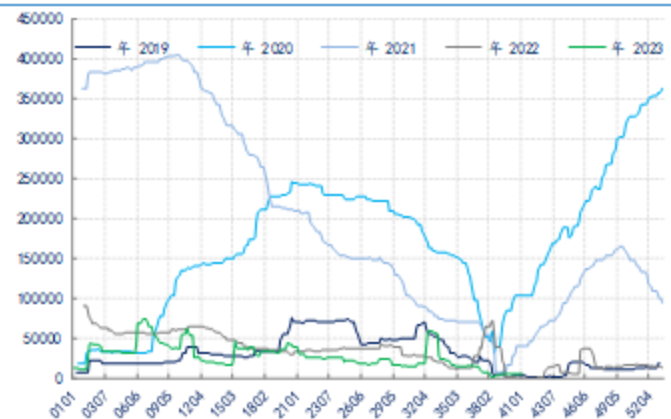
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 11: PTA 加工差 单位: 元/吨



数据来源: 新世纪期货、CCF

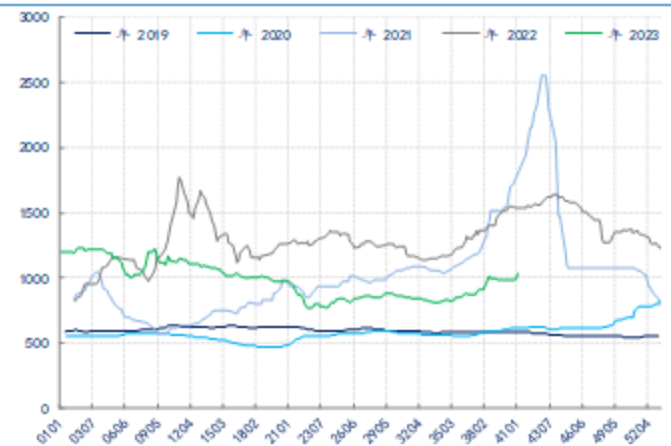
图 13: PTA 仓单 单位: 张



数据来源: 新世纪期货、CCF

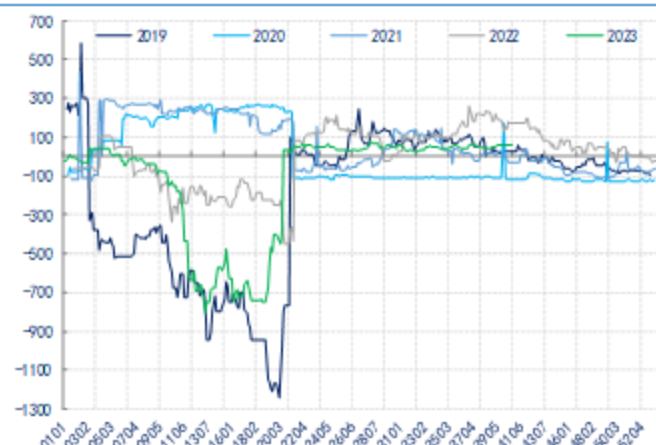
MEG:

