

研究框架	跟踪指标	单位	频率	7月24日	7月27日	变化	涨跌幅	一年百分位
成本端	原油 (Brent)	美元/桶	日	43.4	44.0	0.5	1.2%	38%
	原油WTI	美元/桶	日	41.3	41.7	0.3	0.7%	39%
	PX(CFR台湾)	美元/吨	日	549	552	3	0.5%	34%
	东北亚乙烯	美元/吨	日	800	800	0	0.0%	57%
	石脑油裂解价差	美元/吨	日	102	95	-7	-6.8%	79%
	PX-原油价差	美元/吨	日	245	246	1	0.3%	5%
聚酯利润	POY(150D)利润	元/吨	日	-370	148	518	140.1%	44%
	DTY(150D)利润	元/吨	日	130	-370	-500	-384.6%	0%
	FDY(150D)利润	元/吨	日	-215	-172	43	20.1%	24%
	短纤利润	元/吨	日	160	163	3	2.0%	20%
	瓶片利润	元/吨	日	285	293	8	2.9%	51%
	综合利润	元/吨	日	-152	93	245	161.2%	33%
聚酯库存和负荷	POY库存	天	周	20.7	17.5	-3.2	-15.5%	68%
	FDY库存	天	周	17.8	16.3	-1.5	-8.4%	51%
	DTY库存	天	周	31.6	29.4	-2.2	-7.0%	73%
	短纤库存	天	周	7.4	5.2	-2.2	-29.7%	59%
	平均库存	天	周	19.4	17.1	-2.3	-11.7%	70%
	聚酯负荷	%	周	90.9	91.5	0.6	0.7%	92%
终端负荷	织机负荷	%	周	53	64	11	20.8%	49%
	加弹负荷	%	周	69	74	5	7.2%	68%
PTA期现货价格和价差	PTA现货	元/吨	日	3490	3490	0	0.0%	20%
	现货加工费	元/吨	日	591	572	-20	-3.3%	27%
	PTA外盘	美元/吨	日	430	430	0	0.0%	24%
	01收盘价	元/吨	日	3740	3722	-18	-0.5%	16%
	05收盘价	元/吨	日	3850	3832	-18	-0.5%	18%
	09收盘价	元/吨	日	3572	3546	-26	-0.7%	15%
	01基差	元/吨	日	-250	-232	18	7.2%	46%
	05基差	元/吨	日	-360	-342	18	5.0%	15%
	09基差	元/吨	日	-82	-56	26	31.7%	74%
	05-09价差	元/吨	日	278	286	8	2.9%	98%
	09-01价差	元/吨	日	-168	-176	-8	-4.8%	2%
	01-05价差	元/吨	日	-110	-110	0	0.0%	3%
PTA负荷和库存	PTA负荷	%	周	88	87	-1.2	-1.4%	57%
	PTA流通库存	万吨	周	241	249	7.5	3.1%	92%
乙二醇期现货价格和价差	乙二醇内盘	元/吨	日	3600	3650	50	1.4%	34%
	油头利润	元/吨	日	-332	-272	61	18.3%	17%
	煤头利润(现金流)	元/吨	日	-1065	-1016	49	4.6%	24%
	乙二醇外盘	元/吨	日	431	436	5	1.2%	35%
	01收盘价	元/吨	日	3887	3902	15	0.4%	32%
	05收盘价	元/吨	日	4047	4032	-15	-0.4%	35%
	09收盘价	元/吨	日	3710	3729	19	0.5%	29%
	01基差	元/吨	日	-287	-252	35	12.2%	38%
	05基差	元/吨	日	-447	-382	65	14.5%	16%
	09基差	元/吨	日	-110	-79	31	28.2%	46%
	05-09价差	元/吨	日	337	303	-34	-10.1%	98%
	09-01价差	元/吨	日	-177	-173	4	2.3%	2%
	01-05价差	元/吨	日	-160	-130	30	18.8%	3%
乙二醇负荷和库存	煤开工负荷	%	周	42	42	0	0.0%	19%
	整体开工负荷	%	周	59	59	0	0.0%	16%
	库存(CCFEI)	万吨	周	143	147	4	2.4%	100%
	港口库存	万吨	周	148	151	3	2.1%	100%
	张家港库存	万吨	周	80	80	0	-0.5%	92%

从乙二醇行业基本面情况来看,目前库存历史高位,需求端看不到起色,维持为主,供应端面临因装置检修的收缩,但只是一时的供需改善,对于今年下半年,对应01合约,乙二醇的情况仍是悲观,并且有新装置的投产预期,因此近期可以入场9-1正套,后期关注01合约的做空机会。

策略:可以在3850-3930直接布局空单,止损4000点附近,目标位3650左右。

PTA供应端:恒力第5套250万吨装置,已经投产,目前9成负荷运行,恒力投产后,PTA供应步入严重过剩,后面产业利润面临压缩,将高成本装置打压至降负荷甚至停车的状态中。

PTA供需驱动向下,但很多PTA装置上半年都推迟了检修,一旦利润压缩,很有可能对价格具有支撑作用,跌势不顺畅,整体对09合约持震荡偏空观点。

原油端:震荡为主,从目前的欧佩克的态度来看,后期减产力度将有所缩减。

策略:3620-3680布局的空单持有,止损下移至3650附近,目标位3450左右;

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。