



从业资格号: F3047762
微信: hanbb360

研究框架	跟踪指标	单位	频率	12月14日	12月15日	变化	涨跌幅	一年百分比	
成本端	原油 (Brent)	美元/桶	日	50.4	50.7	0.3	0.7%	78%	
	原油WTI	美元/桶	日	47.0	47.0	0.0	0.0%	78%	
	PX(CFR台湾)	美元/吨	日	605	604	-1	-0.2%	75%	
	东北亚乙烯	美元/吨	日	970	970	0	0.0%	95%	
	石脑油裂解价差	美元/吨	日	104	104	0	0.0%	86%	
	PX-原油价差	美元/吨	日	259	258	-1	-0.4%	27%	
聚酯利润	POY(150D)利润	元/吨	日	80	202	122	152.7%	76%	
	DTY(150D)利润	元/吨	日	520	510	-10	-1.9%	85%	
	FDY(150D)利润	元/吨	日	-140	-88	52	37.2%	43%	
	短纤利润	元/吨	日	475	527	52	11.0%	50%	
	瓶片利润	元/吨	日	260	277	17	6.6%	46%	
	综合利润	元/吨	日	109	187	78	71.7%	61%	
聚酯库存和负荷	POY库存	天	周	13.5	11	-2.5	-18.5%	8%	
	FDY库存	天	周	15.5	12.3	-3.2	-20.6%	5%	
	DTY库存	天	周	15.1	13.4	-1.7	-11.3%	8%	
	短纤库存	天	周	-2.5	-3.2	-0.7	-28.0%	5%	
	平均库存	天	周	10.4	8.4	-2.0	-19.5%	5%	
	聚酯负荷	%	周	91.4	91.1	-0.3	-0.3%	70%	
终端负荷	织机负荷	%	周	88	85	-3	-3.4%	81%	
	加弹负荷	%	周	94	93	-1	-1.1%	81%	
PTA期现货价格和价差	PTA现货	元/吨	日	3590	3570	-20	-0.6%	63%	
	现货加工费	元/吨	日	605	586	-18	-3.0%	42%	
	PTA外盘	美元/吨	日	475	475	0	0.0%	74%	
	01收盘价	元/吨	日	3706	3676	-30	-0.8%	39%	
	05收盘价	元/吨	日	3828	3798	-30	-0.8%	43%	
	09收盘价	元/吨	日	3948	3916	-32	-0.8%	75%	
	01基差	元/吨	日	-116	-106	10	8.6%	87%	
	05基差	元/吨	日	-238	-228	10	4.2%	57%	
	09基差	元/吨	日	-358	-346	12	3.4%	23%	
	05-09价差	元/吨	日	-120	-118	2	1.7%	8%	
PTA期现货价格和价差	09-01价差	元/吨	日	242	240	-2	-0.8%	92%	
	01-05价差	元/吨	日	-122	-122	0	0.0%	8%	
	PTA负荷	%	周	92	92	0.0	0.0%	92%	
	PTA流通库存	万吨	周	261	257	-4.1	-1.6%	57%	
	乙二醇内盘	元/吨	日	3942	3942	0	0.0%	76%	
	油头利润	元/吨	日	-2	11	13	672.9%	52%	
	煤头利润(现金流)	元/吨	日	-1003	-1008	-5	-0.5%	41%	
	乙二醇外盘	元/吨	日	514	516	2	0.4%	80%	
	01收盘价	元/吨	日	3968	3993	25	0.6%	71%	
	05收盘价	元/吨	日	4127	4160	33	0.8%	76%	
乙二醇期现货价格和价差	09收盘价	元/吨	日	4265	4270	5	0.1%	77%	
	01基差	元/吨	日	-26	-51	-25	-96.2%	78%	
	05基差	元/吨	日	-185	-218	-33	-17.8%	32%	
	09基差	元/吨	日	-323	-328	-5	-1.5%	6%	
	05-09价差	元/吨	日	-138	-110	28	20.3%	8%	
	09-01价差	元/吨	日	297	277	-20	-6.7%	92%	
	01-05价差	元/吨	日	-159	-167	-8	-5.0%	8%	
	乙二醇负荷和库存	煤开工负荷	%	周	48	53	5	10.0%	53%
		整体开工负荷	%	周	62	62	1	1.3%	47%
		库存 (CCFEI)	万吨	周	109	107	-2	-1.7%	31%
港口库存		万吨	周	101	98	-4	-3.7%	31%	
张家港库存		万吨	周	50	47	-4	-7.3%	31%	

现货状况:

PTA: 日内成交PTA成交气氛一般，市场货源仍偏紧，现货报盘偏少，贸易商之间成交为主。12月货源在01贴水95附近，个别偏低在01贴水100附近，偏高在01贴水90-92附近，日内成交价格3555-3590附近。1月底基差在05贴水210附近有成交。今日主港主流现货基差在01贴水95附近。

乙二醇:乙二醇价格重心震荡整理,市场商谈一般。日内乙二醇市场窄幅波动,场内部分存合约缺口的贸易商参与补货,尾盘盘面小幅上行,现货高位成交至3960-3970元/吨附近。美金方面,乙二醇外盘重心小幅上行,近期船货商谈围绕512-515美元/吨展开,远月船货升水3-4美元/吨,日内一月船货适量商谈成交。

短纤: 今日直纺涤纶短恒逸石化报价上调50外, 其余工厂报价多维稳, 半光1.4D 主流5750-5850元/吨出厂或送到。现货市场进入观望状态, 以消化前期囤货为主, 今日平均产销在30%左右。

布伦特原油延续上涨，目前突破50美元/桶，给予聚酯产业链价格支撑。

PTA:在01合约移仓换月过程中，原油持续上行，从45美元/桶上涨至50美元/桶，在原油强势上行的背景下，PTA空头较为被动，移仓更为主动，导致行情反弹幅度加大，一直没有出现我们预想的产业空头占据优势的情况。对于TA05合约，主要是预期逻辑，PTA面临成本端往上推动(原油和PX)，自身供需过剩加剧，我们暂时认为成本端的推动力会大于自身基本面的弱势情况，整体上单边关注多单机会，获取原油上涨的收益，近期正是原油的上涨推动PTA的上涨；从对冲的角度而言，PTA可作为空头配置，目前盘面加工费偏高，可以多原油或低硫燃料油空TA。

乙二醇:近期煤化工装置停车检修较为集中,叠加进口持续低位维持,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,1月份叠加进口供应恢复已经聚酯需求收缩等利空压力,自身情况同样是“高库存+累库预期”的弱势行情,但原油对价格依然存在支撑。

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12月一明年1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。