

信达PTA&乙二醇周报



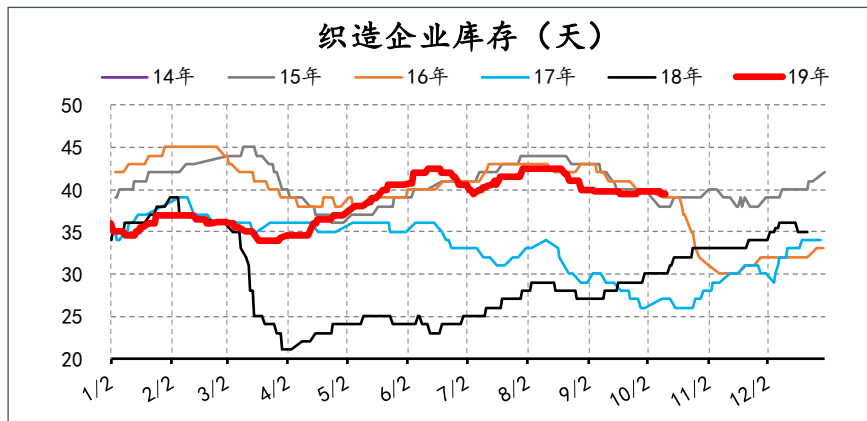
研究发展中心
能源化工小组

“能化小精灵”
能源化工品，行业资讯、行情研判
一体化服务微信平台
微信号：hanbb360

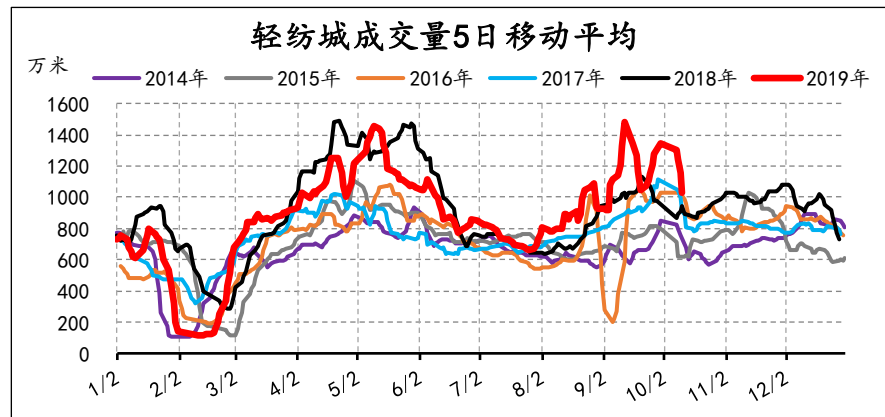
观点策略综述

- PTA自身基本面情况来看，因存在新装置投产预期，供应明显过剩，PTA主基调做空；需要注意的是在10-11月份，PTA装置或有一轮集中检修（恒力等），造成阶段的供需好转，或为做空提供更好的入场价格；套利来看，阶段的供需好转预期，1-5正套有望走扩，可在0附近入场，-50止损，目标位150；
- 乙二醇方面，近期跌势凶猛，背后的原因：1.煤化工装置集中重启负荷提升明显，2. 以及近期恒力和浙石化投产的消息传播，3. 下游的到港和目前的发货情况均利空。但是不宜过度悲伤，煤化工装置负荷提升，但乙烯装置如远东和中海壳牌等将于近期检修，海外装置预计下个周以后也将进入检修高峰；新装置投产，我们预计12月才能产出合格品；展望10月下旬至11月，乙二醇依然有望去库，建议择机布局1-5正套，150左右考虑入场，止损在40附近，上方空间看到300左右。

