

研究框架	跟踪指标	单位	频率	9月14日	9月15日	变化	涨跌幅	一年百分位
成本端	原油(Brent)	美元/桶	日	39.7	40.7	1.0	2.5%	29%
	原油WTI	美元/桶	日	37.3	38.4	1.1	3.0%	30%
	PX(CFR台湾)	美元/吨	日	547	547	0	0.0%	37%
	东北亚乙烯	美元/吨	日	800	805	5	0.6%	77%
	石脑油裂解价差	美元/吨	日	106	100	-6	-6.1%	80%
	PX-原油价差	美元/吨	日	273	265	-8	-3.0%	23%
聚酯利润	POY(150D)利润	元/吨	日	-453	-389	63	14.0%	4%
	DTY(150D)利润	元/吨	日	320	205	-115	-35.9%	21%
	FDY(150D)利润	元/吨	日	-443	-434	8	1.9%	2%
	短纤利润	元/吨	日	218	201	-17	-7.6%	30%
	瓶片利润	元/吨	日	108	91	-17	-15.4%	27%
	综合利润	元/吨	日	-267	-241	26	9.6%	1%
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	3430	3440	10	0.3%	17%
	现货加工费	元/吨	日	607	623	16	2.6%	43%
	PTA外盘	美元/吨	日	435	435	0	0.0%	38%
	01收盘价	元/吨	日	3630	3648	18	0.5%	14%
	05收盘价	元/吨	日	3740	3756	16	0.4%	19%
	09收盘价	元/吨	日	3450	3860	410	11.9%	51%
	01基差	元/吨	日	-200	-208	-8	-4.0%	53%
	05基差	元/吨	日	-310	-316	-6	-1.9%	24%
	09基差	元/吨	日	-20	-420	-400	-2000.0%	1%
	05-09价差	元/吨	日	290	-104	-394	-135.9%	23%
09-01价差	元/吨	日	-180	212	392	217.8%	100%	
01-05价差	元/吨	日	-110	-108	2	1.8%	15%	
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	3910	3934	24	0.6%	52%
	油头利润	元/吨	日	185	195	10	5.3%	73%
	煤头利润(现金流)	元/吨	日	-767	-749	18	2.4%	52%
	乙二醇外盘	元/吨	日	485	488	3	0.6%	53%
	01收盘价	元/吨	日	4033	4017	-16	-0.4%	47%
	05收盘价	元/吨	日	4119	4104	-15	-0.4%	49%
	09收盘价	元/吨	日	3827	3827	0	0.0%	46%
	01基差	元/吨	日	-123	-83	40	32.5%	64%
	05基差	元/吨	日	-209	-170	39	18.7%	32%
	09基差	元/吨	日	83	107	24	28.9%	72%
05-09价差	元/吨	日	292	277	-15	-5.1%	23%	
09-01价差	元/吨	日	-206	-190	16	7.8%	100%	
01-05价差	元/吨	日	-86	-87	-1	-1.2%	15%	
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	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,盘面上方压力位4100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。