

聚酯产业链早报20201223

韩冰冰(投资咨询号Z0015510) 联系由 迁,0571-20122529 从业资格号: F3047762 微信·hanbh360

展施 (Brent)	5577, 675,125			联系电话: 0571-28132528				微信:hanbb360	
展出解TI 美元/結 日 47.9 46.8 -1.1 -2.2% 72 PX(形容)第) 美元/地 日 619 610 -9 -1.5% 76 Ext 至乙烯 美元/地 日 990 990 0 0 0.0% 98 Ext 至乙烯 美元/地 日 109 108 -1 -0.9% 58 FPX(市油作品 大小地 日 267 266 -1 -0.5% 38 FPX(市油作品 大小地 日 267 266 -1 -0.5% 38 FPX(1500)料润 左/地 日 250 70 20 3.6% 99 FPX(1500)料润 左/地 日 550 70 20 3.6% 99 FPX(1500)料润 左/地 日 507 471 -36 -7.0% 43 接針利润 无/地 日 277 236 -01 -70.4 43 接合利润 无/地 日 277 236 -01 -70.4 43 # FPX(140)	研究框架	跟踪指标	单位	频率	12月21日	12月22日	变化	涨跌幅	一年百分位
成本端		原油(Brent)	美元/桶	日	50.8	50.8	0. 0	0.0%	79%
展示		原油WTI	美元/桶	日	47. 9	46. 8	-1.1	-2. 2%	78%
展記意之権	1: 4	PX (CFR台湾)	美元/吨	日	619	610	-9	-1.5%	76%
PX-原油价差 美元/地 日 267 266	成本端	东北亚乙烯	美元/吨	日	990	990	0	0.0%	98%
聚爾利润		石脑油裂解价差	美元/吨	日	109	108	-1	-0. 9%	89%
展開利润				日	267	266	-1		35%
聚酯利润 FDY(1500)利润 元/电 日 -78 -124 -46 -58.3% 36 124 144 146 -58.3% 36 144 144 148 144 148 144 148 144 148 144 148 144 148 144 148 144 148 144 148 144 148 144 148 144 148 144 148 144 148 144 148 144 148 144 148 144 148 144 148 146	聚酯利润	POY (150D) 利润	元/吨	日	232	176	-56	-24. 0%	72%
聚酯利润 FDV(1500)利润 元/地 日 -78 -124 -46 -58.3 3.8 担料利润 元/地 日 507 471 -36 -7.0 42 471 -36 -7.0 42 471 -36 -7.0 42 471 -36 -7.0 42 471 -36 -7.0 42 471 -36 -7.0 42 471 -7.0 -7.0 471 -7.0 -7.0 471 -7.0		DTY (150D) 利润	元/吨	日	550	570	20	3. 6%	93%
接針利利 元/吨 日 507 471 -36 -7.0% 42 42 2 1.6% 64 65 65 65 65 65 65 65		FDY (150D) 利润	元/吨	日	-78	-124	-46	-58. 3%	36%
株子村岡 元/地 日 297 236 -61 -20.4% 43 43 43 43 43 43 43		短纤利润	元/吨	日	507	471	-36	-7. 0%	42%
要職库存 FDV 年存 天 周 11.7 11.7 0.0 0.0 0.0% 33			元/吨	E	297	236	-61	-20. 4%	43%
要職库存 FDV 年存 天 周 11.7 11.7 0.0 0.0 0.0% 33		综合利润	元/吨	E	203	151	-51	-25. 2%	54%
展職体存 DYY 再存 天 周 11.7 11.7 0.0 0.0 0.0% 33									3%
聚酯 年存 和 負									3%
和負荷	聚酯库存								11%
平均庫存 天 周 7.3 7.3 0.0 0.0% 33 表離負荷 紫 周 91.1 90.7 -0.4 -0.4% 43 43 43 43 43 43 43									3%
奏編負荷		平均库存						+	3%
終端負荷									43%
PTA現貨 元/吨 日 3580 3595 15 0.4% 65 現貨加工費 元/吨 日 3580 3595 15 0.4% 65 現貨加工費 元/吨 日 485 485 0 0.0% 76 11 12 12 12 12 13 13 14 14 14 14 14 14	终端负荷								73%