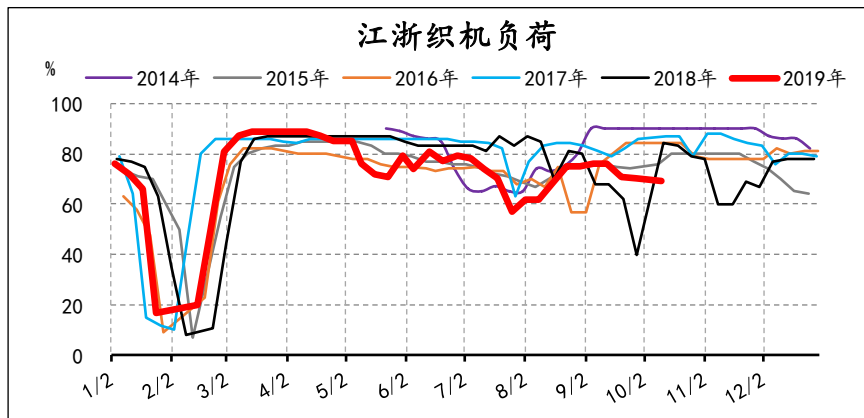
终端：织造库存维持高位，情况和2015年比较相似，11月以后压力很大。



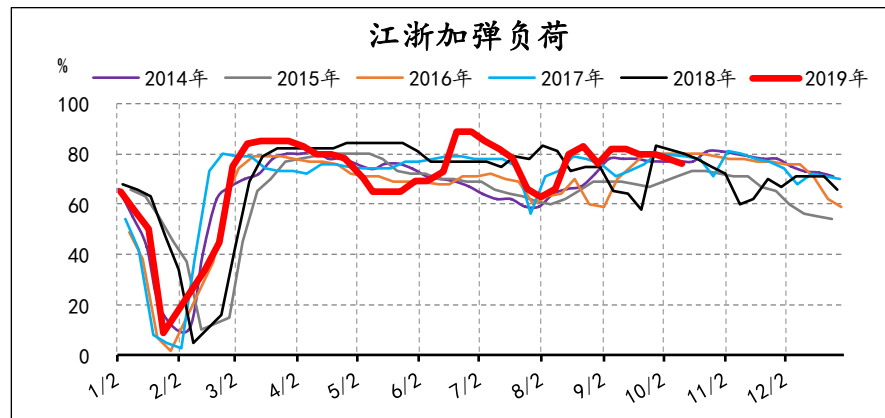
数据来源：CCF、信达期货研发中心



数据来源：CCF、信达期货研发中心

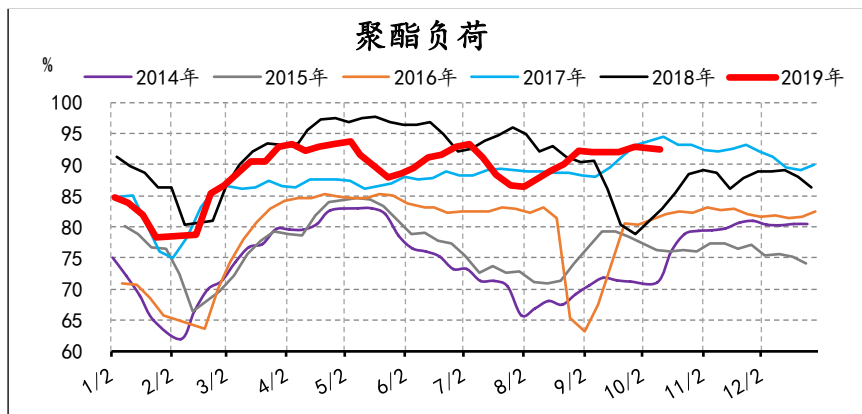


数据来源：CCF、信达期货研发中心

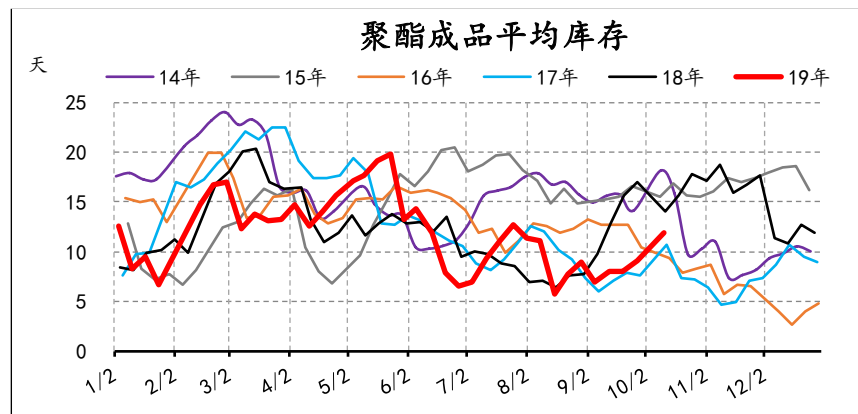


数据来源：CCF、信达期货研发中心

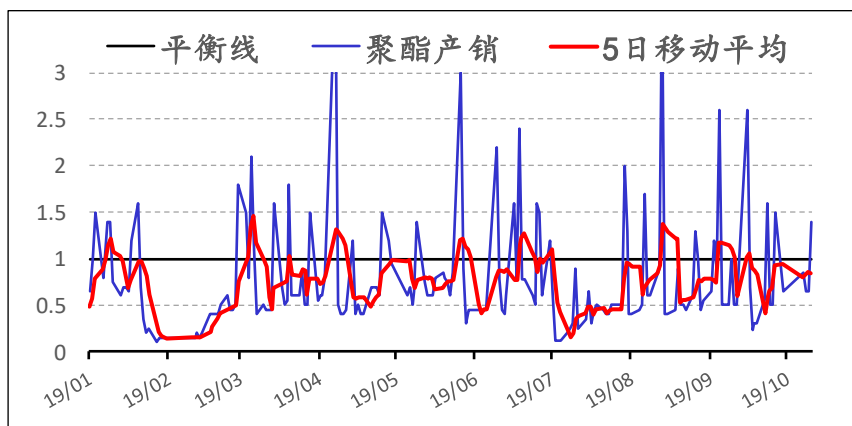
