

研究框架	跟踪指标	单位	频率	7月30日	7月31日	变化	涨跌幅	一年百分位
成本端	原油(Brent)	美元/桶	日	43.6	43.7	0.1	0.3%	39%
	原油WTI	美元/桶	日	40.3	40.4	0.1	0.2%	33%
	PX(CFR台湾)	美元/吨	日	542	543	1	0.2%	31%
	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	91	90	-1	-0.8%	74%
	PX-原油价差	美元/吨	日	246	246	0	0.1%	9%
聚酯利润	POY(150D)利润	元/吨	日	-354	-318	36	10.2%	7%
	DTY(150D)利润	元/吨	日	110	95	-15	-13.6%	17%
	FDY(150D)利润	元/吨	日	-164	-163	1	0.6%	26%
	短纤利润	元/吨	日	126	107	-19	-15.1%	13%
	瓶片利润	元/吨	日	206	187	-19	-9.2%	41%
	综合利润	元/吨	日	-149	-138	11	7.2%	9%
聚酯库存和负荷	POY库存	天	周	17.5	16	-1.5	-8.6%	57%
	FDY库存	天	周	16.3	16.8	0.5	3.1%	51%
	DTY库存	天	周	29.4	28.6	-0.8	-2.7%	70%
	短纤库存	天	周	5.2	6.6	1.4	26.9%	70%
	平均库存	天	周	17.1	17.0	-0.1	-0.6%	65%
	聚酯负荷	%	周	91.5	91	-0.5	-0.5%	86%
终端负荷	织机负荷	%	周	64	66	2	3.1%	57%
	加弹负荷	%	周	74	77	3	4.1%	78%
PTA期现货价格和价差	PTA现货	元/吨	日	3540	3545	5	0.1%	26%
	现货加工费	元/吨	日	680	682	2	0.3%	55%
	PTA外盘	美元/吨	日	430	430	0	0.0%	24%
	01收盘价	元/吨	日	3752	3764	12	0.3%	22%
	05收盘价	元/吨	日	3864	3874	10	0.3%	24%
	09收盘价	元/吨	日	3588	3600	12	0.3%	21%
	01基差	元/吨	日	-212	-219	-7	-3.3%	48%
	05基差	元/吨	日	-324	-329	-5	-1.5%	20%
	09基差	元/吨	日	-48	-55	-7	-14.6%	75%
	05-09价差	元/吨	日	276	274	-2	-0.7%	94%
	09-01价差	元/吨	日	-164	-164	0	0.0%	6%
	01-05价差	元/吨	日	-112	-110	2	1.8%	4%
PTA负荷和库存	PTA负荷	%	周	87	88	0.8	0.9%	57%
	PTA流通库存	万吨	周	249	253	3.9	1.6%	92%
乙二醇期现货价格和价差	乙二醇内盘	元/吨	日	3633	3677	44	1.2%	37%
	油头利润	元/吨	日	-234	-157	77	32.9%	40%
	煤头利润(现金流)	元/吨	日	-1027	-967	60	5.8%	28%
	乙二醇外盘	元/吨	日	430	441	11	2.6%	37%
	01收盘价	元/吨	日	3882	3909	27	0.7%	34%
	05收盘价	元/吨	日	4030	4032	2	0.0%	35%
	09收盘价	元/吨	日	3706	3748	42	1.1%	34%
	01基差	元/吨	日	-249	-232	17	6.8%	41%
	05基差	元/吨	日	-397	-355	42	10.6%	19%
	09基差	元/吨	日	-73	-71	2	2.7%	49%
	05-09价差	元/吨	日	324	284	-40	-12.3%	94%
	09-01价差	元/吨	日	-176	-161	15	8.5%	6%
	01-05价差	元/吨	日	-148	-123	25	16.9%	4%
乙二醇负荷和库存	煤开工负荷	%	周	39	39	0	0.0%	19%
	整体开工负荷	%	周	58	58	0	0.0%	14%
	库存(CCFEI)	万吨	周	147	143	-4	-2.4%	92%
	港口库存	万吨	周	151	148	-3	-2.2%	95%
	张家港库存	万吨	周	80	81	1	1.1%	97%

上周原油大跌,乙二醇整体表现抗跌,近期装置的低负荷运行给予乙二醇支撑。

从乙二醇行业基本情况来看,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。风险在于更多装置意外检修。

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,预计8-9月份将持续有装置检修,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。