PTA現貨 元/吨 日 3580 3595 15 0.4% 69 現貨加工費 元/吨 日 519 584 65 12.5% 41 PTA財現 美元/吨 日 3684 3646 -38 -1.0% 36 O5版盘价 元/吨 日 3810 3770 -40 -1.0% 43 O9財産債 元/吨 日 3924 3888 -36 -0.9% 75 O9財産債 元/吨 日 3924 3888 -36 -0.9% 75 O5年 05基差 元/吨 日 -104 -51 53 51.0% 94 05年 05基差 元/吨 日 -230 -175 55 23.9% 61 05-09价差 元/吨 日 -234 -293 51 14.8% 27 05-09价差 元/吨 日 -114 -118 -4 -3.5% 99 07-0分价差 元/吨 日 -126 <th< td=""><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td>73%</td></th<>									73%
PTA財産 賃か工費 所体差 元/吨 美元/吨 日 519 584 655 12.5% 411 485 485 0 0.0% 76 18 3684 3646 -38 -1.0% 36 05敗金价 元/吨 日 3810 3770 -40 -1.0% 44 19 09敗金价 元/吨 日 3810 3770 -40 -1.0% 44 19 09敗金价 元/吨 日 3924 3888 -36 -0.9% 75 10 09敗金价 元/吨 日 -104 -51 53 51.0% 94 10 05基差 元/吨 日 -230 -175 55 23.9% 61 10 09基差 元/吨 日 -344 -293 51 14.8% 27 105-09份差 元/吨 日 -114 -118 -4 -3.5% 99 101-05份差 元/吨 日 -114 -118 -4 -3.5% 99 101-05份差 元/吨 日 -126 -124 2 1.6% 66 10 94 242 2 0.8% 93 10 09 01份差 元/吨 日 -126 -124 2 1.6% 66 10 40 242									69%
PTA 功盘 美元/吨 日 485 485 0 0.0% 76 01 收金价 元/吨 日 3684 3646 -38 -1.0% 36 65收金价 元/吨 日 3810 3770 -40 -1.0% 43 09收金价 元/吨 日 3894 3888 -36 -0.9% 75 05 09收金券 元/吨 日 -104 -51 53 51.0% 94 05基差 元/吨 日 -104 -51 53 51.0% 94 05-09倍差 元/吨 日 -344 -293 51 14.8% 27 05-09倍差 元/吨 日 -114 -118 -4 -3.5% 99 05-01价差 元/吨 日 -114 -118 -4 -3.5% 99 01-05价差 元/吨 日 -124 2 1.6% 6 PTA負荷 % 周 92 88 -3.9 -4.2%<									41%
PTA期現 賃价格和 价差 ○1收盘价 ○5收盘价 ○7/吨 ○1基差 ○7/吨 ○1基差 ○7/吨 ○1号基差 ○7/吨 ○7/0 ○7/0 ○7/0 ○7/0 ○7/0 ○7/0 ○7/0 ○7/0									76%
PTA期現 賃价格和 价差 05收盘价 09收盘价 05收盘价 05基差 09基差 09基差 09基差 09基差 09基差 09-01价差 09-01价差 09-01价差 09-01价差 09-01价差 09-01价差 09-01价差 09-01价差 09-01价差 09-01价差 01-05份差 01-05份 01-05份差 01-05份差 01-05份差 01-05份差 01-05份差 01-05份差 01-05份 01-05份差 01-05份差 01-05份差 01-05份差 01-05份 01-05 01-05 01-05 01-05 01-05 01-									36%
質价格和									43%
所格和 价差									75%
が差									94%
14.8% 27 05-09价差 元/吨 日 -344 -293 51 14.8% 27 05-09价差 元/吨 日 -114 -118 -4 -3.5% 99 99 99-01价差 元/吨 日 -126 -124 2 1.6% 66 66 67 68 1.7% 79 79 70 76 76 76 76 76 76 76	价差								61%
05-09价差 元/吨 日 -114 -118 -4 -3.5% 99									27%
1									9%
01-05价差 元/吨 日 -126 -124 2 1.6% 6 PTA负荷 % 周 92 88 -3.9 -4.2% 54 加库存 万吨 周 92 88 -3.9 -4.2% 54 九庫存 万吨 周 92 88 -3.9 -4.2% 54 九庫存 万吨 周 92 88 -3.9 -4.2% 54 九庫內료 元/吨 月 4007 4075 68 1.7% 79 101股盘所 元/吨 日 -1029 -963 66 6.4% 50 101股盘价 元/吨 日 -1029 -963 66 6.4% 50 101股盘价 元/吨 日 -1029 -963 66 6.4% 50 101股盘价 102 405 226 0.6% 76									93%