聚酯：负荷高位，库存低，利润低，目前整体情况尚可，关注后期库存压力变化



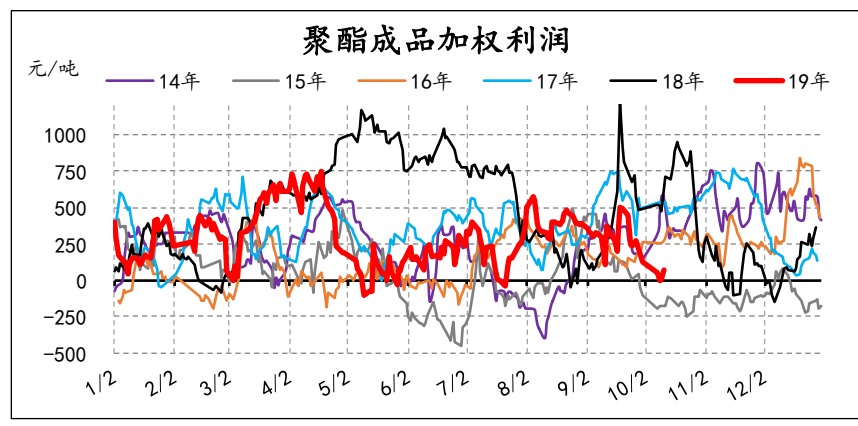
数据来源：CCF、信达期货研发中心



数据来源：CCF、信达期货研发中心

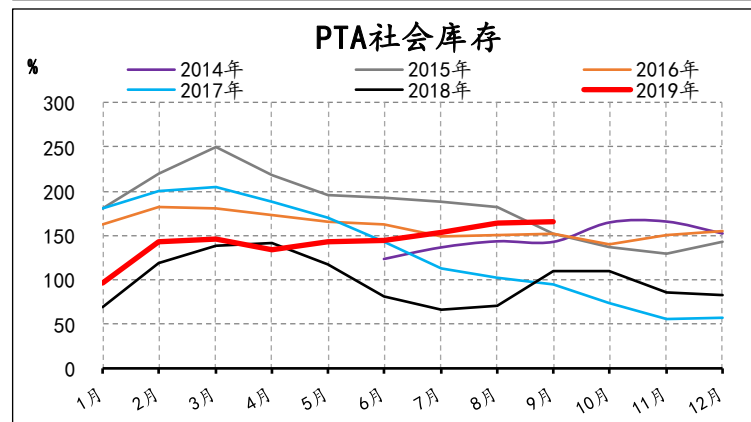
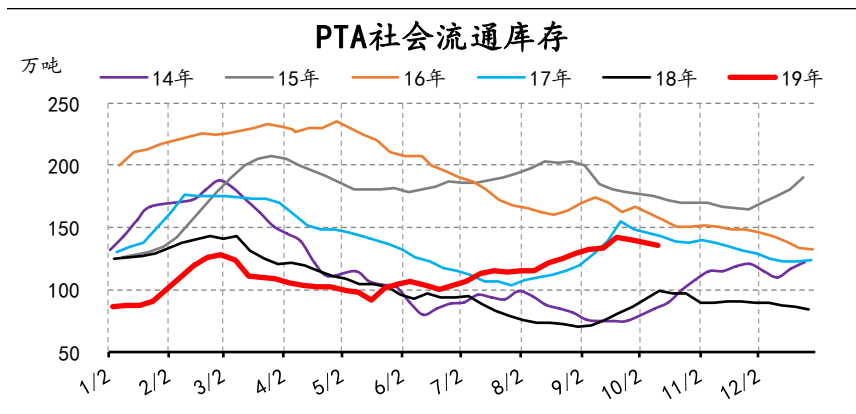
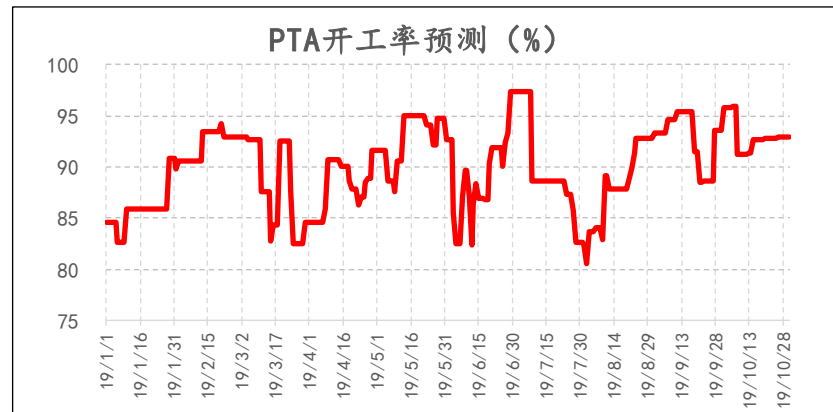
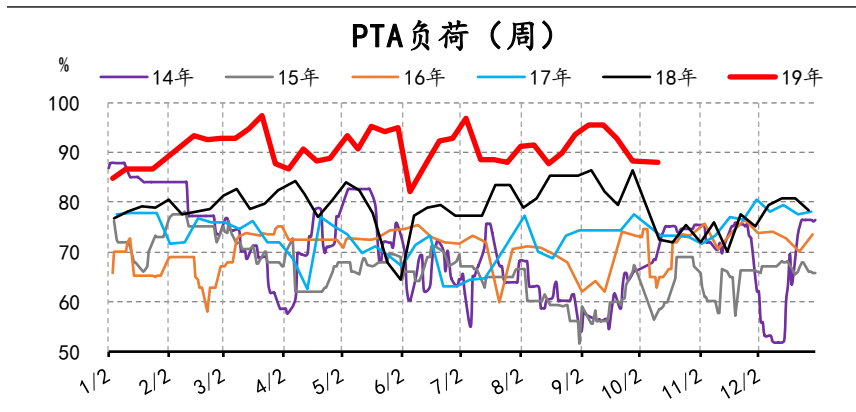


