

研究框架	跟踪指标	单位	频率	9月30日	10月9日	变化	涨跌幅	一年百分位
成本端	原油(Brent)	美元/桶	日	42.1	42.8	0.7	1.7%	39%
	原油WTI	美元/桶	日	39.9	40.5	0.7	1.7%	41%
	PX(CFR台湾)	美元/吨	日	520	536	16	3.1%	27%
	东北亚乙烯	美元/吨	日	860	860	0	0.0%	97%
	石脑油裂解价差	美元/吨	日	95	90	-5	-5.1%	61%
	PX-原油价差	美元/吨	日	227	238	11	4.9%	13%
聚酯利润	POY(150D)利润	元/吨	日	-39	67	106	270.8%	45%
	DTY(150D)利润	元/吨	日	140	105	-35	-25.0%	5%
	FDY(150D)利润	元/吨	日	-114	-28	86	75.3%	54%
	短纤利润	元/吨	日	446	487	41	9.2%	62%
	瓶片利润	元/吨	日	86	2	-84	-97.9%	13%
	综合利润	元/吨	日	30	91	61	205.6%	52%
聚酯库存和负荷	POY库存	天	周	18.3	12.5	-5.8	-31.7%	8%
	FDY库存	天	周	19.1	16.3	-2.8	-14.7%	24%
	DTY库存	天	周	26.9	21	-5.9	-21.9%	11%
	短纤库存	天	周	7.6	4.5	-3.1	-40.8%	51%
	平均库存	天	周	18.0	13.6	-4.4	-24.5%	24%
	聚酯负荷	%	周	91.8	90.6	-1.2	-1.3%	59%
终端负荷	织机负荷	%	周	79	91	12	15.2%	100%
	加弹负荷	%	周	82	93	11	13.4%	100%
PTA期现货价格和价差	PTA现货	元/吨	日	3220	3285	65	2.0%	10%
	现货加工费	元/吨	日	547	542	-5	-0.9%	25%
	PTA外盘	美元/吨	日	425	425	0	0.0%	21%
	01收盘价	元/吨	日	3420	3448	28	0.8%	2%
	05收盘价	元/吨	日	3536	3564	28	0.8%	17%
	09收盘价	元/吨	日	3644	3676	32	0.9%	43%
	01基差	元/吨	日	-200	-163	37	18.5%	68%
	05基差	元/吨	日	-316	-279	37	11.7%	39%
	09基差	元/吨	日	-424	-391	33	7.8%	6%
	05-09价差	元/吨	日	-108	-112	-4	-3.7%	12%
PTA期现货价格和价差	09-01价差	元/吨	日	224	228	4	1.8%	100%
	01-05价差	元/吨	日	-116	-116	0	0.0%	0%
PTA负荷和库存	PTA负荷	%	周	87	88	1.6	1.8%	73%
	PTA流通库存	万吨	周	326	308	-17.9	-5.5%	92%
乙二醇期现货价格和价差	乙二醇内盘	元/吨	日	3615	3700	85	2.4%	41%
	油头利润	元/吨	日	-115	-6	109	94.8%	65%
	煤头利润(现金流)	元/吨	日	-1111	-1033	77	7.0%	26%
	乙二醇外盘	元/吨	日	447	463	16	3.6%	48%
	01收盘价	元/吨	日	3724	3775	51	1.4%	18%
	05收盘价	元/吨	日	3851	3897	46	1.2%	23%
	09收盘价	元/吨	日	4019	4019	0	0.0%	54%
	01基差	元/吨	日	-109	-75	34	31.2%	67%
	05基差	元/吨	日	-236	-197	39	16.5%	34%
	09基差	元/吨	日	-404	-319	85	21.0%	2%
乙二醇期现货价格和价差	05-09价差	元/吨	日	-168	-122	46	27.4%	12%
	09-01价差	元/吨	日	295	244	-51	-17.3%	100%
	01-05价差	元/吨	日	-127	-122	5	3.9%	0%
乙二醇负荷和库存	煤开工负荷	%	周	56	55	-2	-2.7%	53%
	整体开工负荷	%	周	67	66	-1	-1.6%	53%
	库存(CCFEI)	万吨	周	136	125	-10	-7.7%	63%
	港口库存	万吨	周	138	128	-9	-6.8%	61%
	张家港库存	万吨	周	80	75	-5	-6.4%	65%

PTA和乙二醇下游聚酯企业,假期后半程销售情况良好,库存压力降至中性偏低水平,生产现金流也得到恢复,短期内预计聚酯装置开工负荷有望维持。综合市场情况情况来看,10月份下游聚酯和终端织造,对PTA和乙二醇需求端依然有支撑,10月以后需求减弱叠加新产能释放,供应过剩的压力还是要解决的。

暂时来看,市场情绪偏向乐观。空单可考虑阶段部分止盈;因行业整体情况悲观,虽短期有改善,但仍不建议做多;若反弹,依然是空配为主,需重点跟踪加工费和上下游变化。

风险在于影响价格的因素不仅仅是行业利润,还有原油等成本端的因素,如果原油大涨,将推动PTA和乙二醇价格上涨让做空陷入风险之中。

短纤期货今日上市,具体分析请查阅: https://mp.weixin.qq.com/s/cUllw9zTFq2tc_x0WiT8pg

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。