聚酯产业链日度报告

2024 年 3 月 28 日 星期四
中粮期货研究院

中粮期货 共创未来
·FUTURES FOR FUTURE·

作者：陈阵 交易咨询号：Z0015281 从业资格号：F3042851 邮箱：chenzhen1@cofco.com

一. PX&PTA 每日追踪

图表 1：PX&PTA 每日跟踪

类别			2024-03-26	2024-03-27	日度涨跌	日度涨幅
价格	期货	PX01合约	8558	8516	-42	-0.49%
		PX05合约	8374	8454	80	0.96%
		PX09合约	8580	8622	42	0.49%
		PTA01合约	5892	5922	30	0.51%
		PTA05合约	5846	5904	58	0.99%
		PTA09合约	5906	5940	34	0.58%
	现货	PX CFR中国（美元/吨）	1028	1036	8	0.78%
		PTA内盘价（元/吨）	5840	5845	5	0.09%
		PTA外盘价（美元/吨）	745	755	10	1.34%
价差	基差	PX05合约	189	189	-0	-0.06%
		PTA01合约	-52	-77	-25	-48.08%
	跨月	PX05-PX09	-206	-168	38	18.45%
		PTA01-PTA05	46	18	-28	-60.87%
		PTA05-PTA09	-60	-36	24	40.00%
	跨品种	3*PTA05-2*PX05	790	804	14	1.77%
		3*PTA09-2*PX09	558	576	18	3.23%
利润	汇率	美元兑人民币（汇卖价）	7.2271	7.2382	0.0111	0.15%
	上游物料	Brent（美元/吨）	86.04	85.27	-0.77	-0.89%
		石脑油 CFR日本（美元/吨）	714.00	718.00	4.00	0.56%
		MX CFR东北亚（美元/吨）	942.00	945.00	3.00	0.32%
	产业利润	PX-石脑油（美元/吨）	314.00	318.00	4.00	1.27%
		PX-MX（美元/吨）	86.00	91.00	5.00	5.81%
		PTA加工费（元/吨）	222.54	175.13	-47.41	-21.30%
量能	PX	主力合约持仓量（手）	68552	64773	-3779.00	-5.51%
		主力合约成交量（手）	44210	52600	8390.00	18.98%
	PTA	主力合约持仓量（手）	827426	815384	-12042	-1.46%
		主力合约成交量（手）	567265	826871	259606	45.76%
		仓单+预报（张）	90243	89241	-1002	-1.11%
		投机度	0.69	1.01	0.33	47.92%

数据来源：Wind CCF 中粮期货研究院

周三对二甲苯盘面震荡走强，主力 05 合约上涨 0.96%至 8454 元/吨，现货端同步走强，持仓量继续下降。PTA 盘面同步走强，主力 05 合约上涨 0.99%至 5904 元/吨，现货端小幅上行。

当前 PX 取价进入以调油为主要支撑的 5、6 月，但同时市场受到 PX 货源较为充裕，PTA 工厂接货积极性一般影响，情绪偏低。不过近期部分厂商贸易商在窗口内持续挺价动作还是对价格存在支撑，后市关注外商动作能否延续。PTA 方面，短期装置检修意向一般，福海创 450 万吨兑现检修，且逸盛大化 225 万吨装置计划外降负，供需向好，短期社会流通性仍比较充裕，聚酯工厂买货意向，基差暂企稳。价格来看，关注成本端变化。