PTA负荷和库存 PTA负荷									6%
和库存 PTA流通库存 万吨 周 239 233 -5.8 -2.4% 24	PTA负荷								54%
乙二醇内盘 元/吨 日 4007 4075 68 1.7% 79 油头利润 元/吨 日 -27 59 86 318.3% 58 煤头利润(现金流) 元/吨 日 -1029 -963 66 6.4% 50 乙二醇外盘 元/吨 日 519 525 6 1.2% 86 〇1收盘价 元/吨 日 4026 4052 26 0.6% 76 〇5收盘价 元/吨 日 4194 4222 28 0.7% 78 现货价格 〇9收盘价 元/吨 日 4331 4310 -21 -0.5% 78 〇1基差 元/吨 日 -19 23 42 221.1% 91 〇5基差 元/吨 日 -187 -147 40 21.4% 53 〇9基差 元/吨 日 -324 -235 89 27.5% 24 〇5-09价差 元/吨 日 -324 -235 89 27.5% 24 〇5-09价差 元/吨 日 -3305 258 -47 -15.4% 93 〇9-01价差 元/吨 日 -168 -170 -2 -1.2% 66 乙二醇负 水 月 53 53 53 0 0.2% 59 基件工负荷 % 月 62 62 -1 -0.8% 47 本存(CCFE1) 万吨 月 97 86 -11 -11.0% 22 港中存(CCFE1) 万吨 月 97 86 -11 -11.0% 23 港中存(CCFE1) 万吨 月 97 86 -11 -11.0% -2 -3.7% 25									24%
油头利润 元/吨 日 -27 59 86 318.3% 58 煤头利润(现金流) 元/吨 日 -1029 -963 66 6.4% 50 乙二醇外盘 元/吨 日 519 525 6 1.2% 86 〇1收盘价 元/吨 日 4026 4052 26 0.6% 76 双货价格 〇5收盘价 元/吨 日 4194 4222 28 0.7% 78 和价差 〇1基差 元/吨 日 4331 4310 -21 -0.5% 78 〇1基差 元/吨 日 -187 -147 40 21.4% 53 〇5基差 元/吨 日 -324 -235 89 27.5% 24 〇59份差 元/吨 日 -137 -88 49 35.8% 99 〇59份差 元/吨 日 305 258 -47 -15.4% 93 〇1-05份差 元/吨 日 -168 -170 -2 -1.2% 6 本井工负荷 % 周 53 53 0 0.2% 59 本井工负荷 % 周 53 53 0 0.2% 59 本井工负荷 %	4-5-4-4 1								79%
採头利润(現金流) 元/吨 日 -1029 -963 66 6.4% 50 乙二醇外盘 元/吨 日 519 525 6 1.2% 86 〇1收盘价 元/吨 日 4026 4052 26 0.6% 76 取货价格 〇5收盘价 元/吨 日 4194 4222 28 0.7% 78 取货价格 〇9收盘价 元/吨 日 4331 4310 -21 -0.5% 78 01基差 元/吨 日 -19 23 42 221.1% 91 05基差 元/吨 日 -187 -147 40 21.4% 53 09基差 元/吨 日 -324 -235 89 27.5% 24 05-09价差 元/吨 日 -137 -88 49 35.8% 99 09-01价差 元/吨 日 305 258 -47 -15.4% 93 01-05价差 元/吨 日 -168 -170 -2 -1.2% 6 本开工负荷 % 周 53 53 0 0.2% 59 基件工负荷 % 周 53 53 0 0.2% 59 基件开工负荷									58%
乙二醇外盘 元/吨 日 519 525 6 1.2% 86 〇1收盘价 元/吨 日 4026 4052 26 0.6% 76 双货价格 〇5收盘价 元/吨 日 4194 4222 28 0.7% 78 现货价格 〇9收盘价 元/吨 日 4331 4310 -21 -0.5% 78 01基差 元/吨 日 -19 23 42 221.1% 91 05基差 元/吨 日 -187 -147 40 21.4% 53 09基差 元/吨 日 -187 -147 40 21.4% 53 05-09价差 元/吨 日 -137 -88 49 35.8% 99 05-09价差 元/吨 日 305 258 -47 -15.4% 93 01-05价差 元/吨 日 -168 -170 -2 -1.2% 6 本井工負荷 % 周 53 53									50%