数据来源：CCF、信达期货研发中心

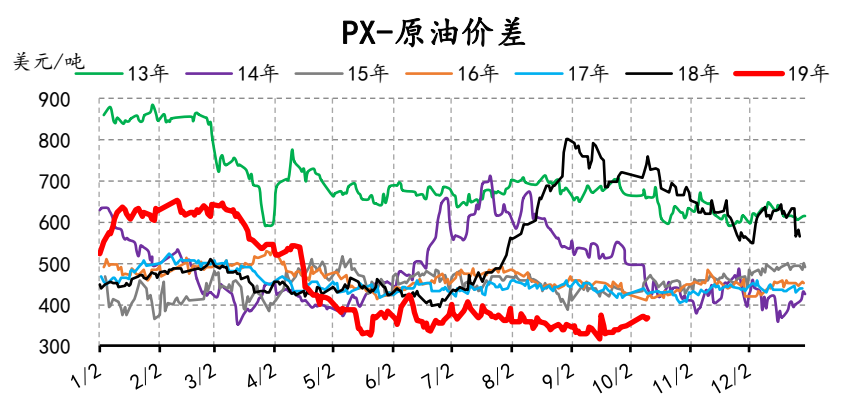


数据来源：CCF、信达期货研发中心

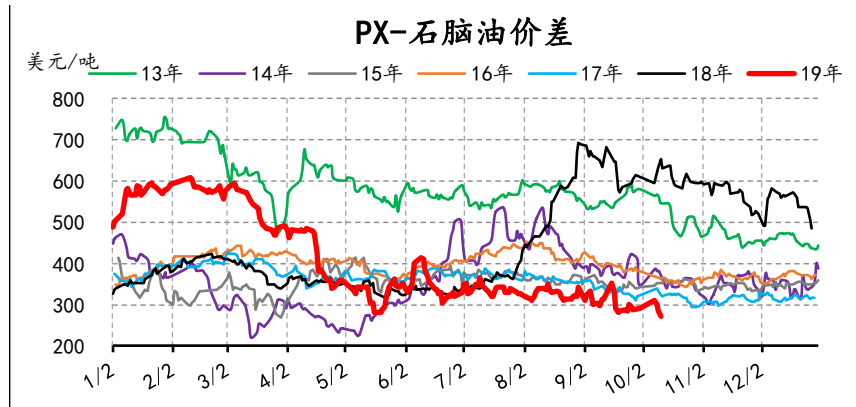
PTA: 集中检修到来, 库存阶段改善



PX: 在产能扩张的压力下, PX裂解价差低位震荡, 对PTA指引性不强

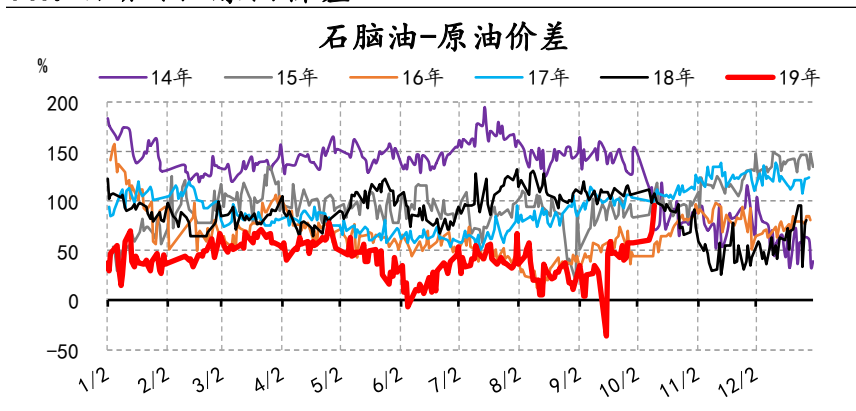


数据来源: CCF、信达期货研发中心



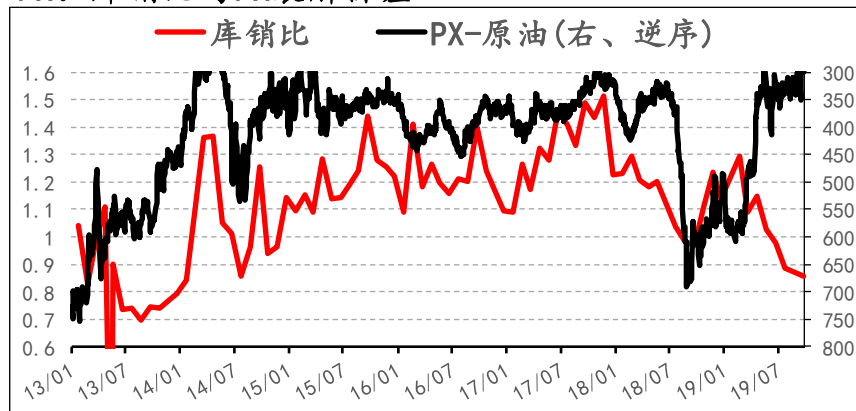
数据来源: CCF、信达期货研发中心

PX: 石脑油-原油价差



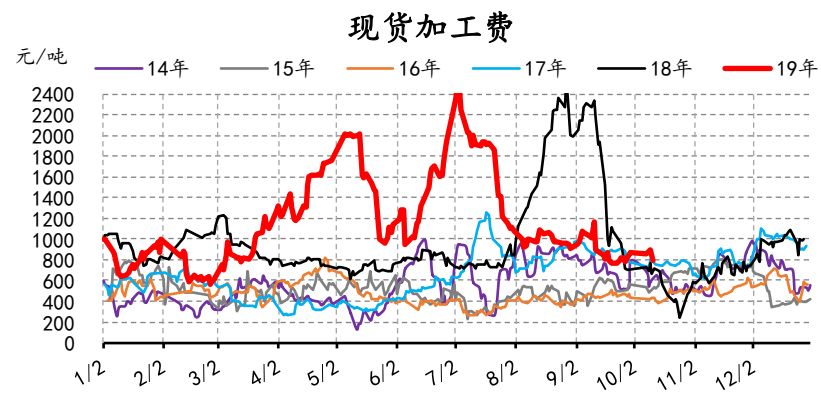
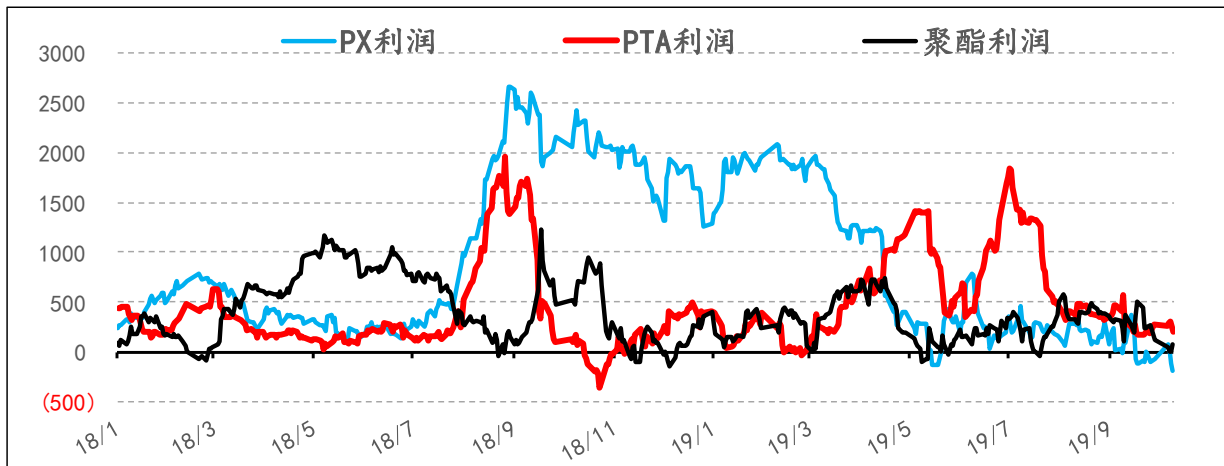
数据来源: CCF、信达期货研发中心