图 15: 动力煤指数 单位: 点



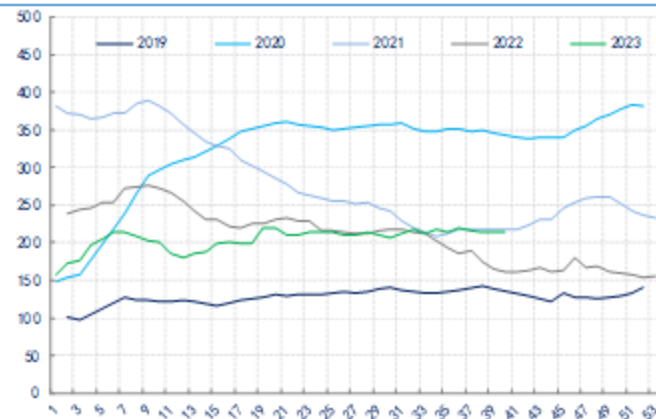
数据来源: 新世纪期货、wind

图 12: PTA 主力月差 单位: 元/吨



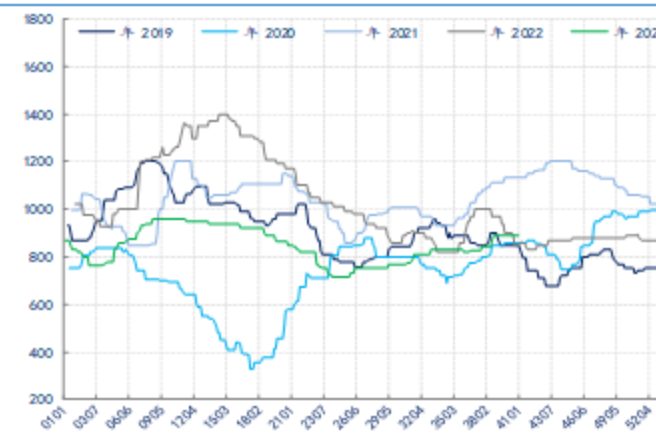
数据来源: 新世纪期货

图 14: PTA 社会库存 单位: 万吨



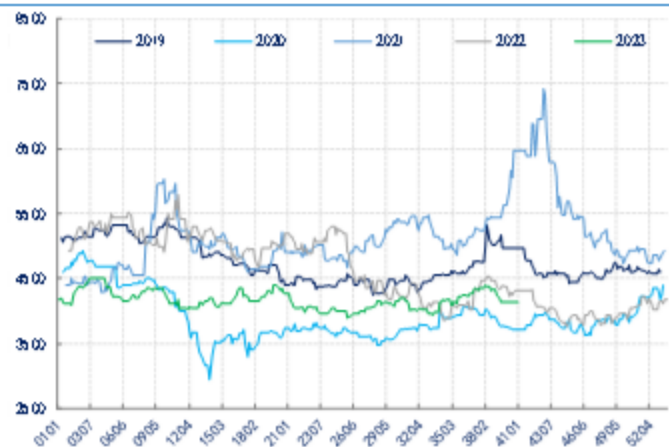
数据来源: 新世纪期货

图 16: 东北亚乙烯 CFR 单位: 美元/吨



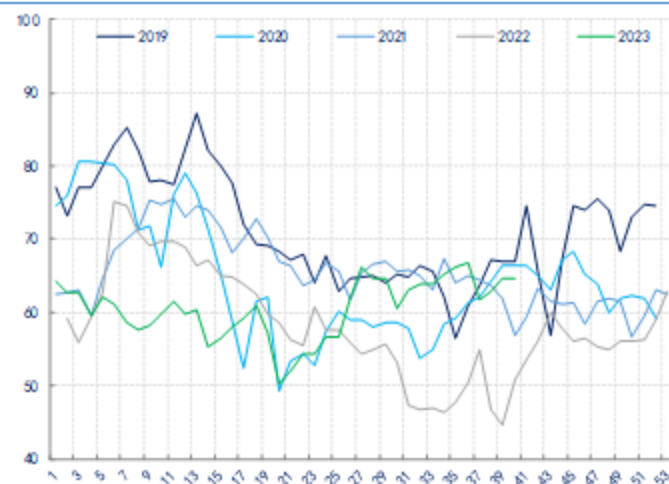
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 17: EG 主力合约收盘价 单位: 元/吨