01收盘价 元/吨 日 4026 4052 26 0.6% 76 辺貨价格 現賃价格 の9收盘价 元/吨 日 4331 4310 -21 -0.5% 78 和价差 01基差 元/吨 日 -19 23 42 221.1% 91 05基差 元/吨 日 -187 -147 40 21.4% 53 09基差 元/吨 日 -324 -235 89 27.5% 24 05-09价差 元/吨 日 -137 -88 49 35.8% 99 09-01价差 元/吨 日 305 258 -47 -15.4% 93 01-05价差 元/吨 日 -168 -170 -2 -1.2% 66 以第开工负荷 % 周 53 53 0 0.2% 59 基体开工负荷 % 周 62 62 -1 -0.8% 47 本存(CCFEI) 万吨 周 97 86 -11 -11.0% 22 本存(CCFEI) 万吨 周 97 86 -11 -11.0% -3.7%				_					86%
乙二醇期 05收盘价 元/吨 日 4194 4222 28 0.7% 78 現货价格 09收盘价 元/吨 日 4331 4310 -21 -0.5% 78 和价差 01基差 元/吨 日 -19 23 42 221.1% 91 05基差 元/吨 日 -187 -147 40 21.4% 53 09基差 元/吨 日 -324 -235 89 27.5% 24 05-09价差 元/吨 日 -324 -235 89 27.5% 24 05-09价差 元/吨 日 -334 -88 49 35.8% 99 09-01价差 元/吨 日 305 258 -47 -15.4% 93 01-05价差 元/吨 日 -168 -170 -2 -1.2% 6 以井工负荷 % 周 53 53 0 0.2% 59 基体开工负荷 % 周 62 62 -1 -0.8% 47 库存(CCFEI) 万吨 周 97 86 -11 -11.0% 22 港中 万吨 周 101 98 -4 -3.7% 25									76%
現货价格 和价差	乙二醇期	2 1 1 2 22 4 11	, 0, 0	_					78%
和价差				_					78%
05基差 元/吨 日 -187 -147 40 21.4% 53 09基差 元/吨 日 -324 -235 89 27.5% 24 05-09价差 元/吨 日 -137 -88 49 35.8% 99 09-01价差 元/吨 日 305 258 -47 -15.4% 93 01-05价差 元/吨 日 -168 -170 -2 -1.2% 66				E					91%
09基差 元/吨 日 -324 -235 89 27.5% 24 05-09价差 元/吨 日 -137 -88 49 35.8% 99 09-01价差 元/吨 日 305 258 -47 -15.4% 93 01-05价差 元/吨 日 -168 -170 -2 -1.2% 6 煤开工负荷 % 周 53 53 0 0.2% 59 整体开工负荷 % 周 62 62 -1 -0.8% 47 库存(COFEI) 万吨 周 97 86 -11 -11.0% 22 港口库存 万吨 周 101 98 -4 -3.7% 25	7 7/2								53%
05-09价差 元/吨 日 -137 -88 49 35.8% 99 09-01价差 元/吨 日 305 258 -47 -15.4% 93 01-05价差 元/吨 日 -168 -170 -2 -1.2% 66 本井工负荷 % 周 53 53 0 0.2% 59 整体开工负荷 % 周 62 62 -1 -0.8% 47 库存(COFEI) 万吨 周 97 86 -11 -11.0% 22 港口库存 万吨 周 101 98 -4 -3.7% 25									24%
09-01价差 元/吨 日 305 258 -47 -15.4% 93 01-05价差 元/吨 日 -168 -170 -2 -1.2% 66 以採开工负荷 % 周 53 53 0 0.2% 59 整体开工负荷 % 周 62 62 -1 -0.8% 47 库存 (COFEI) 万吨 周 97 86 -11 -11.0% 22 港口库存 万吨 周 101 98 -4 -3.7% 25				_					9%
01-05价差 元/吨 日 -168 -170 -2 -1.2% 6 ここ時负 存和库存 株开工负荷 % 周 53 53 0 0.2% 59 整体开工负荷 % 周 62 62 -1 -0.8% 47 库存(COFEI) 万吨 周 97 86 -11 -11.0% 22 港口库存 万吨 周 101 98 -4 -3.7% 25				_					93%
は ま ま				_					6%
整体开工负荷 % 周 62 62 -1 -0.8% 47 库存(COFEI) 万吨 周 97 86 -11 -11.0% 22 港口库存 万吨 周 101 98 -4 -3.7% 25									59%
乙二醇页 荷和库存 库存 (COFEI) 万吨 周 97 86 -11 -11.0% 22 港口库存 万吨 周 101 98 -4 -3.7% 25									47%
何和件行 港口库存 万吨 周 101 98 -4 -3.7% 25									22%
									25%
张家派库存 万吨 周 50 17 -1 -7 20 25		张家港库存		周	50	47	-4	-7. 3%	25%

