

研究框架	跟踪指标	单位	频率	7月31日	8月3日	变化	涨跌幅	一年百分位
成本端	原油 (Brent)	美元/桶	日	43.7	43.9	0.2	0.4%	39%
	原油WTI	美元/桶	日	40.4	40.4	0.0	0.0%	33%
	PX(CFR台湾)	美元/吨	日	543	533	-10	-1.8%	24%
	东北亚乙烯	美元/吨	日	800	799	-1	-0.1%	57%
	石脑油裂解价差	美元/吨	日	90	76	-14	-15.6%	55%
	PX-原油价差	美元/吨	日	246	236	-10	-4.1%	9%
聚酯利润	POY(150D)利润	元/吨	日	-318	-302	16	5.0%	7%
	DTY(150D)利润	元/吨	日	95	110	15	15.8%	17%
	FDY(150D)利润	元/吨	日	-163	-132	31	19.0%	30%
	短纤利润	元/吨	日	107	168	61	56.8%	22%
	瓶片利润	元/吨	日	187	228	41	21.9%	45%
	综合利润	元/吨	日	-138	-108	30	21.7%	10%
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	3545	3535	-10	-0.3%	24%
	现货加工费	元/吨	日	682	723	41	6.1%	64%
	PTA外盘	美元/吨	日	430	430	0	0.0%	24%
	01收盘价	元/吨	日	3764	3720	-44	-1.2%	16%
	05收盘价	元/吨	日	3874	3832	-42	-1.1%	18%
	09收盘价	元/吨	日	3600	3554	-46	-1.3%	16%
	01基差	元/吨	日	-219	-185	34	15.5%	50%
	05基差	元/吨	日	-329	-297	32	9.7%	22%
	09基差	元/吨	日	-55	-19	36	65.5%	85%
	05-09价差	元/吨	日	274	278	4	1.5%	95%
	09-01价差	元/吨	日	-164	-166	-2	-1.2%	6%
	01-05价差	元/吨	日	-110	-112	-2	-1.8%	2%
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	3677	3655	-22	-0.6%	36%
	油头利润	元/吨	日	-157	-78	79	50.4%	51%
	煤头利润(现金流)	元/吨	日	-967	-990	-23	-2.4%	28%
	乙二醇外盘	元/吨	日	441	441	0	0.0%	37%
	01收盘价	元/吨	日	3909	3870	-39	-1.0%	28%
	05收盘价	元/吨	日	4032	4018	-14	-0.3%	33%
	09收盘价	元/吨	日	3748	3702	-46	-1.2%	26%
	01基差	元/吨	日	-232	-215	17	7.3%	43%
	05基差	元/吨	日	-355	-363	-8	-2.3%	19%
	09基差	元/吨	日	-71	-47	24	33.8%	52%
	05-09价差	元/吨	日	284	316	32	11.3%	95%
	09-01价差	元/吨	日	-161	-168	-7	-4.3%	6%
	01-05价差	元/吨	日	-123	-148	-25	-20.3%	2%
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%

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。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。