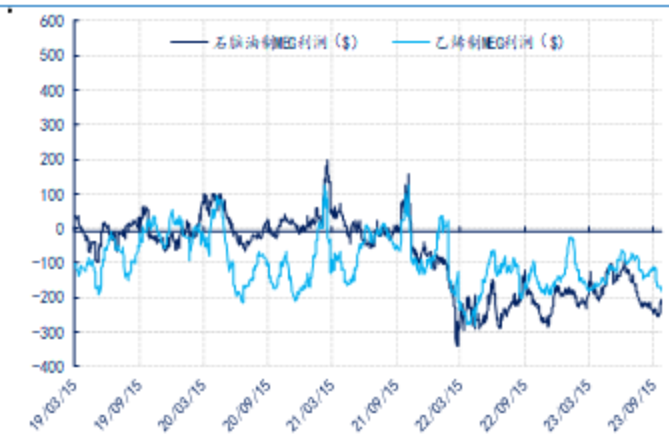
数据来源: 新世纪期货

图 19: EG 整体开工率 单位: 天



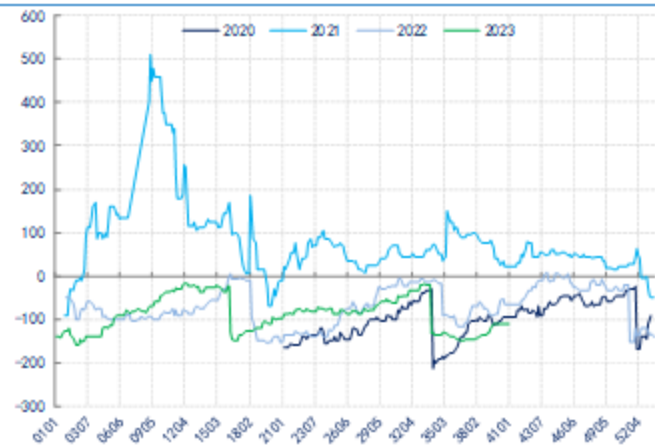
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 21: EG 石脑油制和乙烯制利润 单位: 美元/吨



