

研究框架	跟踪指标	单位	频率	10月9日	10月12日	变化	涨跌幅	一年百分位
成本端	原油(Brent)	美元/桶	日	42.8	41.8	-1.0	-2.4%	32%
	原油WTI	美元/桶	日	40.5	39.5	-1.0	-2.5%	32%
	PX(CFR台湾)	美元/吨	日	536	532	-4	-0.7%	25%
	东北亚乙烯	美元/吨	日	870	870	0	0.0%	98%
	石脑油裂解价差	美元/吨	日	116	115	-1	-1.0%	96%
	PX-原油价差	美元/吨	日	238	242	4	1.5%	1%
聚酯利润	POY(150D)利润	元/吨	日	67	78	11	16.5%	48%
	DTY(150D)利润	元/吨	日	105	175	70	66.7%	13%
	FDY(150D)利润	元/吨	日	-28	13	41	145.7%	59%
	短纤利润	元/吨	日	487	613	126	25.9%	71%
	瓶片利润	元/吨	日	2	-37	-39	-2134.5%	4%
	综合利润	元/吨	日	91	118	27	29.3%	57%
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	3285	3300	15	0.5%	12%
	现货加工费	元/吨	日	542	604	62	11.5%	40%
	PTA外盘	美元/吨	日	425	425	0	0.0%	21%
	01收盘价	元/吨	日	3448	3480	32	0.9%	4%
	05收盘价	元/吨	日	3564	3590	26	0.7%	19%
	09收盘价	元/吨	日	3676	3704	28	0.8%	47%
	01基差	元/吨	日	-163	-180	-17	-10.4%	66%
	05基差	元/吨	日	-279	-290	-11	-3.9%	37%
	09基差	元/吨	日	-391	-404	-13	-3.3%	5%
	05-09价差	元/吨	日	-112	-114	-2	-1.8%	11%
	09-01价差	元/吨	日	228	224	-4	-1.8%	99%
	01-05价差	元/吨	日	-116	-110	6	5.2%	9%
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	3700	3778	78	2.1%	50%
	油头利润	元/吨	日	-152	-23	130	85.2%	64%
	煤头利润(现金流)	元/吨	日	-1033	-959	74	7.1%	34%
	乙二醇外盘	元/吨	日	463	475	12	2.6%	53%
	01收盘价	元/吨	日	3775	3855	80	2.1%	28%
	05收盘价	元/吨	日	3897	3972	75	1.9%	31%
	09收盘价	元/吨	日	4019	4047	28	0.7%	56%
	01基差	元/吨	日	-75	-77	-2	-2.7%	67%
	05基差	元/吨	日	-197	-194	3	1.5%	35%
	09基差	元/吨	日	-319	-269	50	15.7%	4%
	05-09价差	元/吨	日	-122	-75	47	38.5%	11%
	09-01价差	元/吨	日	244	192	-52	-21.3%	99%
	01-05价差	元/吨	日	-122	-117	5	4.1%	9%
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,近期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。

短纤期货首日上市如期涨停,目前短纤05合约盘面加工费约700元/吨,涨至800元/吨时可逐步离场;单边短期偏多思路对待。

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。