PX: 库销比与PX裂解价差

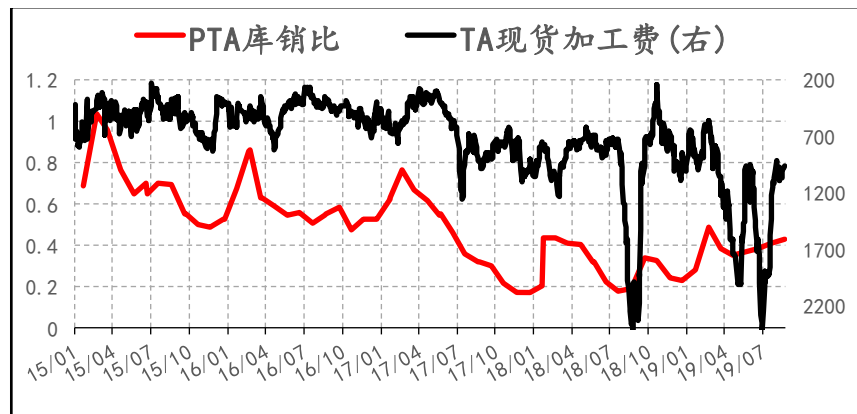


数据来源: CCF、信达期货研发中心

产业利润：产业利润均下行，PTA利润尚可

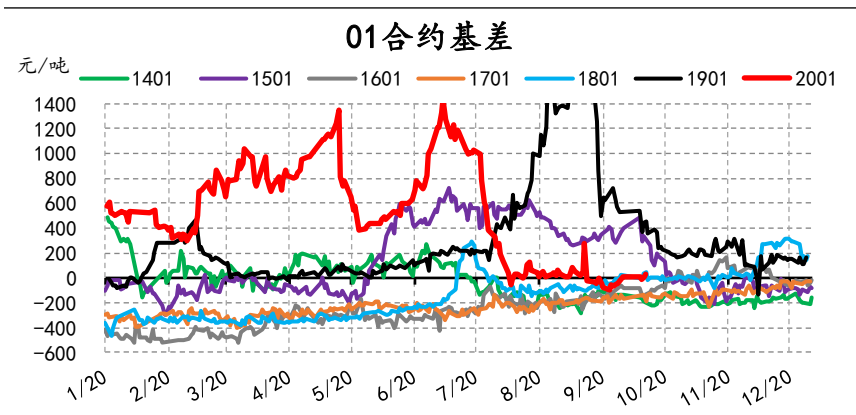


数据来源：CCF、信达期货研发中心

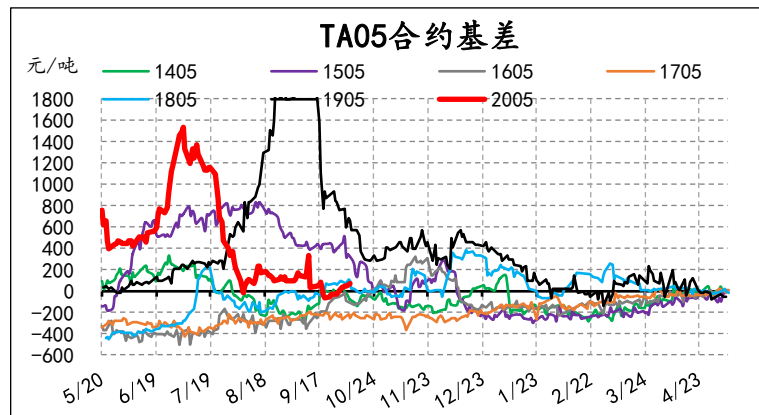


数据来源：CCF、信达期货研发中心

基差价差：期现维持平水运行。

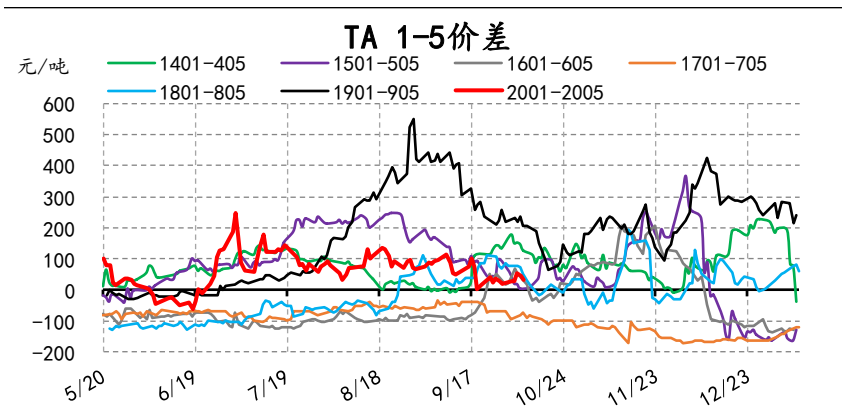


数据来源：CCF、信达期货研发中心



数据来源：CCF、信达期货研发中心

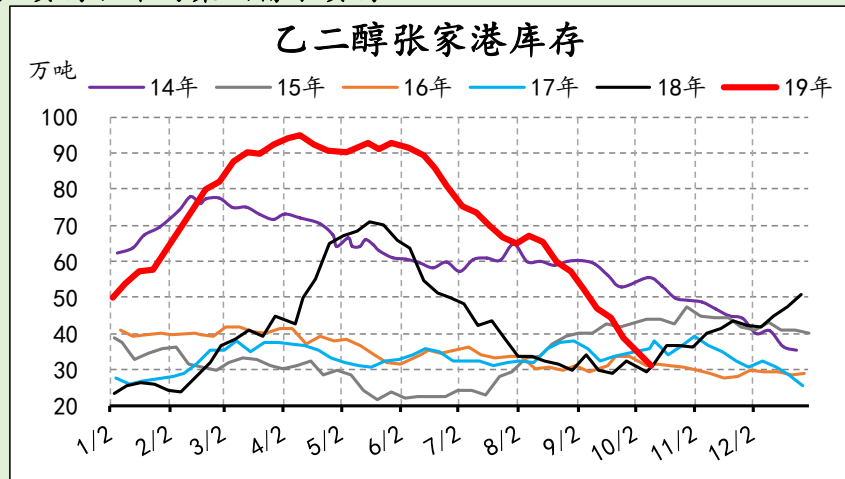
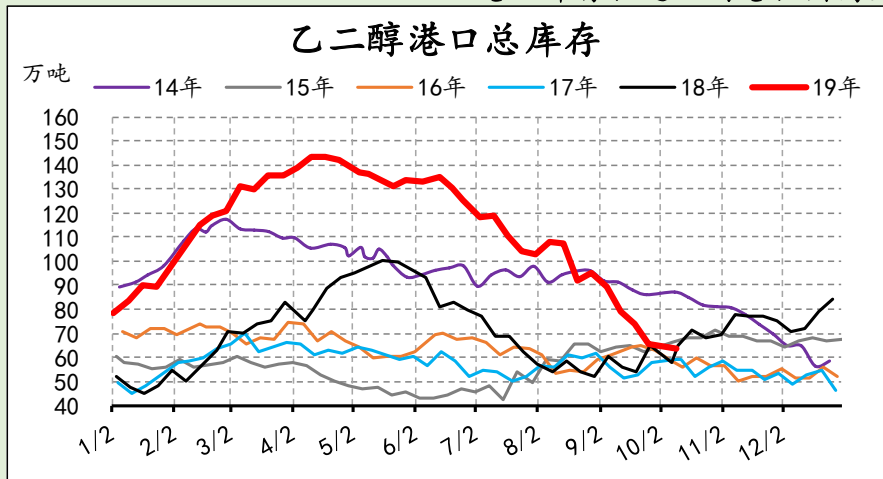
TA：价差