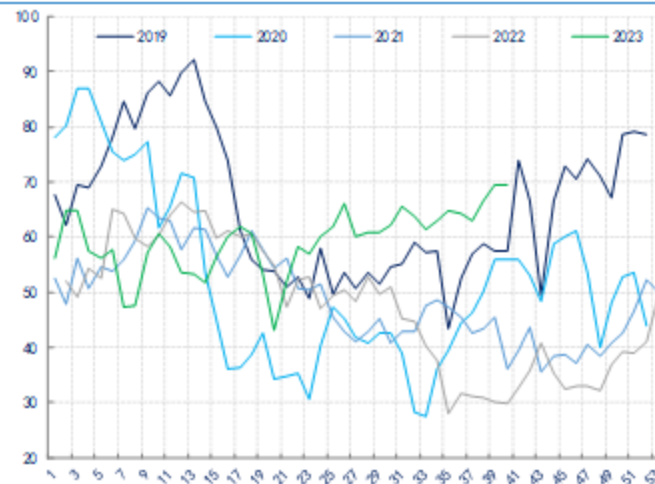
数据来源: 新世纪期货、CCF

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: %



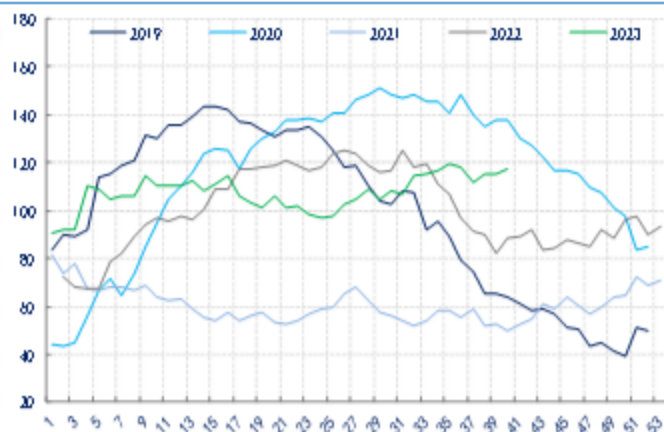
数据来源: 新世纪期货、CCF

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

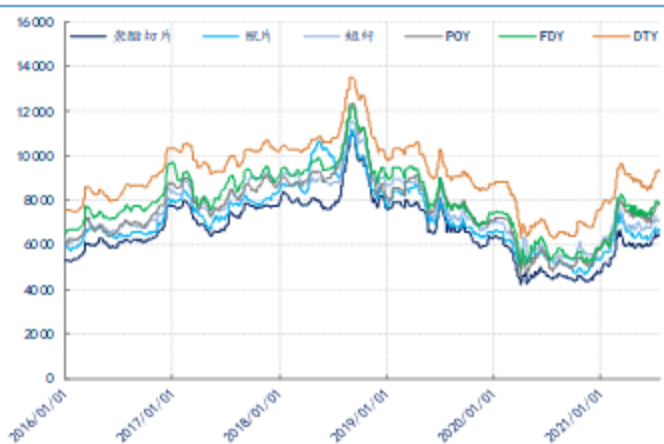
图 23: EG 港口库存 单位: 万吨



数据来源: 新世纪期货、CCF

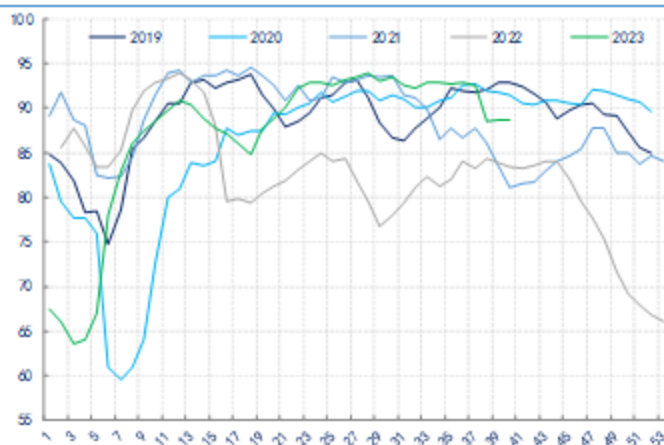
聚酯:

图 25: 聚酯价格 单位: 元/吨



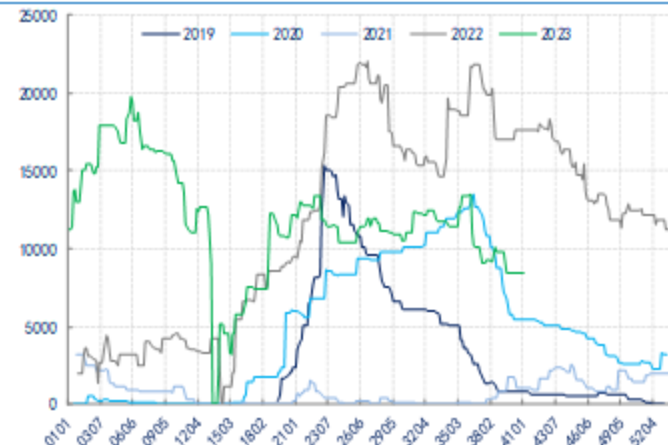
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 27: 聚酯负荷 单位: %



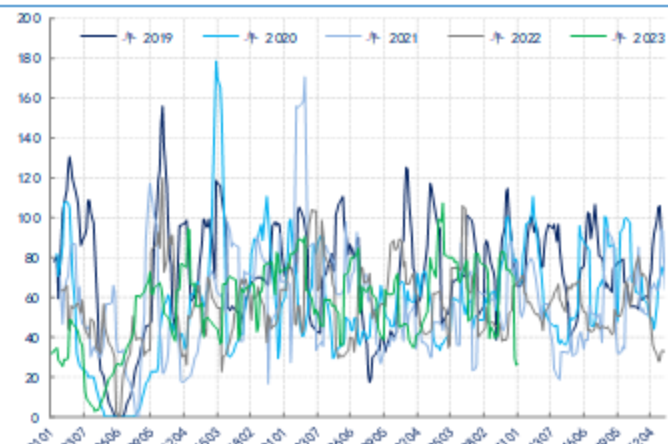
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 24: EG 仓单 单位: 张



