

研究框架	跟踪指标	单位	频率	11月12日	11月13日	变化	涨跌幅	一年百分位
成本端	原油(Brent)	美元/桶	日	43.3	42.6	-0.6	-1.5%	46%
	原油WTI	美元/桶	日	40.9	40.1	-0.8	-2.0%	43%
	PX(CFR台湾)	美元/吨	日	535	528	-7	-1.3%	26%
	东北亚乙烯	美元/吨	日	840	840	0	0.0%	85%
	石脑油裂解价差	美元/吨	日	91	80	-11	-12.2%	36%
	PX-原油价差	美元/吨	日	234	233	-1	-0.5%	24%
聚酯利润	POY(150D)利润	元/吨	日	73	138	65	89.1%	63%
	DTY(150D)利润	元/吨	日	445	445	0	0.0%	79%
	FDY(150D)利润	元/吨	日	-87	-22	65	74.8%	52%
	短纤利润	元/吨	日	753	808	55	7.3%	81%
	瓶片利润	元/吨	日	153	193	40	26.2%	47%
	综合利润	元/吨	日	141	200	60	42.4%	62%
聚酯库存和负荷	POY库存	天	周	12.5	9	-3.5	-28.0%	5%
	FDY库存	天	周	16.3	12	-4.3	-26.4%	5%
	DTY库存	天	周	21	11.6	-9.4	-44.8%	3%
	短纤库存	天	周	4.5	2	-2.5	-55.6%	30%
	平均库存	天	周	13.6	8.7	-4.9	-36.3%	5%
	聚酯负荷	%	周	90.7	90.4	-0.3	-0.3%	57%
终端负荷	织机负荷	%	周	91	93	2	2.2%	100%
	加弹负荷	%	周	93	94	1	1.1%	100%
PTA期现货价格和价差	PTA现货	元/吨	日	3190	3155	-35	-1.1%	7%
	现货加工费	元/吨	日	515	513	-2	-0.4%	19%
	PTA外盘	美元/吨	日	435	435	0	0.0%	47%
	01收盘价	元/吨	日	3376	3364	-12	-0.4%	3%
	05收盘价	元/吨	日	3498	3486	-12	-0.3%	18%
	09收盘价	元/吨	日	3612	3604	-8	-0.2%	35%
	01基差	元/吨	日	-186	-209	-23	-12.4%	57%
	05基差	元/吨	日	-308	-331	-23	-7.5%	23%
	09基差	元/吨	日	-422	-449	-27	-6.4%	2%
	05-09价差	元/吨	日	-114	-118	-4	-3.5%	7%
	09-01价差	元/吨	日	236	240	4	1.7%	99%
	01-05价差	元/吨	日	-122	-122	0	0.0%	1%
PTA负荷和库存	PTA负荷	%	周	85	80	-4.8	-5.7%	14%
	PTA流通库存	万吨	周	308	296	-11.9	-3.9%	89%
乙二醇期现货价格和价差	乙二醇内盘	元/吨	日	3715	3610	-105	-2.8%	33%
	油头利润	元/吨	日	52	83	32	61.4%	65%
	煤头利润(现金流)	元/吨	日	-1096	-1219	-123	-11.2%	7%
	乙二醇外盘	元/吨	日	475	466	-9	-1.9%	50%
	01收盘价	元/吨	日	3713	3624	-89	-2.4%	4%
	05收盘价	元/吨	日	3824	3770	-54	-1.4%	19%
	09收盘价	元/吨	日	3982	3889	-93	-2.3%	53%
	01基差	元/吨	日	2	-14	-16	-800.0%	80%
	05基差	元/吨	日	-109	-160	-51	-46.8%	42%
	09基差	元/吨	日	-267	-279	-12	-4.5%	9%
	05-09价差	元/吨	日	-158	-119	39	24.7%	7%
	09-01价差	元/吨	日	269	265	-4	-1.5%	99%
	01-05价差	元/吨	日	-111	-146	-35	-31.5%	1%
乙二醇负荷和库存	煤开工负荷	%	周	61	61	0	0.3%	57%
	整体开工负荷	%	周	69	66	-3	-4.0%	53%
	库存(CCFEI)	万吨	周	125	130	5	3.9%	67%
	港口库存	万吨	周	117	116	-1	-0.5%	49%
	张家港库存	万吨	周	67	67	0	0.2%	53%

布伦特原油在45美元/吨遭受压力,结合目前的情况来看,原油或进入震荡整理期。

PTA:对于01合约,需求端短期尚能维持,后期存在走弱预期;供应端,维持为主。整体供需情况悲观,属于“高库存+累库预期”的雪上加霜弱势行情。近期原油对绝对价格具有推涨作用,另外目前01合约到了移仓换月的时间节点,资金影响阶段大于基本面本身情况。从PTA的行业状况来看,我们延续空头的思路,近期需要关注高持仓的化解问题。

乙二醇:港口库存持续去库,但新装置产能的释放顺利,后续随着乙二醇新增产能的释放,12月起乙二醇供需结构将逐步转向平衡,并且到时候可能会叠加进口供应恢复已经聚酯需求收缩等利空压力,同样是“高库存+累库预期”的弱势行情,做空为主。

短纤:对于后期的终端纺织品服饰市场,我们依然延续悲观态度,但目前短纤交易的主力合约是2105合约,交易更偏向预期,我们倾向认为原油在明年存在上涨预期,会引领化工品价格的上涨,叠加短纤自身处在景气周期内,短纤是化工品的多配担当。终端关注11-12月淡季提供的做多机会,或者多短纤空原料PTA和乙二醇。

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。