

研究框架	跟踪指标	单位	频率	5月12日	5月13日	变化	涨跌幅	一年百分位
成本端	原油(Brent)	美元/桶	日	29.5	29.5	0.0	0.1%	8%
	原油WTI	美元/桶	日	25.9	25.9	0.1	0.2%	13%
	PX(CFR台湾)	美元/吨	日	473	467	-6	-1.3%	4%
	东北亚乙烯	美元/吨	日	505	570	65	12.9%	14%
	石脑油裂解价差	美元/吨	日	51	41	-10	-19.3%	35%
	PX-原油价差	美元/吨	日	283	276	-6	-2.3%	4%
聚酯利润	POY(150D)利润	元/吨	日	87	99	12	14.2%	25%
	DTY(150D)利润	元/吨	日	450	435	-15	-3.3%	79%
	FDY(150D)利润	元/吨	日	287	264	-23	-7.9%	77%
	短纤利润	元/吨	日	692	689	-3	-0.4%	85%
	瓶片利润	元/吨	日	737	764	27	3.7%	96%
	综合利润	元/吨	日	326	330	4	1.2%	69%
聚酯库存和负荷	POY库存	天	周	16.9	15	-1.9	-11.2%	68%
	FDY库存	天	周	17.4	14	-3.4	-19.5%	51%
	DTY库存	天	周	23.7	23.1	-0.6	-2.5%	68%
	短纤库存	天	周	1	1.2	0.2	20.0%	35%
	平均库存	天	周	16.9	15	-1.9	-11.2%	68%
	聚酯负荷	%	周	87.5	87.4	-0.1	-0.1%	49%
终端负荷	织机负荷	%	周	48	63	15	31.3%	38%
	加弹负荷	%	周	67	73	6	9.0%	70%
PTA期现货价格和价差	PTA现货	元/吨	日	3295	3265	-30	-0.9%	7%
	现货加工费	元/吨	日	763	766	4	0.5%	55%
	PTA外盘	美元/吨	日	410	410	0	0.0%	8%
	01收盘价	元/吨	日	3608	3596	-12	-0.3%	7%
	05收盘价	元/吨	日	3360	3340	-20	-0.6%	7%
	09收盘价	元/吨	日	3462	3446	-16	-0.5%	6%
	01基差	元/吨	日	-313	-331	-18	-5.8%	17%
	05基差	元/吨	日	-65	-75	-10	-15.4%	32%
	09基差	元/吨	日	-167	-181	-14	-8.4%	25%
	05-09价差	元/吨	日	-102	-106	-4	-3.9%	46%
09-01价差	元/吨	日	-146	-150	-4	-2.7%	4%	
01-05价差	元/吨	日	248	256	8	3.2%	93%	
PTA负荷和库存	PTA负荷	%	周	93	93	0.0	0.0%	76%
	PTA流通库存	万吨	周	244	238	-6.5	-2.7%	73%
乙二醇期现货价格和价差	乙二醇内盘	元/吨	日	3420	3415	-5	-0.1%	9%
	油头利润	元/吨	日	393	447	54	13.8%	86%
	煤头利润(现金流)	元/吨	日	458	451	-7	-1.5%	12%
	乙二醇外盘	元/吨	日	401	401	0	0.0%	9%
	01收盘价	元/吨	日	3739	3760	21	0.6%	11%
	05收盘价	元/吨	日	3422	3445	23	0.7%	11%
	09收盘价	元/吨	日	3594	3605	11	0.3%	10%
	01基差	元/吨	日	-319	-345	-26	-8.2%	8%
	05基差	元/吨	日	-2	-30	-28	-1400.0%	40%
	09基差	元/吨	日	-174	-190	-16	-9.2%	17%
05-09价差	元/吨	日	-172	-160	12	7.0%	46%	
09-01价差	元/吨	日	-145	-155	-10	-6.9%	4%	
01-05价差	元/吨	日	317	315	-2	-0.6%	93%	
乙二醇负荷和库存	煤开工负荷	%	周	39	39	0	0.0%	8%
	整体开工负荷	%	周	62	62	0	0.0%	16%
	库存(CCFEI)	万吨	周	117	115	-2	-1.6%	86%
	港口库存	万吨	周	117	126	9	7.2%	100%
	张家港库存	万吨	周	70	74	4	5.3%	100%

从PTA自身情况来看,情况依然不佳,利润面临压缩的压力,驱动向下(持续累库),且存在做空区间(加工费偏高)。但原油深跌以后可能会反弹修复,做空需要警惕原油风险。

对于乙二醇,供需矛盾不如PTA强烈,因目前亏损较为严重的煤化工乙二醇装置负荷已经降至4成以下,后期乙烯装置存在集中检修,供需边际有所改善,可以多乙二醇空PTA对冲交易。

风险提示:报告中的信息均来自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。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。