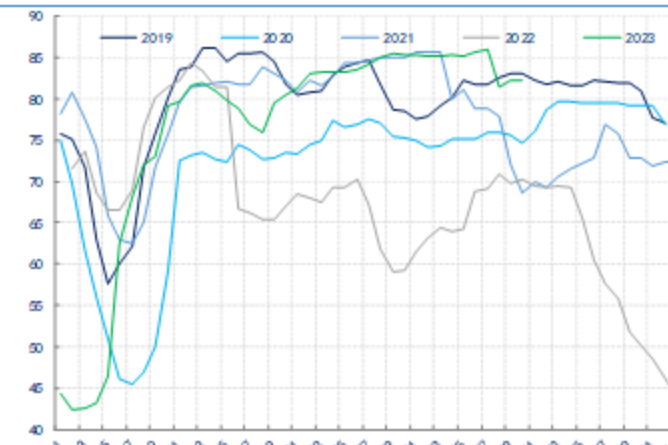
数据来源: 新世纪期货

图 26: 长丝 7 天平均产销 单位: %



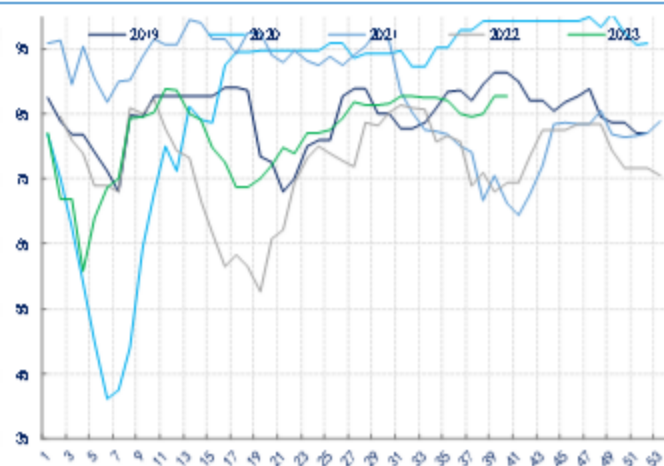
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 28: 长丝负荷 单位: %



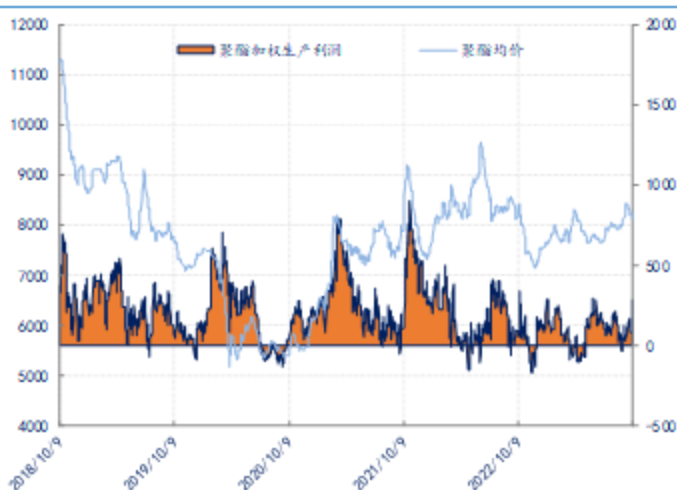
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 29: 短纤负荷 单位: %



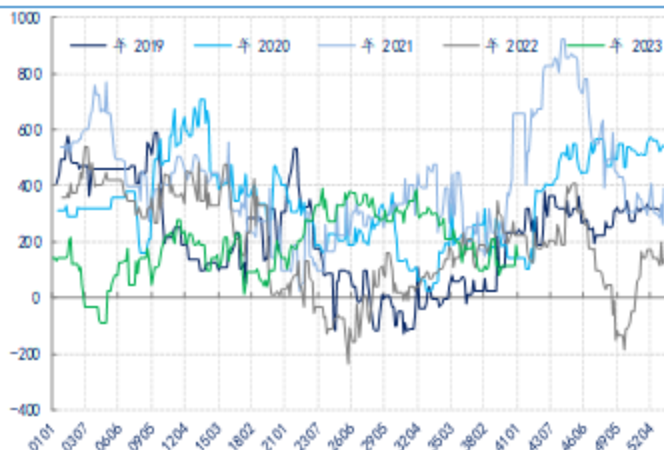
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 31: 聚酯均价和利润 单位: 元/吨



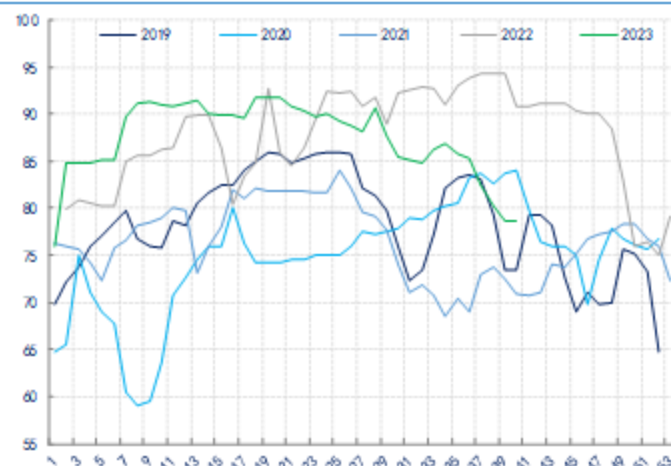
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 33: DTY 利润 单位: 元/吨



