

研究框架	跟踪指标	单位	频率	7月1日	7月2日	变化	涨跌幅	一年百分位
成本端	原油(Brent)	美元/桶	日	42.1	42.9	0.8	2.0%	31%
	原油WTI	美元/桶	日	39.7	40.3	0.6	1.4%	31%
	PX(CFR台湾)	美元/吨	日	536	539	3	0.6%	25%
	东北亚乙烯	美元/吨	日	880	880	0	0.0%	89%
	石脑油裂解价差	美元/吨	日	98	93	-5	-5.3%	82%
	PX-原油价差	美元/吨	日	244	243	-1	-0.5%	1%
聚酯利润	POY(150D)利润	元/吨	日	-12	-45	-33	-271.7%	10%
	DTY(150D)利润	元/吨	日	245	225	-20	-8.2%	35%
	FDY(150D)利润	元/吨	日	-42	-110	-68	-161.0%	28%
	短纤利润	元/吨	日	413	410	-3	-0.6%	57%
	瓶片利润	元/吨	日	523	515	-8	-1.5%	71%
	综合利润	元/吨	日	126	92	-33	-26.5%	28%
聚酯库存和负荷	POY库存	天	周	15.7	15.5	-0.2	-1.3%	62%
	FDY库存	天	周	17.4	18	0.6	3.4%	70%
	DTY库存	天	周	24.2	26.3	2.1	8.7%	76%
	短纤库存	天	周	0	3	3.0	#DIV/0!	46%
	平均库存	天	周	14.3	15.7	1.4	9.6%	73%
	聚酯负荷	%	周	90.7	91.3	0.6	0.7%	89%
终端负荷	织机负荷	%	周	68	62	-6	-8.8%	38%
	加弹负荷	%	周	79	80	1	1.3%	97%
PTA期现货价格和价差	PTA现货	元/吨	日	3555	3560	5	0.1%	21%
	现货加工费	元/吨	日	720	689	-31	-4.3%	49%
	PTA外盘	美元/吨	日	430	430	0	0.0%	24%
	01收盘价	元/吨	日	3802	3816	14	0.4%	21%
	05收盘价	元/吨	日	3904	3918	14	0.4%	23%
	09收盘价	元/吨	日	3642	3658	16	0.4%	20%
	01基差	元/吨	日	-247	-256	-9	-3.6%	33%
	05基差	元/吨	日	-349	-358	-9	-2.6%	5%
	09基差	元/吨	日	-87	-98	-11	-12.6%	53%
	05-09价差	元/吨	日	262	260	-2	-0.8%	98%
	09-01价差	元/吨	日	-160	-158	2	1.3%	3%
	01-05价差	元/吨	日	-102	-102	0	0.0%	8%
PTA负荷和库存	PTA负荷	%	周	86	90	3.6	4.2%	70%
	PTA流通库存	万吨	周	223	225	1.7	0.8%	51%
乙二醇期现货价格和价差	乙二醇内盘	元/吨	日	3485	3480	-5	-0.1%	13%
	油头利润	元/吨	日	-343	-339	3	1.0%	7%
	煤头利润(现金流)	元/吨	日	-1121	-1126	-5	-0.5%	10%
	乙二醇外盘	元/吨	日	417	417	0	0.0%	17%
	01收盘价	元/吨	日	3785	3797	12	0.3%	13%
	05收盘价	元/吨	日	3932	3954	22	0.6%	22%
	09收盘价	元/吨	日	3600	3614	14	0.4%	13%
	01基差	元/吨	日	-300	-317	-17	-5.7%	15%
	05基差	元/吨	日	-447	-474	-27	-6.0%	1%
	09基差	元/吨	日	-115	-134	-19	-16.5%	33%
	05-09价差	元/吨	日	332	340	8	2.4%	98%
	09-01价差	元/吨	日	-185	-183	2	1.1%	3%
	01-05价差	元/吨	日	-147	-157	-10	-6.8%	8%
乙二醇负荷和库存	煤开工负荷	%	周	46	46	0	0.0%	30%
	整体开工负荷	%	周	59	59	0	0.0%	19%
	库存(CCFEI)	万吨	周	137	137	0	0.0%	97%
	港口库存	万吨	周	137	140	3	2.3%	100%
	张家港库存	万吨	周	79	81	2	2.3%	100%

昨天PTA和乙二醇速跌以后拉涨,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,恒力装置如期投产,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(可裸空些乙二醇),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。