

研究框架	跟踪指标	单位	频率	3月12日	3月15日	变化	涨跌幅	一年百分位
成本端	原油 (Brent)	美元/桶	日	69.2	68.9	-0.3	-0.5%	99%
	原油WTI	美元/桶	日	65.6	65.3	-0.3	-0.4%	99%
	PX (CFR台湾)	美元/吨	日	859	863	4	0.5%	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	140	150	10	7.2%	99%
	PX-原油价差	美元/吨	日	377	383	6	1.6%	78%
聚酯利润	POY (150D) 利润	元/吨	日	1064	991	-73	-6.9%	99%
	DTY (150D) 利润	元/吨	日	505	490	-15	-3.0%	68%
	FDY (150D) 利润	元/吨	日	969	911	-58	-6.0%	99%
	短纤利润	元/吨	日	794	736	-58	-7.3%	67%
	瓶片利润	元/吨	日	794	776	-18	-2.3%	96%
	综合利润	元/吨	日	959	901	-59	-6.1%	99%
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	4530	4520	-10	-0.2%	96%
	现货加工费	元/吨	日	325	284	-40	-12.4%	2%
	PTA外盘	美元/吨	日	665	665	0	0.0%	98%
	01收盘价	元/吨	日	4800	4798	-2	0.0%	96%
	05收盘价	元/吨	日	4550	4548	-2	0.0%	95%
	09收盘价	元/吨	日	4642	4642	0	0.0%	95%
	01基差	元/吨	日	-270	-278	-8	-3.0%	33%
	05基差	元/吨	日	-20	-28	-8	-40.0%	98%
	09基差	元/吨	日	-112	-122	-10	-8.9%	68%
	05-09价差	元/吨	日	-92	-94	-2	-2.2%	52%
	09-01价差	元/吨	日	-158	-156	2	1.3%	35%
	01-05价差	元/吨	日	250	250	0	0.0%	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	5470	5550	80	1.5%	94%
	油头利润	元/吨	日	286	278	-9	-3.1%	73%
	煤头利润(现金流)	元/吨	日	549	634	84	15.3%	94%
	乙二醇外盘	元/吨	日	698	703	5	0.7%	94%
	01收盘价	元/吨	日	5037	4914	-123	-2.4%	96%
	05收盘价	元/吨	日	5247	5270	23	0.4%	94%
	09收盘价	元/吨	日	4947	4886	-61	-1.2%	94%
	01基差	元/吨	日	433	636	203	46.9%	94%
	05基差	元/吨	日	223	280	57	25.6%	94%
	09基差	元/吨	日	523	664	141	27.0%	94%
	05-09价差	元/吨	日	300	384	84	28.0%	52%
	09-01价差	元/吨	日	-90	-28	62	68.9%	35%
	01-05价差	元/吨	日	-210	-356	-146	-69.5%	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。