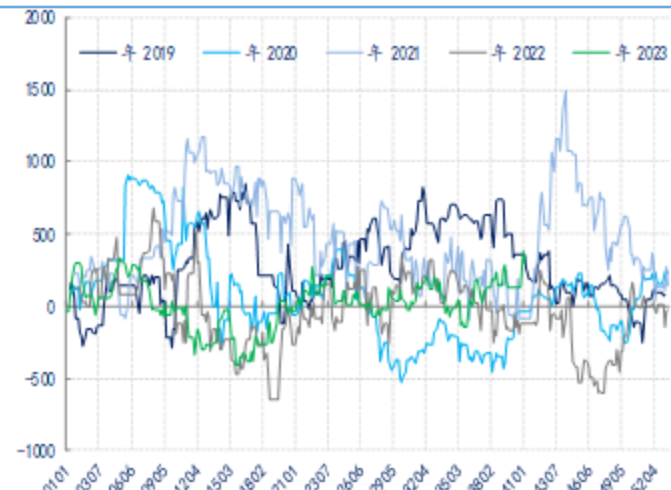
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 30: 瓶片负荷 单位: %



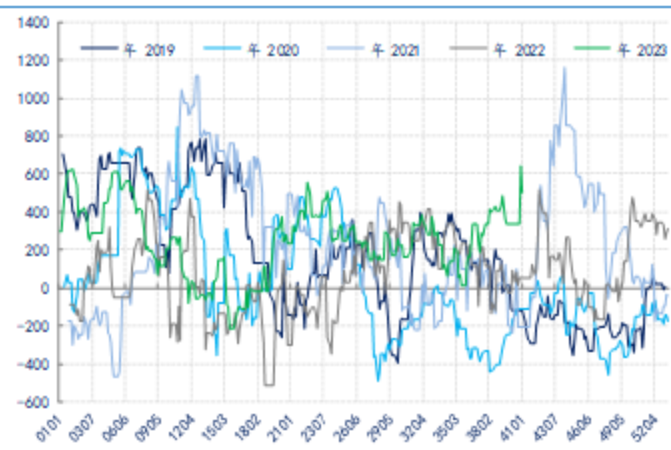
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 32: POY 利润 单位: 元/吨