数据来源：CCF、信达期货研发中心

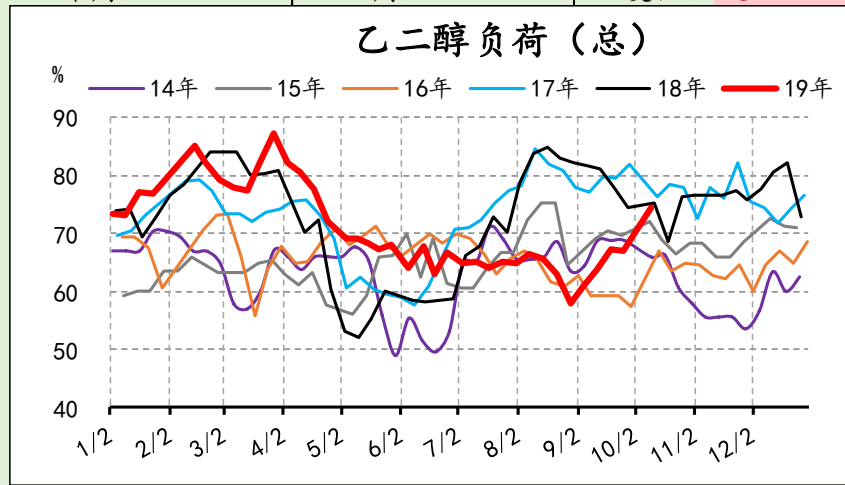
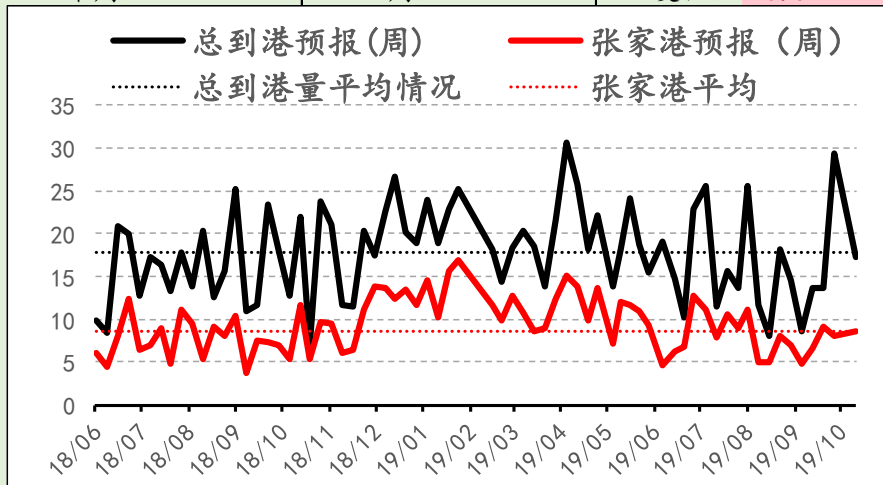
库存：库存降至低位，国外负荷得到恢复。

