聚酯产业链早报20210111

信达期货 CINDA FUTURES
韩冰冰(投资咨询号Z0015510)
联系电话：0571-28132528
从业资格号：F3047762
微信：hanbb360

研究框架	跟踪指标	单位	频率	1月7日	1月8日	变化	涨跌幅	一年百分位
成本端	原油（Brent）	美元/桶	日	54.5	56.4	1.8	3.4%	91%
	原油WTI	美元/桶	日	50.9	52.7	1.8	3.6%	93%
	PX(CFR台湾)	美元/吨	日	694	693	-1	-0.1%	85%
	东北亚乙烯	美元/吨	日	1065	1065	0	0.0%	100%
	石脑油裂解价差	美元/吨	日	132	125	-6	-4.8%	99%
	PX-原油价差	美元/吨	日	320	305	-14	-4.5%	58%
聚酯利润	POY(150D)利润	元/吨	日	204	253	49	23.8%	80%
	DTY(150D)利润	元/吨	日	630	555	-75	-11.9%	89%
	FDY(150D)利润	元/吨	日	-271	-247	24	8.7%	21%
	短纤利润	元/吨	日	654	638	-16	-2.5%	61%
	瓶片利润	元/吨	日	179	178	-1	-0.8%	32%
	综合利润	元/吨	日	143	168	25	17.5%	56%
聚酯库存和负荷	POY库存	天	周	9	9	0.0	0.0%	3%
	FDY库存	天	周	11.7	11.7	0.0	0.0%	3%
	DTY库存	天	周	13.6	13.6	0.0	0.0%	11%
	短纤库存	天	周	-5	-5	0.0	0.0%	3%
	平均库存	天	周	7.3	7.3	0.0	0.0%	3%
	聚酯负荷	%	周	89.1	91.7	2.6	2.9%	76%
终端负荷	织机负荷	%	周	83	83	0	0.0%	65%
	加弹负荷	%	周	93	93	0	0.0%	65%
PTA期现货价格和价差	PTA现货	元/吨	日	3810	3850	40	1.0%	83%
	现货加工费	元/吨	日	420	465	45	10.7%	10%
	PTA外盘	美元/吨	日	525	525	0	0.0%	83%
	01收盘价	元/吨	日	3952	3914	-38	-1.0%	81%
	05收盘价	元/吨	日	4068	4028	-40	-1.0%	83%
	09收盘价	元/吨	日	4158	4124	-34	-0.8%	83%
	01基差	元/吨	日	-142	-64	78	54.9%	96%
	05基差	元/吨	日	-258	-178	80	31.0%	65%
	09基差	元/吨	日	-348	-274	74	21.3%	33%
	05-09价差	元/吨	日	-90	-96	-6	-6.7%	59%
	09-01价差	元/吨	日	206	210	4	1.9%	74%
	01-05价差	元/吨	日	-116	-114	2	1.7%	21%
PTA负荷和库存	PTA负荷	%	周	93	83	-10.2	-11.0%	
	PTA流通库存	万吨	周	215	202	-12.2	-5.7%	
乙二醇期现货价格和价差	乙二醇内盘	元/吨	日	4443	4420	-23	-0.5%	93%
	油头利润	元/吨	日	98	61	-37	-37.5%	57%
	煤头利润(现金流)	元/吨	日	-649	-671	-22	-3.3%	83%
	乙二醇外盘	元/吨	日	575	575	0	0.0%	93%
	01收盘价	元/吨	日	4371	4360	-11	-0.3%	83%
	05收盘价	元/吨	日	4438	4416	-22	-0.5%	89%
	09收盘价	元/吨	日	4543	4510	-33	-0.7%	88%
	01基差	元/吨	日	72	60	-12	-16.7%	96%
	05基差	元/吨	日	5	4	-1	-20.0%	87%
	09基差	元/吨	日	-100	-90	10	10.0%	73%
	05-09价差	元/吨	日	-105	-94	11	10.5%	59%
	09-01价差	元/吨	日	172	150	-22	-12.8%	74%
	01-05价差	元/吨	日	-67	-56	11	16.4%	21%
乙二醇负荷和库存	煤开工负荷	%	周	53	49	-4	-6.7%	
	整体开工负荷	%	周	61	63	2	3.7%	
	库存（CCFEI）	万吨	周	78	75	-3	-3.7%	14%
	港口库存	万吨	周	85	82	-4	-4.1%	16%
	张家港库存	万吨	周	37	34	-4	-9.4%	16%

沙特扛起继续推动减产的大旗，受此影响，原油市场延续走强，叠加美国库存下降超预期，原油时候继续走强，原油的走强，推动聚酯产品价格的上行，引起下游的投机备货，对聚酯产品价格进一步助长。

PTA:对于TA05合约，主要是成本驱动上行逻辑，PTA面临成本端往上推动(原油和PX)，但自身供需过剩加剧，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；从对冲的角度而言，PTA可作为空头配置，做空盘面加工费，可以多原油或低硫燃料油空TA。

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，上涨驱动同样在原油端。

短纤：目前短纤生产企业高开工，但一直在负库存（生产订单）的状态中，供需情况良好，对于期货05合约交易更偏向预期，我们倾向认为原油在存在上涨预期，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。近期在寒潮背景下，叠加原油上涨，短纤价格大幅拉涨，引起下游企业再次投机备货，目前备货已经超过一个月，情况类似于10月下旬，关注下游订单情况，否则短纤面临回落压力。

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。