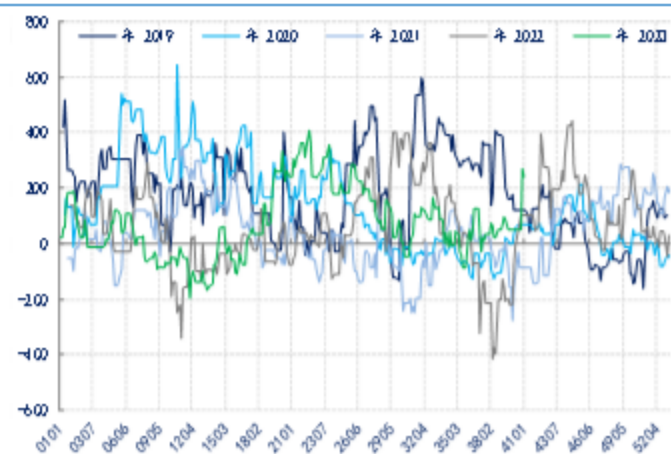
数据来源: 新世纪期货、CCF

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



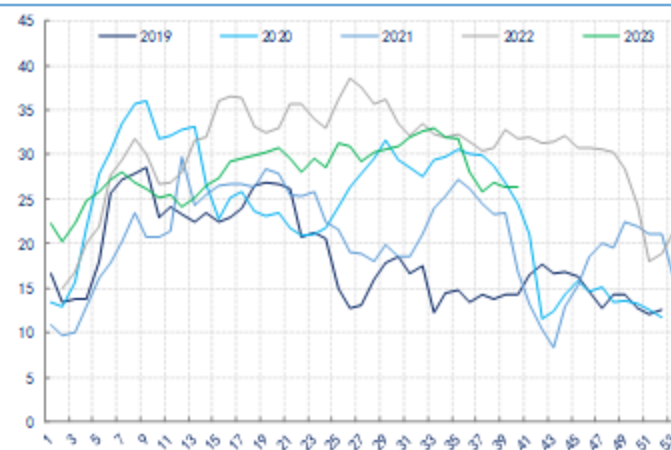
数据来源: 新世纪期货、CCF

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



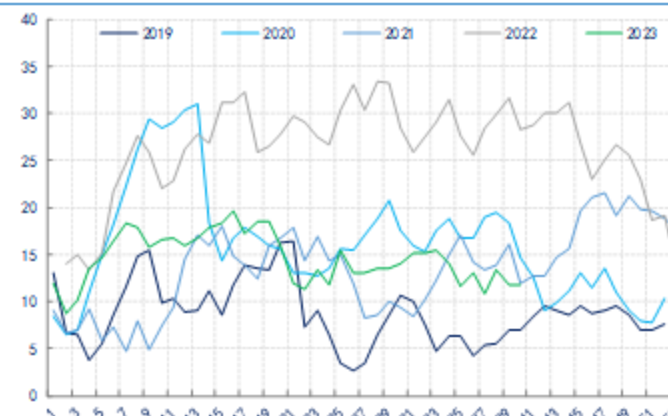
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 36: 短纤利润 单位: 元/吨



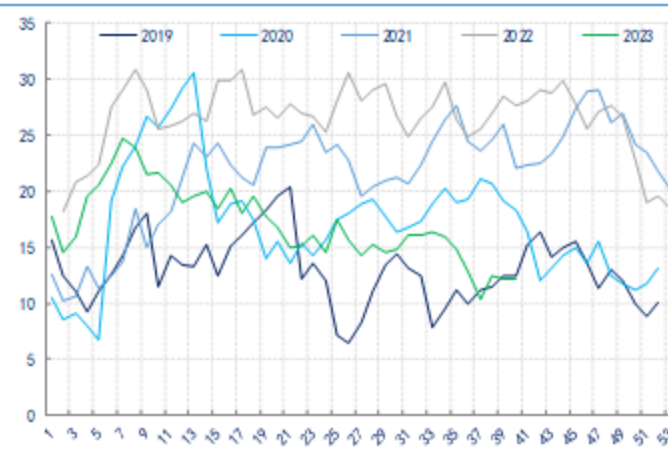
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 38: POY 库存 单位: 天



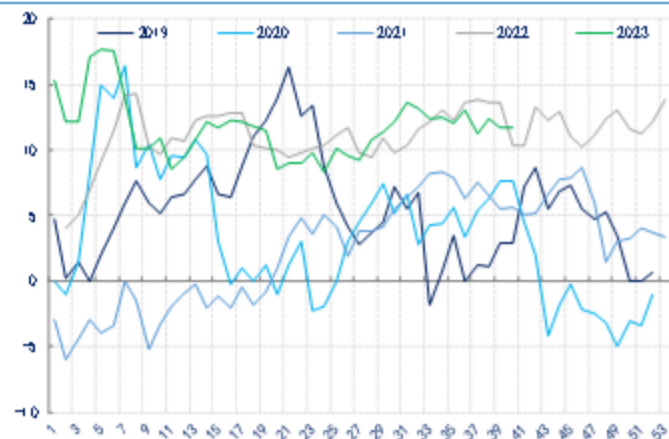
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 40: FDY 库存 单位: 天



