

研究框架	跟踪指标	单位	频率	3月11日	3月12日	变化	涨跌幅	一年百分位
成本端	原油(Brent)	美元/桶	日	69.6	69.2	-0.4	-0.6%	99%
	原油WTI	美元/桶	日	65.9	65.6	-0.3	-0.5%	99%
	PX(CFR台湾)	美元/吨	日	845	859	14	1.7%	98%
	东北亚乙烯	美元/吨	日	1200	1200	0	0.0%	98%
	石脑油裂解价差	美元/吨	日	131	140	9	6.7%	96%
	PX-原油价差	美元/吨	日	361	377	17	4.6%	79%
聚酯利润	POY(150D)利润	元/吨	日	1163	1064	-99	-8.5%	99%
	DTY(150D)利润	元/吨	日	480	505	25	5.2%	72%
	FDY(150D)利润	元/吨	日	1043	969	-74	-7.1%	100%
	短纤利润	元/吨	日	868	794	-74	-8.5%	75%
	瓶片利润	元/吨	日	868	794	-74	-8.5%	97%
	综合利润	元/吨	日	1044	959	-85	-8.1%	100%
聚酯库存和负荷	短纤库存	天	周	-3.3	-1.9	1.4	42.4%	33%
	平均库存	天	周	10.5	11.8	1.3	12.1%	41%
	聚酯负荷	%	周	91.3	93.7	2.4	2.6%	100%
终端负荷	织机负荷	%	周	83	88	5	6.0%	86%
	加弹负荷	%	周	86	91	5	5.8%	80%
PTA期现货价格和价差	PTA现货	元/吨	日	4395	4530	135	3.1%	97%
	现货加工费	元/吨	日	250	325	74	29.7%	2%
	PTA外盘	美元/吨	日	655	665	10	1.5%	98%
	01收盘价	元/吨	日	4778	4800	22	0.5%	96%
	05收盘价	元/吨	日	4538	4550	12	0.3%	96%
	09收盘价	元/吨	日	4620	4642	22	0.5%	96%
	01基差	元/吨	日	-383	-270	113	29.5%	35%
	05基差	元/吨	日	-143	-20	123	86.0%	99%
	09基差	元/吨	日	-225	-112	113	50.2%	71%
	05-09价差	元/吨	日	-82	-92	-10	-12.2%	53%
	09-01价差	元/吨	日	-158	-158	0	0.0%	33%
	01-05价差	元/吨	日	240	250	10	4.2%	80%
PTA负荷和库存	PTA负荷	%	周	86	77	-8.6	-10.0%	8%
	PTA流通库存	万吨	周	216	214	-1.4	-0.6%	16%
乙二醇期现货价格和价差	乙二醇内盘	元/吨	日	5595	5470	-125	-2.2%	94%
	油头利润	元/吨	日	378	286	-92	-24.3%	74%
	煤头利润(现金流)	元/吨	日	709	580	-128	-18.1%	94%
	乙二醇外盘	元/吨	日	707	698	-9	-1.3%	94%
	01收盘价	元/吨	日	4934	5037	103	2.1%	98%
	05收盘价	元/吨	日	5276	5247	-29	-0.5%	94%
	09收盘价	元/吨	日	4930	4947	17	0.3%	96%
	01基差	元/吨	日	661	433	-228	-34.5%	93%
	05基差	元/吨	日	319	223	-96	-30.1%	93%
	09基差	元/吨	日	665	523	-142	-21.4%	94%
	05-09价差	元/吨	日	346	300	-46	-13.3%	53%
	09-01价差	元/吨	日	-4	-90	-86	-2150.0%	33%
	01-05价差	元/吨	日	-342	-210	132	38.6%	80%
乙二醇负荷和库存	煤开工负荷	%	周	64	61	-2	-3.7%	92%
	整体开工负荷	%	周	75	75	0	0.3%	94%
	库存(CCFEI)	万吨	周	61	66	5	8.6%	12%
	港口库存	万吨	周	69	64	-4	-6.4%	2%
	张家港库存	万吨	周	27	23	-4	-14.2%	2%

资金情绪影响得到释放,整体来看聚酯产品情况偏向乐观,PTA装置步入集中检修,乙二醇进口恢复缓慢,国内部分装置检修,下游聚酯高利润,负荷回升至高位。

PTA:PTA自身的利润偏差,生产企业多半在亏损中,后期将有不少工厂步入检修,预计PTA加工费存在修复空间;对于PX或因PTA检修,需求收缩,存在趋弱可能,绝对价格来看因PX和PTA利润存在背离,PTA绝对价格可能受原油影响较为明显,套利方面,关注59反套。

乙二醇:连续大幅上涨以后,盘面波动加大,从供需情况来看,国内供应基本恢复到高位(近期部分装置开启季节性检修),进口从到港预报来看暂未完全恢复,下游聚酯负荷继续提升中,短期整体供需有望延续偏紧,4月份卫星石化新装置投产预期,在四月份之前供需情况整体偏向乐观,关注59正套。

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,最近因估值偏高回落,关注后期下游补库情况。

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。