

研究框架	跟踪指标	单位	频率	9月15日	9月16日	变化	涨跌幅	一年百分位
成本端	原油(Brent)	美元/桶	日	40.7	42.3	1.7	4.1%	34%
	原油WTI	美元/桶	日	38.4	40.2	1.8	4.6%	35%
	PX(CFR台湾)	美元/吨	日	547	561	14	2.6%	49%
	东北亚乙烯	美元/吨	日	805	810	5	0.6%	80%
	石脑油裂解价差	美元/吨	日	100	99	-1	-1.1%	79%
	PX-原油价差	美元/吨	日	265	266	1	0.3%	24%
聚酯利润	POY(150D)利润	元/吨	日	-389	-390	-1	-0.2%	4%
	DTY(150D)利润	元/吨	日	205	200	-5	-2.4%	20%
	FDY(150D)利润	元/吨	日	-434	-435	-1	-0.2%	2%
	短纤利润	元/吨	日	201	200	-1	-0.3%	30%
	瓶片利润	元/吨	日	91	90	-1	-0.8%	27%
	综合利润	元/吨	日	-241	-242	-1	-0.3%	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	3440	3460	20	0.6%	19%
	现货加工费	元/吨	日	623	587	-35	-5.7%	30%
	PTA外盘	美元/吨	日	435	435	0	0.0%	38%
	01收盘价	元/吨	日	3648	3660	12	0.3%	16%
	05收盘价	元/吨	日	3756	3760	4	0.1%	20%
	09收盘价	元/吨	日	3860	3866	6	0.2%	51%
	01基差	元/吨	日	-208	-200	8	3.8%	56%
	05基差	元/吨	日	-316	-300	16	5.1%	32%
	09基差	元/吨	日	-420	-406	14	3.3%	1%
	05-09价差	元/吨	日	-104	-106	-2	-1.9%	20%
09-01价差	元/吨	日	212	206	-6	-2.8%	100%	
01-05价差	元/吨	日	-108	-100	8	7.4%	30%	
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	3934	3885	-49	-1.2%	48%
	油头利润	元/吨	日	195	87	-108	-55.3%	67%
	煤头利润(现金流)	元/吨	日	-749	-797	-49	-6.5%	48%
	乙二醇外盘	元/吨	日	488	482	-6	-1.2%	50%
	01收盘价	元/吨	日	4017	3967	-50	-1.2%	46%
	05收盘价	元/吨	日	4104	4062	-42	-1.0%	44%
	09收盘价	元/吨	日	3827	3827	0	0.0%	46%
	01基差	元/吨	日	-83	-82	1	1.2%	65%
	05基差	元/吨	日	-170	-177	-7	-4.1%	32%
	09基差	元/吨	日	107	58	-49	-45.8%	66%
05-09价差	元/吨	日	277	235	-42	-15.2%	20%	
09-01价差	元/吨	日	-190	-140	50	26.3%	100%	
01-05价差	元/吨	日	-87	-95	-8	-9.2%	30%	
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%

近期聚酯亏损不断加大,长丝、切片和瓶片企业现金流压力明显,短纤企业利润和负荷尚可,意味着聚酯端需求最好的时刻即将过去。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,聚酯负荷持续爬升,支撑PTA和乙二醇的供需改善。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,但基本面逐步向空头倾斜,盘面上方4000-4200压力很大。

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。