数据来源: 新世纪期货、CCF

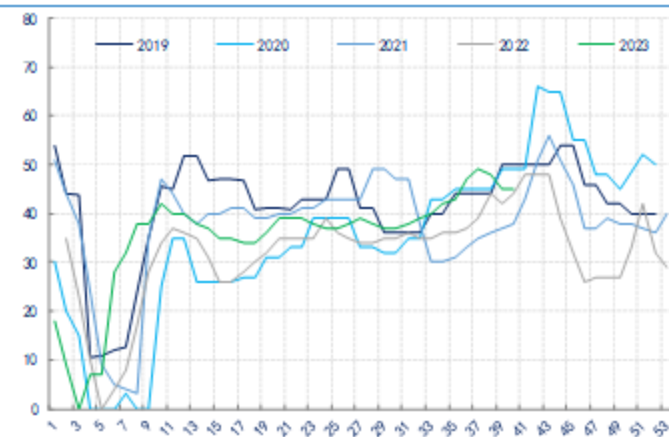
图 41: 涤短库存 单位: 天



数据来源: 新世纪期货、CCF

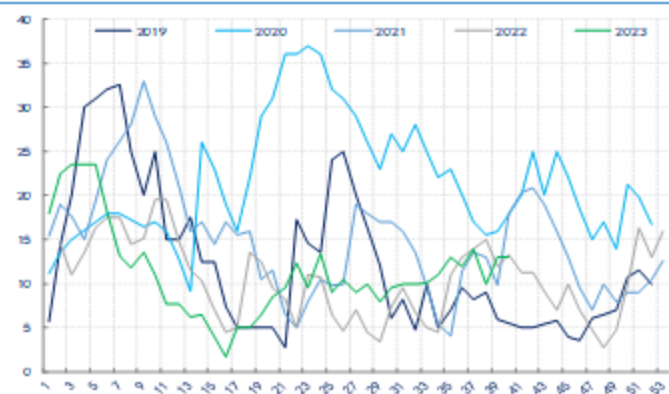
织造:

图 43: 织造新订单指数 单位: 点



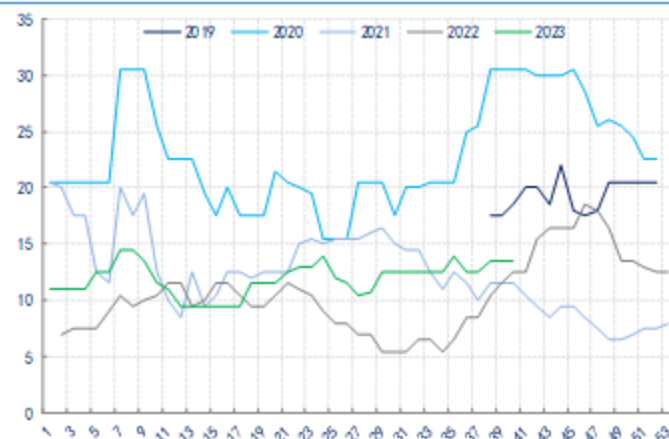
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 45: 织造原料库存 单位: 天



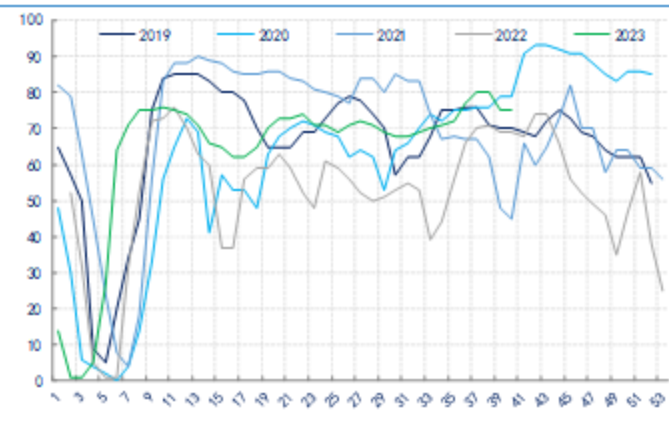
数据来源: 新世纪期货、CCF

图 42: 瓶片库存 单位: 天



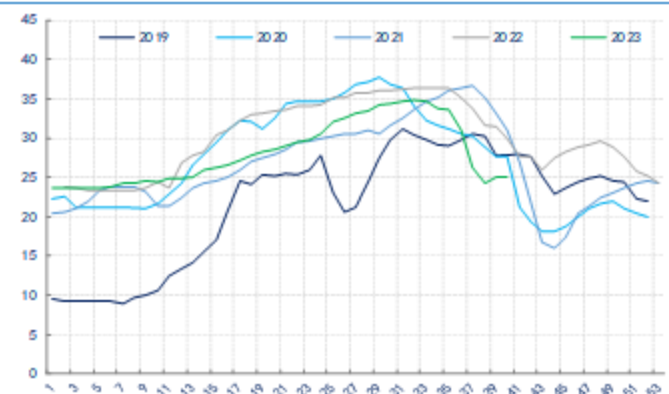
数据来源: 新世纪期货、CCF

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/>