

研究框架	跟踪指标	单位	频率	9月10日	9月11日	变化	涨跌幅	一年百分位
成本端	原油(Brent)	美元/桶	日	39.7	39.9	0.2	0.5%	27%
	原油WTI	美元/桶	日	37.0	37.4	0.4	1.1%	27%
	PX(CFR台湾)	美元/吨	日	549	547	-2	-0.4%	37%
	东北亚乙烯	美元/吨	日	785	800	15	1.9%	68%
	石脑油裂解价差	美元/吨	日	114	104	-10	-8.7%	89%
	PX-原油价差	美元/吨	日	277	272	-5	-1.8%	24%
聚酯利润	POY(150D)利润	元/吨	日	-334	-325	10	2.9%	11%
	DTY(150D)利润	元/吨	日	260	260	0	0.0%	37%
	FDY(150D)利润	元/吨	日	-339	-330	10	2.9%	7%
	短纤利润	元/吨	日	241	265	25	10.3%	48%
	瓶片利润	元/吨	日	141	170	30	21.1%	40%
	综合利润	元/吨	日	-179	-164	15	8.4%	8%
聚酯库存和负荷	POY库存	天	周	16.9	19	2.1	12.4%	78%
	FDY库存	天	周	19.3	21.1	1.8	9.3%	78%
	DTY库存	天	周	30	29.9	-0.1	-0.3%	70%
	短纤库存	天	周	3.4	5.4	2.0	58.8%	65%
	平均库存	天	周	17.4	18.9	1.5	8.3%	73%
	聚酯负荷	%	周	92.3	92.7	0.4	0.4%	100%
终端负荷	织机负荷	%	周	75	76	1	1.3%	100%
	加弹负荷	%	周	79	80	1	1.3%	92%
PTA期现货价格和价差	PTA现货	元/吨	日	3445	3415	-30	-0.9%	15%
	现货加工费	元/吨	日	613	591	-22	-3.6%	31%
	PTA外盘	美元/吨	日	435	435	0	0.0%	38%
	01收盘价	元/吨	日	3646	3612	-34	-0.9%	9%
	05收盘价	元/吨	日	3754	3718	-36	-1.0%	17%
	09收盘价	元/吨	日	3410	3404	-6	-0.2%	4%
	01基差	元/吨	日	-201	-197	4	2.0%	57%
	05基差	元/吨	日	-309	-303	6	1.9%	30%
	09基差	元/吨	日	35	11	-24	-68.6%	94%
	05-09价差	元/吨	日	344	314	-30	-8.7%	96%
09-01价差	元/吨	日	-236	-208	28	11.9%	4%	
01-05价差	元/吨	日	-108	-106	2	1.9%	21%	
PTA负荷和库存	PTA负荷	%	周	84	84	0.7	0.8%	32%
	PTA流通库存	万吨	周	286	315	29.1	10.2%	100%
乙二醇期现货价格和价差	乙二醇内盘	元/吨	日	3862	3835	-27	-0.7%	47%
	油头利润	元/吨	日	73	105	32	43.6%	69%
	煤头利润(现金流)	元/吨	日	-805	-839	-34	-4.2%	47%
	乙二醇外盘	元/吨	日	473	472	-1	-0.2%	47%
	01收盘价	元/吨	日	3935	3932	-3	-0.1%	43%
	05收盘价	元/吨	日	4040	4030	-10	-0.2%	35%
	09收盘价	元/吨	日	3827	3827	0	0.0%	46%
	01基差	元/吨	日	-73	-97	-24	-32.9%	62%
	05基差	元/吨	日	-178	-195	-17	-9.6%	30%
	09基差	元/吨	日	35	8	-27	-77.1%	62%
05-09价差	元/吨	日	213	203	-10	-4.7%	96%	
09-01价差	元/吨	日	-108	-105	3	2.8%	4%	
01-05价差	元/吨	日	-105	-98	7	6.7%	21%	
乙二醇负荷和库存	煤开工负荷	%	周	44	47	2	5.5%	43%
	整体开工负荷	%	周	61	62	1	1.4%	47%
	库存(CCFEI)	万吨	周	142	139	-3	-1.9%	82%
	港口库存	万吨	周	141	149	8	5.5%	96%
	张家港库存	万吨	周	75	81	6	8.3%	96%

从往年的情况来看,8月底至9月份是终端织造的旺季,主要是为下半年的双十一、圣诞、元旦等集中爆发的需求订单做准备。今年情况可能和去年较为类似,终端缓解自身面临高库存、低利润、少订单的压力,但是旺季比较是旺季,起码会比淡季好一些。在终端旺季的预期下,聚酯或维持高负荷,因此PTA和乙二醇需求端有望维持为主。

PTA方面,因9月仓单集中注销,目前仓单货在不断流出,导致现货流通库存持续增加,对价格压制明显,盘面来看弱势震荡为主。

乙二醇方面,多头交易的是进口缩减和需求旺季带来的去库预期,空头交易的是新装置投产,以及旺季结束以后的供应过剩加剧预期。盘面来看,震荡走强为主,阶段多头思路占据主导,空单暂且观望,关注上方4100压力位。

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。