二. MEG 每日追踪

图表 2：MEG 每日跟踪

类别			2024-03-26	2024-03-27	日度涨跌	日度涨幅
价格	期货	EG01合约	4590	4576	-14	-0.31%
		EG05合约	4469	4472	3	0.07%
		EG09合约	4530	4524	-6	-0.13%
	现货	MEG华东现货（元/吨）	4460	4460	0	0.00%
		CFR中国主港（美元/吨）	525	525	0	0.00%
		CFR东南亚（美元/吨）	533	533	0	0.00%
价差	基差	01合约	-130	-116	14	10.77%
	跨月	EG01-EG05	121	104	-17	-14.05%
		EG05-EG09	-61	-52	9	14.75%
	内外盘	内盘-外盘（元/吨）	-63	-70	-7	-10.98%
	区域	中国-东南亚（美元/吨）	-8	-8	0	0.00%
利润	汇率	美元兑人民币（汇卖价）	7.2271	7.2382	0.0111	0.15%
	上游物料	Brent原油（美元/桶）	86.04	85.27	-0.77	-0.89%
		石脑油 CFR东北亚（美元/吨）	718.00	720.00	2.00	0.28%
		乙烯 CFR东北亚（美元/吨）	931.00	931.00	0.00	0.00%
		甲醇 华东市场价（元/吨）	2647.50	2647.50	0.00	0.00%
	产业利润	石脑油一体化法（美元/吨）	-206.58	-208.20	-1.62	-0.78%
		外采乙烯法（美元/吨）	-138.26	-138.26	0.00	0.00%
		MTO法（元/吨）	-1805.50	-1805.50	0.00	0.00%
量能	成交持仓	主力合约持仓量（手）	350547	343744	-6803	-1.94%
		主力合约成交量（手）	231149	284389	53240	23.03%
		仓单（张）	6176	5065	-1111	-17.99%
		投机度	0.66	1.00	0.34	51.65%

数据来源：Wind 中粮期货研究院

周三 MEG 盘面延续弱势震荡，主力 05 合约上涨 0.07%至 4472 元/吨，现货价格持稳。近期港口发货持续偏弱，周初显性库存上升至 91.1 万吨，本周乙二醇主港计划到船量缩减至 7 万吨附近，下周显性库存累积或有明显缓解，市场心态稍有提振，不过 4 月上旬乙二醇到港量又会出现一定回升，现货市场流通性仍充裕，短期预计价格低位震荡为主，关注后续供应端是否存在计划外变量以及需求端能否给予支撑。

三. 聚酯每日追踪

图表 3：聚酯每日跟踪

类别			2024-03-26	2024-03-27	日度涨跌	日度涨幅
价格（元/吨）	期货	PF05合约	7250	7352	102	1.41%
		PF09合约	7460	7484	24	0.32%
	现货	直纺涤短1.4D	7367	7410	43	0.59%
		涤纶POY 150D48F	7500	7550	50	0.67%
		涤纶FDY 150D96F	8100	8130	30	0.37%
		涤纶DTY 150D48F	8950	8950	0	0.00%
		瓶级聚酯切片	7100	7150	50	0.70%
		半光聚酯切片	6830	6840	10	0.15%
价差（元/吨）	基差	PF05合约	117	58	-59	-50.29%
	跨月	PF05-PF09	-210	-132	78	37.14%
	品种间	PF05-TA05	1358	1430	72	5.30%
		CF05-PF05	8485	8451	-34	-0.40%
利润	上游物料	PTA内盘价	5840.00	5845.00	5.00	0.09%
		MEG内盘价	4460.00	4460.00	0.00	0.00%
		聚合成本	6473.92	6478.20	4.27	0.07%
	产业利润	直纺涤短加工利润	-187.25	-148.20	39.06	20.86%
		POY加工利润	-223.92	-178.20	45.73	20.42%
		FDY加工利润	-123.92	-98.19	25.73	20.76%
		DTY加工利润	50.00	0.00	-50.00	-100.00%
		瓶片加工利润	-73.92	-28.19	45.73	61.86%
		切片加工利润	6.08	11.81	5.73	94.16%
量能	短纤	主力合约持仓量（手）	135190	125084	-10106	-7.48%
		主力合约成交量（手）	69858	128249	58391	83.59%
		投机度	0.52	1.03	0.51	98.42%

