

研究框架	跟踪指标	单位	频率	11月9日	11月10日	变化	涨跌幅	一年百分位
成本端	原油(Brent)	美元/桶	日	42.0	44.1	2.0	4.8%	57%
	原油WTI	美元/桶	日	39.8	41.8	2.0	4.9%	60%
	PX(CFR台湾)	美元/吨	日	516	529	13	2.5%	27%
	东北亚乙烯	美元/吨	日	770	785	15	1.9%	59%
	石脑油裂解价差	美元/吨	日	68	72	4	5.7%	28%
	PX-原油价差	美元/吨	日	223	222	-1	-0.6%	18%
聚酯利润	POY(150D)利润	元/吨	日	80	61	-18	-23.1%	45%
	DTY(150D)利润	元/吨	日	490	465	-25	-5.1%	85%
	FDY(150D)利润	元/吨	日	-110	-129	-18	-16.7%	38%
	短纤利润	元/吨	日	750	786	37	4.9%	79%
	瓶片利润	元/吨	日	115	146	32	27.5%	38%
	综合利润	元/吨	日	131	129	-3	-2.1%	54%
聚酯库存和负荷	POY库存	天	周	12.5	9	-3.5	-28.0%	5%
	FDY库存	天	周	16.3	12	-4.3	-26.4%	5%
	DTY库存	天	周	21	11.6	-9.4	-44.8%	3%
	短纤库存	天	周	4.5	2	-2.5	-55.6%	30%
	平均库存	天	周	13.6	8.7	-4.9	-36.3%	5%
	聚酯负荷	%	周	90.9	90.7	-0.2	-0.2%	59%
终端负荷	织机负荷	%	周	91	93	2	2.2%	100%
	加弹负荷	%	周	93	94	1	1.1%	100%
PTA期现货价格和价差	PTA现货	元/吨	日	3075	3105	30	1.0%	3%
	现货加工费	元/吨	日	499	473	-26	-5.2%	13%
	PTA外盘	美元/吨	日	420	420	0	0.0%	13%
	01收盘价	元/吨	日	3250	3286	36	1.1%	2%
	05收盘价	元/吨	日	3376	3400	24	0.7%	14%
	09收盘价	元/吨	日	3492	3516	24	0.7%	17%
	01基差	元/吨	日	-175	-181	-6	-3.4%	71%
	05基差	元/吨	日	-301	-295	6	2.0%	41%
	09基差	元/吨	日	-417	-411	6	1.4%	8%
	05-09价差	元/吨	日	-116	-116	0	0.0%	10%
PTA负荷和库存	PTA负荷	%	周	88	85	-2.7	-3.1%	35%
	PTA流通库存	万吨	周	308	296	-11.9	-3.9%	89%
乙二醇期现货价格和价差	乙二醇内盘	元/吨	日	3675	3728	53	1.4%	47%
	油头利润	元/吨	日	191	139	-52	-27.2%	71%
	煤头利润(现金流)	元/吨	日	-1117	-1072	45	4.0%	20%
	乙二醇外盘	元/吨	日	471	478	7	1.5%	58%
	01收盘价	元/吨	日	3705	3754	49	1.3%	15%
	05收盘价	元/吨	日	3816	3850	34	0.9%	22%
	09收盘价	元/吨	日	3924	3923	-1	0.0%	54%
	01基差	元/吨	日	-30	-26	4	13.3%	78%
	05基差	元/吨	日	-141	-122	19	13.5%	46%
	09基差	元/吨	日	-249	-195	54	21.7%	24%
乙二醇负荷和库存	05-09价差	元/吨	日	-108	-73	35	32.4%	10%
	09-01价差	元/吨	日	219	169	-50	-22.8%	98%
乙二醇负荷和库存	01-05价差	元/吨	日	-111	-96	15	13.5%	4%
	煤开工负荷	%	周	59	61	2	3.6%	57%
乙二醇负荷和库存	整体开工负荷	%	周	67	69	1	1.9%	63%
	库存(CCFEI)	万吨	周	125	130	5	3.9%	67%
	港口库存	万吨	周	123	117	-6	-4.6%	49%
	张家港库存	万吨	周	71	67	-4	-6.2%	51%

近日原油强势,化工品悉数跟涨,终端织造企业昨日抄底备货,聚酯产销300%,根据以往的情况来看,只是阶段好转,难以具有持续性。过完双11以后,终端市场将面临淡季的到来,下游需求市场面临走弱。

PTA:对于01合约,需求端短期尚能维持,后期存在走弱预期;供应端,维持为主。整体供需情况悲观,属于“高库存+累库预期”的雪上加霜弱势行情。近期原油对绝对价格具有推涨作用,另外目前01合约到了移仓换月的时间节点,结合目前的情况来看,投机空头率先移仓或离场的概率较大,可能会出现行情的阶段反弹,但从PTA的行业状况来看,我们延续空头的思路,目前观望维持。

乙二醇:港口库存持续去库,但新装置产能的释放顺利,后续随着乙二醇新增产能的释放,12月起乙二醇供需结构将逐步转向平衡,并且到时候可能会叠加进口供应恢复已经聚酯需求收缩等利空压力,同样是“高库存+累库预期”的弱势行情。择机做空为主。

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。终端关注11-12月淡季提供的做多机会,或者多短纤空原料PTA和乙二醇。

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。