

研究框架	跟踪指标	单位	频率	6月22日	6月23日	变化	涨跌幅	一年百分位
成本端	原油(Brent)	美元/桶	日	43.0	42.5	-0.5	-1.1%	29%
	原油WTI	美元/桶	日	40.6	40.6	0.0	0.0%	29%
	PX(CFR台湾)	美元/吨	日	574	578	4	0.7%	27%
	东北亚乙烯	美元/吨	日	840	840	0	0.0%	78%
	石脑油裂解价差	美元/吨	日	84	98	14	17.0%	87%
	PX-原油价差	美元/吨	日	276	280	4	1.5%	6%
聚酯利润	POY(150D)利润	元/吨	日	208	51	-158	-75.6%	15%
	DTY(150D)利润	元/吨	日	210	340	130	61.9%	63%
	FDY(150D)利润	元/吨	日	233	181	-53	-22.5%	61%
	短纤利润	元/吨	日	503	491	-13	-2.5%	66%
	瓶片利润	元/吨	日	568	566	-3	-0.5%	74%
	综合利润	元/吨	日	314	228	-86	-27.4%	43%
聚酯库存和负荷	POY库存	天	周	13.5	15.7	2.2	16.3%	65%
	FDY库存	天	周	15.6	17.4	1.8	11.5%	68%
	DTY库存	天	周	21.7	24.2	2.5	11.5%	70%
	短纤库存	天	周	-1.9	0	1.9	100.0%	16%
	平均库存	天	周	12.2	14.3	2.1	17.2%	65%
	聚酯负荷	%	周	91.7	90.7	-1.0	-1.1%	84%
终端负荷	织机负荷	%	周	69	68	-1	-1.4%	43%
	加弹负荷	%	周	79	79	0	0.0%	95%
PTA期现货价格和价差	PTA现货	元/吨	日	3605	3610	5	0.1%	25%
	现货加工费	元/吨	日	534	526	-8	-1.5%	20%
	PTA外盘	美元/吨	日	425	430	5	1.2%	24%
	01收盘价	元/吨	日	3870	3858	-12	-0.3%	24%
	05收盘价	元/吨	日	3966	3956	-10	-0.3%	25%
	09收盘价	元/吨	日	3710	3704	-6	-0.2%	22%
	01基差	元/吨	日	-265	-248	17	6.4%	35%
	05基差	元/吨	日	-361	-346	15	4.2%	9%
	09基差	元/吨	日	-105	-94	11	10.5%	54%
	05-09价差	元/吨	日	256	252	-4	-1.6%	96%
	09-01价差	元/吨	日	-160	-154	6	3.8%	5%
01-05价差	元/吨	日	-96	-98	-2	-2.1%	8%	
PTA负荷和库存	PTA负荷	%	周	83	86	2.9	3.5%	41%
	PTA流通库存	万吨	周	225	223	-1.7	-0.8%	51%
乙二醇期现货价格和价差	乙二醇内盘	元/吨	日	3580	3575	-5	-0.1%	20%
	油头利润	元/吨	日	-272	-332	-60	-21.9%	7%
	煤头利润(现金流)	元/吨	日	-1015	-1023	-8	-0.8%	15%
	乙二醇外盘	元/吨	日	421	424	3	0.7%	22%
	01收盘价	元/吨	日	3882	3883	1	0.0%	21%
	05收盘价	元/吨	日	4044	4011	-33	-0.8%	24%
	09收盘价	元/吨	日	3699	3704	5	0.1%	18%
	01基差	元/吨	日	-302	-308	-6	-2.0%	17%
	05基差	元/吨	日	-464	-436	28	6.0%	3%
	09基差	元/吨	日	-119	-129	-10	-8.4%	33%
	05-09价差	元/吨	日	345	307	-38	-11.0%	96%
09-01价差	元/吨	日	-183	-179	4	2.2%	5%	
01-05价差	元/吨	日	-162	-128	34	21.0%	8%	
乙二醇负荷和库存	煤开工负荷	%	周	49	49	0	0.0%	30%
	整体开工负荷	%	周	61	61	0	0.0%	22%
	库存(CCFEI)	万吨	周	133	137	4	2.9%	100%
	港口库存	万吨	周	138	137	-1	-0.8%	92%
	张家港库存	万吨	周	78	79	1	0.8%	100%

原油市场大幅波动,从市场的心态来看,抄底心态凸显,短期的回调,不能阻挡中长期上涨的趋势。在原油上涨的上半场中,下游纷纷投机买入聚酯产品相关现货备货,但目前从下游的情况来看,现金流、成品和原料库存都均有压力,意味着难以支撑PTA、原料的上涨。

PTA方面,汉邦装置已经重启,PTA将重新回到累库格局,自身驱动往下;终端需求偏差,聚酯需求尚可。供需驱动向下,在原油上涨的背景,跌势可能不顺畅,整体对09合约维持震荡观点。

对于乙二醇,近期负荷有所回升,预计伴随装置陆续的重启,高库存问题更为显著,自身高库存压力难以缓解,行业利润将受到压缩,行业情况悲观,对乙二醇持偏空态度。

鉴于后期乙二醇的压力,要高于PTA,推荐空乙二醇多PTA跨品种交易,风险在于:PTA装置负荷持续维持高位(恒力投产、检修装置推迟)

风险提示: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。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。