现货状况:

PTA:原油跌幅扩大,PTA期货午后下跌,日内成交PTA成交气氛偏淡,市场货源仍偏紧,基差表现平稳,现货报盘稀少,贸 易商之间成交为主,个别聚酯工厂递盘。12月货源主流在01贴水85-90附近,日内成交价格在3560-3635附近。1月货源在 05贴水200~205附近成交。今日主港主流现货基差在01贴水85附近。

乙二醇: 乙二醇价格重心冲高回落,市场成交活跃。上午商品市场表现强势,乙二醇盘面大幅上行,现货成交至4135-4145元/吨附近,市场交投较好。午后受原油跳水影响,乙二醇价格高位回落下行,现货基差小幅走强。美金方面,MEG外盘跟随人民币市场为主,上午近期船货商谈多围绕530-532美元/吨附近,午后价格价格回落明显,近期船货低位商谈至518-520美元/吨。

短纤:今日直纺涤短报价多维稳,半光1.40 主流5700-5800元/吨出厂或送到,较高5850-5900元/吨。PTA和短纤期货冲高回落,小幅下跌,市场观望心态较重,仍以消化前期囤货为主,今日直纺涤短产销清淡,平均在26%。

但近期海外疫情再次爆发, 对原油形成不利影响。

PTA:对于TAO5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。近期原油市场偏弱的背景下,叠加下游受限电影响,预计PTA弱势运行为主。

乙二醇: 自身供需情况悲观, 进口供应已经恢复, 聚酯需求将逐步收缩, 供需驱动偏弱, 但成本端原油持续强势, 煤炭价格也是高位震荡, 预计短期震荡偏弱运行。

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,关注多单机会。

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。