

研究框架	跟踪指标	单位	频率	7月28日	7月29日	变化	涨跌幅	一年百分位
成本端	原油 (Brent)	美元/桶	日	43.7	44.1	0.5	1.0%	38%
	原油WTI	美元/桶	日	41.1	41.3	0.2	0.6%	37%
	PX(CFR台湾)	美元/吨	日	547	542	-5	-0.9%	28%
	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	99	89	-10	-9.9%	84%
	PX-原油价差	美元/吨	日	245	238	-7	-2.8%	1%
聚酯利润	POY(150D)利润	元/吨	日	-365	-395	-30	-8.2%	3%
	DTY(150D)利润	元/吨	日	135	135	0	0.0%	20%
	FDY(150D)利润	元/吨	日	-170	-200	-30	-17.6%	20%
	短纤利润	元/吨	日	150	120	-30	-20.0%	15%
	瓶片利润	元/吨	日	280	250	-30	-10.7%	47%
	综合利润	元/吨	日	-141	-171	-30	-21.3%	4%
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	3505	3540	35	1.0%	24%
	现货加工费	元/吨	日	619	677	58	9.4%	54%
	PTA外盘	美元/吨	日	430	430	0	0.0%	24%
	01收盘价	元/吨	日	3744	3740	-4	-0.1%	18%
	05收盘价	元/吨	日	3850	3854	4	0.1%	22%
	09收盘价	元/吨	日	3570	3570	0	0.0%	17%
	01基差	元/吨	日	-239	-200	39	16.3%	49%
	05基差	元/吨	日	-345	-314	31	9.0%	20%
	09基差	元/吨	日	-65	-30	35	53.8%	83%
	05-09价差	元/吨	日	280	284	4	1.4%	97%
	09-01价差	元/吨	日	-174	-170	4	2.3%	4%
	01-05价差	元/吨	日	-106	-114	-8	-7.5%	1%
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	3652	3652	0	0.0%	35%
	油头利润	元/吨	日	-278	-258	21	7.4%	20%
	煤头利润(现金流)	元/吨	日	-1014	-1014	0	0.0%	25%
	乙二醇外盘	元/吨	日	435	438	3	0.7%	36%
	01收盘价	元/吨	日	3886	3903	17	0.4%	33%
	05收盘价	元/吨	日	4038	4038	0	0.0%	35%
	09收盘价	元/吨	日	3712	3733	21	0.6%	30%
	01基差	元/吨	日	-234	-251	-17	-7.3%	39%
	05基差	元/吨	日	-386	-386	0	0.0%	16%
	09基差	元/吨	日	-60	-81	-21	-35.0%	46%
	05-09价差	元/吨	日	326	305	-21	-6.4%	97%
	09-01价差	元/吨	日	-174	-170	4	2.3%	4%
	01-05价差	元/吨	日	-152	-135	17	11.2%	1%
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:恒力投产后,PTA供应步入严重过剩;昨日新凤鸣装置中交,后期将逐步试车,供应过剩加剧,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。