数据来源：Wind 中粮期货研究院

周三短纤盘面大幅反弹，主力 05 合约上涨 1.41%至 7352 元/吨。现货端产销放量后价格整体回升。江浙涤丝产销整体回落，零星尚好，至下午 3 点半附近平均产销估算在 5 成左右；直纺涤短产销分化，平均 71%。

江浙涤丝价格上涨，产销整体回落。日内 PTA、MEG 现货价格收涨，聚酯原料成本小幅抬升。阶段性下游加弹、织造开机率高位，但从需求角度来说，梭织去库而针织累库，圆机和经编后期存在降负的可能；而加弹当前的出货氛围也有分化，局部散户加弹库存上升压力下也有降负的可能。需求端

短期向上冲劲不足，更易拐点回落。涤丝短期维持高负荷和高库存并进，月末终端有补库需求，但补库量依旧视绝对价格而定，整体市场价格低位跟进为主，幅度预期一般，涤丝效益偏弱依旧。短纤方面，市场低位采购增多，近期去库较快，短纤加工差将适度改善。

中粮期货研究院（Institute of COFCO Futures Co., Ltd）

地址(Address)：北京市东城区东直门南大街 5 号中青旅大厦 15 层、3 层 305-313 室、4 层 401-402 室
电话(Phone)：400-706-0158
网址(Website)：www.zlqh.com

研究院公众号　　再读资讯平台　　研究院视频号　　研究院抖音号

中粮期货研究院介绍

中粮期货研究院是隶属于总部的研究部门，负责公司的基础研发工作，研究领域覆盖宏观经济，农产品，化工品，金属，建材，能源等方面。研究院服务中粮期货前台业务部门和中粮集团实业部门，承担维护公司品牌和提升公司形象的职责，同时从事高端产业和机构客户开发、维护和增值服务。研究院依托中粮集团强大的现货和期货背景，根据多年来的实践，开发出了极具中粮期货特色的偏差反应研究体系。该体系由情景研析、市场反应、预期偏差三个模块组成，用更高的维度，更多元化的方法，改进传统研究体系，提升研究的深度、广度、应变度。

The COFCO Futures Research Institute is a research department affiliated to COFCO Futures headquarters, responsible for the company's basic research and development work, and its research fields cover macroeconomics, agricultural products, chemicals, metals, building materials, energy and other aspects. The research institute serves the front-office business department of COFCO Futures and the industrial department of COFCO Group, undertakes the responsibility of maintaining the company's brand and enhancing the company's image, and is engaged in the development, maintenance and value-added services of high-end industrial and institutional customers. Relying on the strong spot commodities and futures markets background of COFCO Group, and based on years of practice, the research institute has developed a deviation response research system with the characteristics of COFCO Futures. The system consists of three modules: circumstance analysis, market response, and expected deviation. It uses higher dimensions and more diversified methods to improve the traditional research system and enhance the depth, breadth, and responsiveness of research.

风险揭示：

1. 中粮期货有限公司拥有本报告的版权和其他相关的知识产权。未经中粮期货限公司许可，任何单位或个人都不得以任何方式修改本报告的部分或者全部内容。如引用、转载、刊发需要注明出处为中粮期货有限公司。违反前述要求的，本公司将保留追究其相关法律责任的权力。
2. 本策略观点系研究员依据掌握的资料做出，因条件所限实际结果可能有很大不同。请投资者务必独立进行交易决策。公司不对交易结果做任何保证。
3. 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的意见。
4. 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。

法律声明：

中粮期货有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的期货交易咨询业务资格(证监会批文号：证监许可[2011]1453)。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料和合法渠道，中粮期货分析师力求报告内容和引用资料和数据的客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的真实性、准确性和完整性做出保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日对市场的判断，仅供阅读者参考。阅读者根据本报告做出的任何投资决策及其所引致的任何后果，概与本公司及分析师无关。

本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权归本公司所有，为非公开资料，仅供本公司咨询业务的客户使用。未经本公司书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。本公司保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。