

研究框架	跟踪指标	单位	频率	9月11日	9月14日	变化	涨跌幅	一年百分位
成本端	原油 (Brent)	美元/桶	日	39.9	39.7	-0.2	-0.6%	25%
	原油WTI	美元/桶	日	37.4	37.3	-0.1	-0.3%	26%
	PX (CFR台湾)	美元/吨	日	547	547	0	0.0%	37%
	东北亚乙烯	美元/吨	日	800	800	0	0.0%	68%
	石脑油裂解价差	美元/吨	日	104	106	3	2.5%	91%
	PX-原油价差	美元/吨	日	272	273	1	0.4%	24%
聚酯利润	POY (150D) 利润	元/吨	日	-325	-453	-128	-39.4%	2%
	DTY (150D) 利润	元/吨	日	260	320	60	23.1%	58%
	FDY (150D) 利润	元/吨	日	-330	-443	-113	-34.3%	1%
	短纤利润	元/吨	日	265	218	-48	-18.1%	35%
	瓶片利润	元/吨	日	170	108	-63	-36.9%	30%
	综合利润	元/吨	日	-164	-267	-103	-62.5%	0%
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	3415	3430	15	0.4%	16%
	现货加工费	元/吨	日	591	607	16	2.7%	36%
	PTA外盘	美元/吨	日	435	435	0	0.0%	38%
	01收盘价	元/吨	日	3612	3630	18	0.5%	11%
	05收盘价	元/吨	日	3718	3740	22	0.6%	18%
	09收盘价	元/吨	日	3404	3450	46	1.4%	8%
	01基差	元/吨	日	-197	-200	-3	-1.5%	56%
	05基差	元/吨	日	-303	-310	-7	-2.3%	26%
	09基差	元/吨	日	11	-20	-31	-281.8%	89%
	05-09价差	元/吨	日	314	290	-24	-7.6%	92%
乙二酯期现货价格和价差	09-01价差	元/吨	日	-208	-180	28	13.5%	8%
	01-05价差	元/吨	日	-106	-110	-4	-3.8%	7%
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	3835	3910	75	2.0%	50%
	油头利润	元/吨	日	105	185	80	75.7%	72%
	煤头利润 (现金流)	元/吨	日	-839	-767	72	8.6%	50%
	乙二醇外盘	元/吨	日	472	485	13	2.8%	52%
	01收盘价	元/吨	日	3932	4033	101	2.6%	48%
	05收盘价	元/吨	日	4030	4119	89	2.2%	49%
	09收盘价	元/吨	日	3827	3827	0	0.0%	46%
	01基差	元/吨	日	-97	-123	-26	-26.8%	61%
	05基差	元/吨	日	-195	-209	-14	-7.2%	30%
	09基差	元/吨	日	8	83	75	937.5%	70%
乙二醇负荷和库存	05-09价差	元/吨	日	203	292	89	43.8%	92%
	09-01价差	元/吨	日	-105	-206	-101	-96.2%	8%
	01-05价差	元/吨	日	-98	-86	12	12.2%	7%
	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	149	140	-9	-5.9%	78%
	张家港库存	万吨	周	81	80	-1	-1.4%	88%

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。同时关注下游情况,目前已经陷入较大亏损。

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。