港口库存、进口到港、国内生产负荷、下游聚酯需求负荷



本周：63.9 上周：65.6 变化：-1.7

本周：30.8 上周：38.8 变化：-8

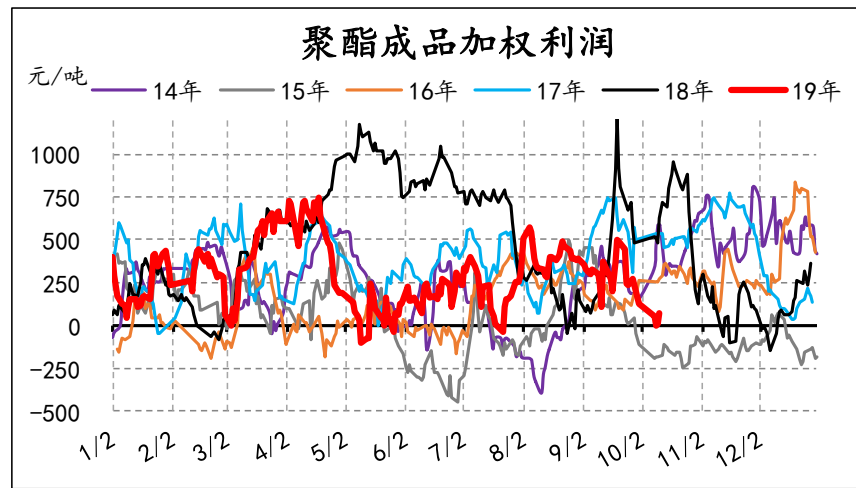
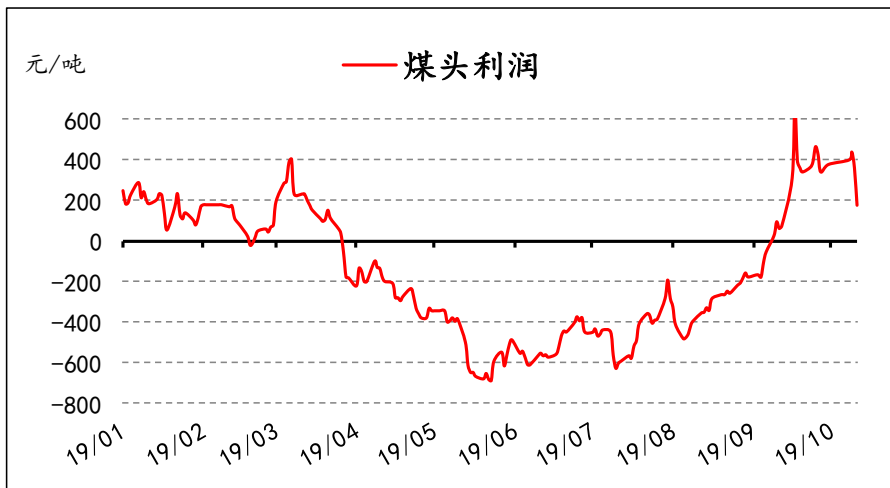
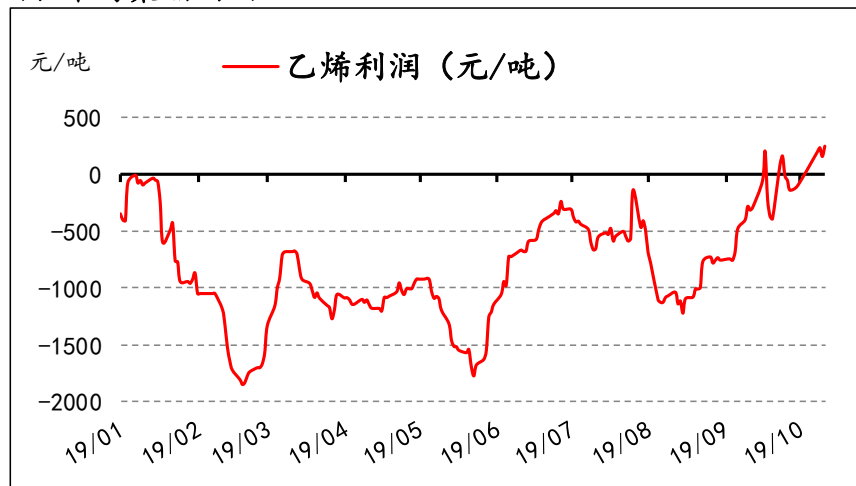
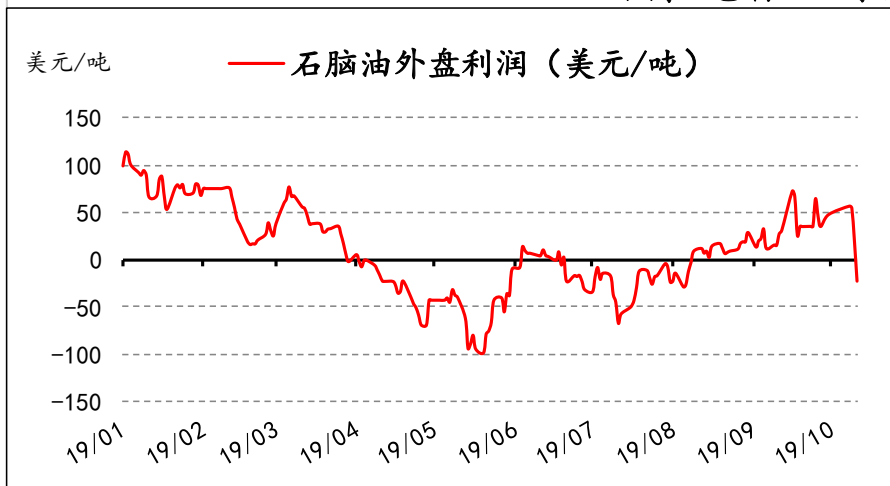


本周：17.2 均值：19

本周：74.5 上周：66.91 变化：7.59

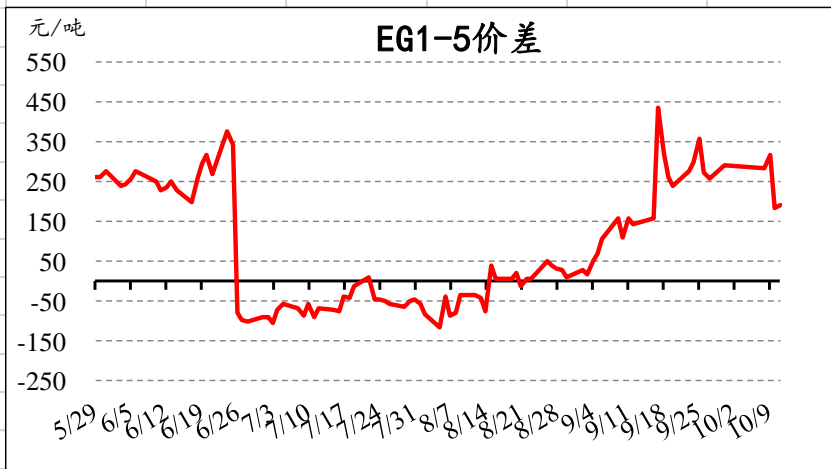
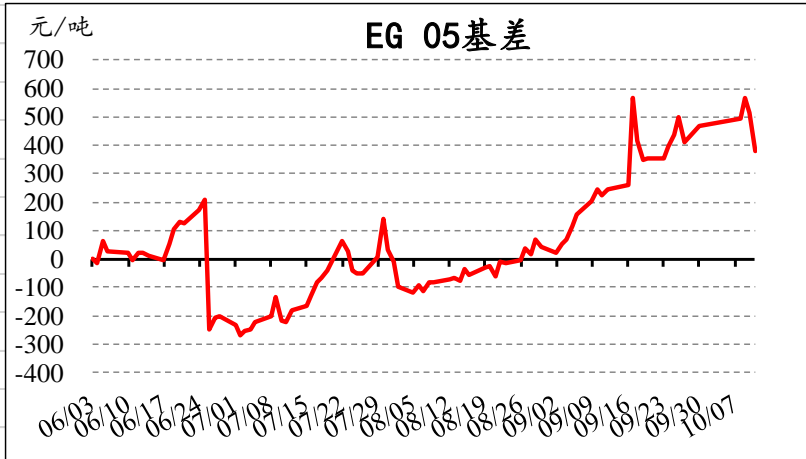
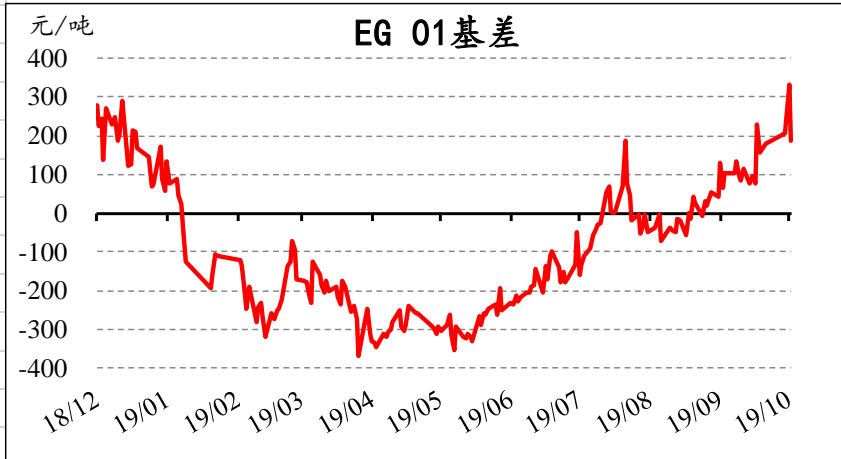
利润：近期利润大幅下行，再次回到低利润时期

