

研究框架	跟踪指标	单位	频率	8月3日	8月4日	变化	涨跌幅	一年百分位
成本端	原油(Brent)	美元/桶	日	43.9	44.4	0.5	1.1%	41%
	原油WTI	美元/桶	日	40.8	41.5	0.8	1.9%	40%
	PX(CFR台湾)	美元/吨	日	533	538	5	0.9%	26%
	东北亚乙烯	美元/吨	日	799	799	0	0.0%	57%
	石脑油裂解价差	美元/吨	日	73	81	7	10.1%	61%
	PX-原油价差	美元/吨	日	233	233	-1	-0.3%	7%
聚酯利润	POY(150D)利润	元/吨	日	-302	-323	-21	-7.0%	7%
	DTY(150D)利润	元/吨	日	110	110	0	0.0%	17%
	FDY(150D)利润	元/吨	日	-132	-153	-21	-15.9%	28%
	短纤利润	元/吨	日	168	147	-21	-12.5%	18%
	瓶片利润	元/吨	日	228	207	-21	-9.2%	43%
	综合利润	元/吨	日	-108	-129	-21	-19.4%	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	3535	3540	5	0.1%	25%
	现货加工费	元/吨	日	723	705	-18	-2.5%	60%
	PTA外盘	美元/吨	日	430	430	0	0.0%	24%
	01收盘价	元/吨	日	3720	3736	16	0.4%	19%
	05收盘价	元/吨	日	3832	3846	14	0.4%	21%
	09收盘价	元/吨	日	3554	3576	22	0.6%	19%
	01基差	元/吨	日	-185	-196	-11	-5.9%	50%
	05基差	元/吨	日	-297	-306	-9	-3.0%	22%
	09基差	元/吨	日	-19	-36	-17	-89.5%	82%
	05-09价差	元/吨	日	278	270	-8	-2.9%	93%
	09-01价差	元/吨	日	-166	-160	6	3.6%	9%
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	3655	3705	50	1.4%	38%
	油头利润	元/吨	日	-78	-123	-45	-58.5%	45%
	煤头利润(现金流)	元/吨	日	-989	-940	49	4.9%	32%
	乙二醇外盘	元/吨	日	441	445	4	0.9%	38%
	01收盘价	元/吨	日	3870	3919	49	1.3%	36%
	05收盘价	元/吨	日	4018	4066	48	1.2%	40%
	09收盘价	元/吨	日	3702	3762	60	1.6%	35%
	01基差	元/吨	日	-215	-214	1	0.5%	43%
	05基差	元/吨	日	-363	-361	2	0.6%	19%
	09基差	元/吨	日	-47	-57	-10	-21.3%	52%
	05-09价差	元/吨	日	316	304	-12	-3.8%	93%
09-01价差	元/吨	日	-168	-157	11	6.5%	9%	
01-05价差	元/吨	日	-148	-147	1	0.7%	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%

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。暂且观望。

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。