

研究框架	跟踪指标	单位	频率	3月16日	3月17日	变化	涨跌幅	一年百分位
成本端	原油 (Brent)	美元/桶	日	68.4	68.5	0.1	0.1%	98%
	原油WTI	美元/桶	日	64.8	64.9	0.1	0.2%	98%
	PX (CFR台湾)	美元/吨	日	842	847	5	0.6%	96%
	东北亚乙烯	美元/吨	日	1075	1075	0	0.0%	96%
	石脑油裂解价差	美元/吨	日	132	131	-1	-0.8%	89%
	PX-原油价差	美元/吨	日	366	370	4	1.1%	81%
聚酯利润	POY (150D) 利润	元/吨	日	1027	1051	24	2.3%	99%
	DTY (150D) 利润	元/吨	日	460	435	-25	-5.4%	59%
	FDY (150D) 利润	元/吨	日	922	956	34	3.7%	99%
	短纤利润	元/吨	日	697	641	-56	-8.0%	52%
	瓶片利润	元/吨	日	847	741	-106	-12.5%	91%
	综合利润	元/吨	日	925	920	-5	-0.6%	98%
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	4450	4420	-30	-0.7%	94%
	现货加工费	元/吨	日	316	265	-51	-16.2%	1%
	PTA外盘	美元/吨	日	650	650	0	0.0%	94%
	01收盘价	元/吨	日	4708	4782	74	1.6%	95%
	05收盘价	元/吨	日	4446	4550	104	2.3%	95%
	09收盘价	元/吨	日	4546	4638	92	2.0%	95%
	01基差	元/吨	日	-258	-362	-104	-40.3%	14%
	05基差	元/吨	日	4	-130	-134	-3350.0%	79%
	09基差	元/吨	日	-96	-218	-122	-127.1%	48%
	05-09价差	元/吨	日	-100	-88	12	12.0%	56%
	09-01价差	元/吨	日	-162	-144	18	11.1%	47%
	01-05价差	元/吨	日	262	232	-30	-11.5%	70%
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	5518	5463	-55	-1.0%	93%
	油头利润	元/吨	日	342	302	-39	-11.5%	75%
	煤头利润(现金流)	元/吨	日	599	547	-52	-8.6%	93%
	乙二醇外盘	元/吨	日	695	689	-6	-0.9%	93%
	01收盘价	元/吨	日	4944	4959	15	0.3%	97%
	05收盘价	元/吨	日	5240	5165	-75	-1.4%	93%
	09收盘价	元/吨	日	4884	4885	1	0.0%	94%
	01基差	元/吨	日	574	504	-70	-12.2%	93%
	05基差	元/吨	日	278	298	20	7.2%	94%
	09基差	元/吨	日	634	578	-56	-8.8%	93%
	05-09价差	元/吨	日	356	280	-76	-21.3%	56%
	09-01价差	元/吨	日	-60	-74	-14	-23.3%	47%
	01-05价差	元/吨	日	-296	-206	90	30.4%	70%
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	64	63	-1	-2.2%	2%
	张家港库存	万吨	周	23	23	0	-0.4%	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。