不同工艺制乙二醇利润、下游聚酯利润



基差：期货贴水现货。

各合约基差、价差



联系人：

陈敏华

投资咨询号：Z0012670

韩冰冰

能源化工研究员

执业编号：F3047762

电话：150 8869 8635

邮箱：hbb360@163.com

重要声明

报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财政状况或需要。

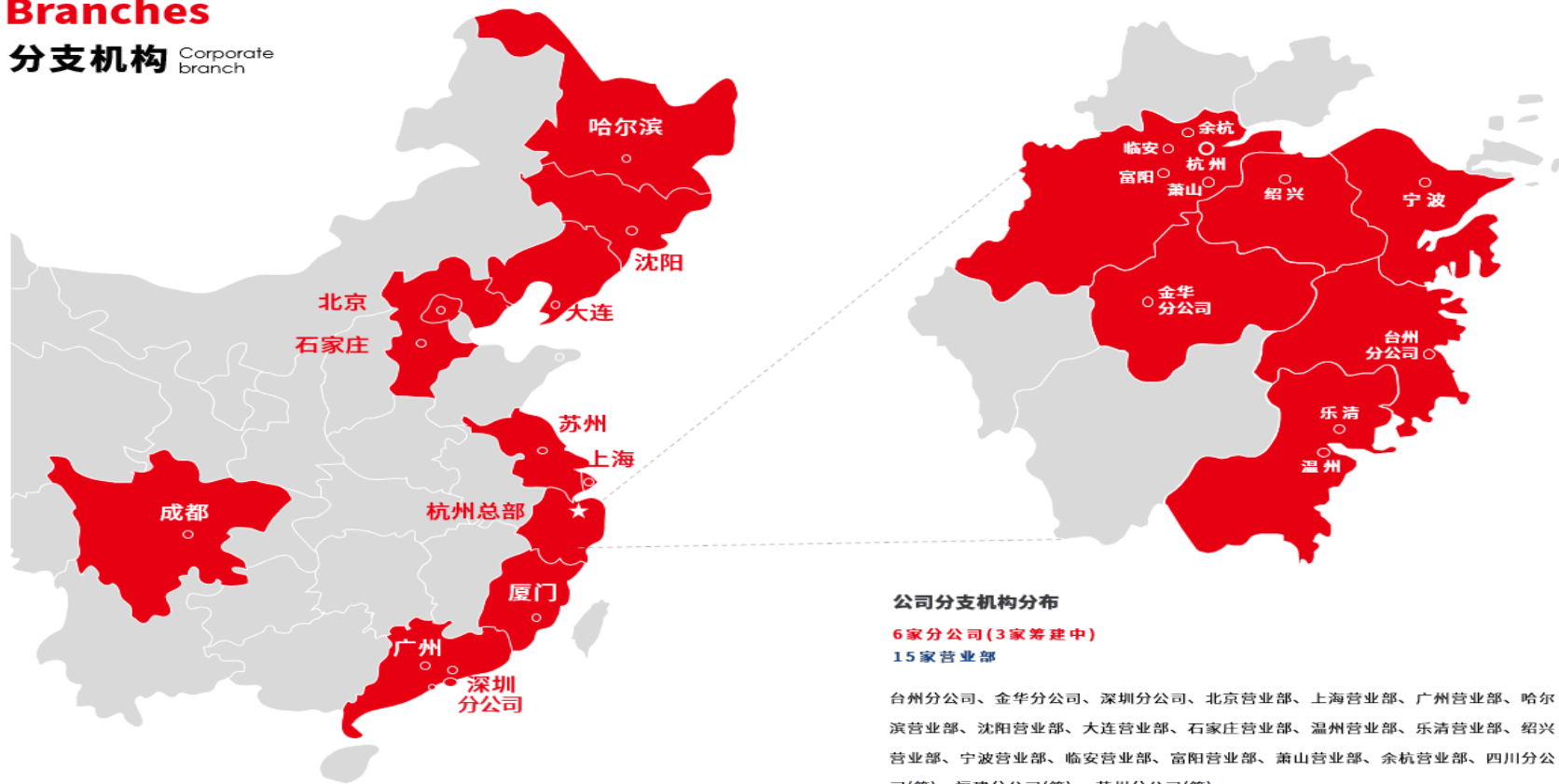
客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定情况。未经信达期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。

期市有风险，入市需谨慎。



Branches

分支机构 Corporate branch



地址：杭州市文晖路108号浙江出版物资大厦1125室、1127室、12、16层

邮编：310004

电话：0571-28132578

网址：www.cindaqh.com

