



从业资格号: F3047762
微信: hanbb360

研究框架	跟踪指标	单位	频率	12月15日	12月16日	变化	涨跌幅	一年百分比
成本端	原油 (Brent)	美元/桶	日	50.7	50.7	0.0	0.0%	78%
	原油WTI	美元/桶	日	47.6	47.6	0.0	0.0%	80%
	PX(CFR台湾)	美元/吨	日	604	610	6	1.0%	76%
	东北亚乙烯	美元/吨	日	970	970	0	0.0%	94%
	石脑油裂解价差	美元/吨	日	97	107	10	9.8%	90%
	PX-原油价差	美元/吨	日	254	260	6	2.4%	27%
聚酯利润	POY(150D)利润	元/吨	日	202	210	8	4.0%	76%
	DTY(150D)利润	元/吨	日	510	510	0	0.0%	85%
	FDY(150D)利润	元/吨	日	-88	-95	-7	-7.9%	41%
	短纤利润	元/吨	日	527	520	-7	-1.3%	49%
	瓶片利润	元/吨	日	277	270	-7	-2.5%	45%
	综合利润	元/吨	日	187	186	0	-0.1%	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	3570	3575	5	0.1%	65%
	现货加工费	元/吨	日	586	565	-21	-3.6%	36%
	PTA外盘	美元/吨	日	475	475	0	0.0%	74%
	01收盘价	元/吨	日	3676	3686	10	0.3%	39%
	05收盘价	元/吨	日	3798	3808	10	0.3%	43%
	09收盘价	元/吨	日	3916	3928	12	0.3%	75%
	01基差	元/吨	日	-106	-111	-5	-4.7%	87%
	05基差	元/吨	日	-228	-233	-5	-2.2%	57%
	09基差	元/吨	日	-346	-353	-7	-2.0%	23%
	05-09价差	元/吨	日	-118	-120	-2	-1.7%	5%
PTA负荷和库存	09-01价差	元/吨	日	240	242	2	0.8%	93%
	01-05价差	元/吨	日	-122	-122	0	0.0%	8%
乙二醇期现货价格和价差	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	3950	8	0.2%	77%
	油头利润	元/吨	日	26	-25	-50	-195.7%	47%
	煤头利润(现金流)	元/吨	日	-1008	-1001	7	0.7%	43%
	乙二醇外盘	元/吨	日	516	516	0	0.0%	80%
	01收盘价	元/吨	日	3993	3980	-13	-0.3%	70%
	05收盘价	元/吨	日	4160	4145	-15	-0.4%	75%
	09收盘价	元/吨	日	4270	4279	9	0.2%	78%
	01基差	元/吨	日	-51	-30	21	41.2%	84%
乙二醇负荷和库存	05基差	元/吨	日	-218	-195	23	10.6%	37%
	09基差	元/吨	日	-328	-329	-1	-0.3%	6%
	05-09价差	元/吨	日	-110	-134	-24	-21.8%	5%
	09-01价差	元/吨	日	277	299	22	7.9%	93%
	01-05价差	元/吨	日	-167	-165	2	1.2%	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:期貨區間震蕩，現貨基差平穩，價格高位震蕩，聚酯工廠買盤偏少，加之近期排貨仍偏緊，貿易商報盤也偏少，日內PTA成交氣氛偏淡，貿易商之間成交為主。12月貨源在01貼水95附近，日內成交价格3570-3585附近。1月初貨源在01貼水90附近成交。今日主港主流現貨基差在01貼水95附近。

乙二醇:震荡坚挺,场内现货成交主流围绕3935-3965元/吨展开,日内基差套利商成交为主,整体交投一般。日内远月期货升水01合约在15-25元/吨附近,市场买气偏弱。美金方面,MEG外盘市场高位坚挺,近期船货商谈多围绕515-520美元/吨展开,适量融资商参与询盘。

短纤: 报价多维稳, 半光1.4D 主流5750-5850元/吨出厂或送到。现货市场以刚需采购为主, 今日产销清淡, 平均22%。

布伦特原油延续上涨，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51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特征，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:乙二醇同样受原油支撑上涨, 自身供需情况悲观, 进口有望供应恢复, 聚酯需求将逐步收缩, 自身情况同样是“高库存+累库预期”的弱势行情。

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—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。