

研究框架	跟踪指标	单位	频率	11月10日	11月11日	变化	涨跌幅	一年百分位
成本端	原油(Brent)	美元/桶	日	44.1	44.1	0.0	0.0%	57%
	原油WTI	美元/桶	日	41.8	41.4	-0.4	-0.9%	57%
	PX(CFR台湾)	美元/吨	日	529	540	11	2.1%	35%
	东北亚乙烯	美元/吨	日	785	785	0	0.0%	59%
	石脑油裂解价差	美元/吨	日	72	87	16	21.7%	50%
	PX-原油价差	美元/吨	日	222	236	14	6.2%	15%
聚酯利润	POY(150D)利润	元/吨	日	61	89	28	44.9%	54%
	DTY(150D)利润	元/吨	日	465	440	-25	-5.4%	79%
	FDY(150D)利润	元/吨	日	-129	-106	23	17.5%	41%
	短纤利润	元/吨	日	786	769	-17	-2.2%	76%
	瓶片利润	元/吨	日	146	144	-2	-1.7%	38%
	综合利润	元/吨	日	129	144	15	11.8%	56%
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	3105	3155	50	1.6%	7%
	现货加工费	元/吨	日	473	461	-12	-2.5%	11%
	PTA外盘	美元/吨	日	420	430	10	2.4%	30%
	01收盘价	元/吨	日	3286	3380	94	2.9%	4%
	05收盘价	元/吨	日	3400	3500	100	2.9%	19%
	09收盘价	元/吨	日	3516	3612	96	2.7%	37%
	01基差	元/吨	日	-181	-225	-44	-24.3%	51%
	05基差	元/吨	日	-295	-345	-50	-16.9%	15%
	09基差	元/吨	日	-411	-457	-46	-11.2%	1%
	05-09价差	元/吨	日	-116	-112	4	3.4%	15%
	09-01价差	元/吨	日	230	232	2	0.9%	98%
	01-05价差	元/吨	日	-114	-120	-6	-5.3%	1%
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	3728	3757	29	0.8%	51%
	油头利润	元/吨	日	139	117	-22	-15.5%	68%
	煤头利润(现金流)	元/吨	日	-1072	-1047	26	2.4%	26%
	乙二醇外盘	元/吨	日	478	485	7	1.5%	64%
	01收盘价	元/吨	日	3754	3800	46	1.2%	24%
	05收盘价	元/吨	日	3850	3892	42	1.1%	25%
	09收盘价	元/吨	日	3923	3974	51	1.3%	56%
	01基差	元/吨	日	-26	-43	-17	-65.4%	76%
	05基差	元/吨	日	-122	-135	-13	-10.7%	46%
	09基差	元/吨	日	-195	-217	-22	-11.3%	17%
	05-09价差	元/吨	日	-73	-82	-9	-12.3%	15%
	09-01价差	元/吨	日	169	174	5	3.0%	98%
	01-05价差	元/吨	日	-96	-92	4	4.2%	1%
乙二醇负荷和库存	煤开工负荷	%	周	59	61	2	3.6%	57%
	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%

昨日晚间原油强劲上行以后转弱，布伦特原油在45美元/吨遭受压力，结合目前的情况来看，原油或进入震荡整理期。

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，关注反弹后提供的做空机会。

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。