

研究框架	跟踪指标	单位	频率	9月16日	9月17日	变化	涨跌幅	一年百分位
成本端	原油 (Brent)	美元/桶	日	42.3	43.3	0.9	2.2%	39%
	原油WTI	美元/桶	日	40.2	41.0	0.8	2.0%	41%
	PX (CFR台湾)	美元/吨	日	561	561	0	0.0%	49%
	东北亚乙烯	美元/吨	日	810	850	40	4.9%	94%
	石脑油裂解价差	美元/吨	日	99	100	1	1.3%	81%
	PX-原油价差	美元/吨	日	266	260	-6	-2.2%	20%
聚酯利润	POY (150D) 利润	元/吨	日	-390	-328	62	16.0%	12%
	DTY (150D) 利润	元/吨	日	200	150	-50	-25.0%	11%
	FDY (150D) 利润	元/吨	日	-435	-408	27	6.3%	2%
	短纤利润	元/吨	日	200	232	32	16.1%	41%
	瓶片利润	元/吨	日	90	102	12	13.5%	28%
	综合利润	元/吨	日	-242	-201	41	17.0%	4%
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	92.7	91.9	-0.8	-0.9%	92%
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	3460	3440	-20	-0.6%	17%
	现货加工费	元/吨	日	587	574	-14	-2.3%	28%
	PTA外盘	美元/吨	日	435	435	0	0.0%	38%
	01收盘价	元/吨	日	3660	3626	-34	-0.9%	11%
	05收盘价	元/吨	日	3760	3732	-28	-0.7%	18%
	09收盘价	元/吨	日	3866	3838	-28	-0.7%	51%
	01基差	元/吨	日	-200	-186	14	7.0%	61%
	05基差	元/吨	日	-300	-292	8	2.7%	33%
	09基差	元/吨	日	-406	-398	8	2.0%	2%
	05-09价差	元/吨	日	-106	-106	0	0.0%	20%
	09-01价差	元/吨	日	206	212	6	2.9%	100%
	01-05价差	元/吨	日	-100	-106	-6	-6.0%	22%
PTA负荷和库存	PTA负荷	%	周	84	86	1.3	1.5%	38%
	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	3885	3840	-45	-1.2%	47%
	油头利润	元/吨	日	87	-20	-107	-122.6%	60%
	煤头利润 (现金流)	元/吨	日	-797	-848	-50	-6.3%	46%
	乙二醇外盘	元/吨	日	482	472	-10	-2.1%	47%
	01收盘价	元/吨	日	3967	3900	-67	-1.7%	35%
	05收盘价	元/吨	日	4062	4014	-48	-1.2%	33%
	09收盘价	元/吨	日	3827	3827	0	0.0%	46%
	01基差	元/吨	日	-82	-60	22	26.8%	65%
	05基差	元/吨	日	-177	-174	3	1.7%	33%
	09基差	元/吨	日	58	13	-45	-77.6%	63%
	05-09价差	元/吨	日	235	187	-48	-20.4%	20%
	09-01价差	元/吨	日	-140	-73	67	47.9%	100%
	01-05价差	元/吨	日	-95	-114	-19	-20.0%	22%
乙二醇负荷和库存	煤开工负荷	%	周	47	51	4	9.2%	47%
	整体开工负荷	%	周	62	65	2	3.7%	49%
	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,支撑前期上涨的需求旺季和进口缩减,目前旺季已经转弱,整体上边际开始转弱,多头力量转弱,空头力量增强,建议在3900-4000附近布局01合约空单,4100止损,目标位置3650附近。

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。