

研究框架	跟踪指标	单位	频率	11月11日	11月12日	变化	涨跌幅	一年百分比
成本端	原油(Brent)	美元/桶	日	44.1	43.8	-0.3	-0.6%	56%
	原油WTI	美元/桶	日	41.4	41.4	0.0	0.0%	57%
	PX(CFR台湾)	美元/吨	日	540	535	-5	-0.9%	30%
	东北亚乙烯	美元/吨	日	840	840	0	0.0%	85%
	石脑油裂解价差	美元/吨	日	87	77	-10	-11.5%	35%
	PX-原油价差	美元/吨	日	236	231	-5	-2.1%	24%
聚酯利润	POY(150D)利润	元/吨	日	89	73	-16	-17.8%	49%
	DTY(150D)利润	元/吨	日	440	445	5	1.1%	79%
	FDY(150D)利润	元/吨	日	-106	-87	19	18.0%	44%
	短纤利润	元/吨	日	769	753	-16	-2.1%	74%
	瓶片利润	元/吨	日	144	153	9	6.4%	39%
	综合利润	元/吨	日	144	141	-3	-2.1%	55%
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	3155	3190	35	1.1%	9%
	现货加工费	元/吨	日	461	515	53	11.5%	20%
	PTA外盘	美元/吨	日	430	435	5	1.2%	47%
	01收盘价	元/吨	日	3380	3376	-4	-0.1%	4%
	05收盘价	元/吨	日	3500	3498	-2	-0.1%	19%
	09收盘价	元/吨	日	3612	3612	0	0.0%	37%
	01基差	元/吨	日	-225	-186	39	17.3%	70%
	05基差	元/吨	日	-345	-308	37	10.7%	33%
	09基差	元/吨	日	-457	-422	35	7.7%	5%
	05-09价差	元/吨	日	-112	-114	-2	-1.8%	13%
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	3757	3715	-42	-1.1%	45%
	油头利润	元/吨	日	117	105	-12	-10.5%	67%
	煤头利润(现金流)	元/吨	日	-1047	-1090	-44	-4.2%	20%
	乙二醇外盘	元/吨	日	485	475	-10	-2.1%	55%
	01收盘价	元/吨	日	3800	3713	-87	-2.3%	10%
	05收盘价	元/吨	日	3892	3824	-68	-1.7%	21%
	09收盘价	元/吨	日	3974	3982	8	0.2%	57%
	01基差	元/吨	日	-43	2	45	104.7%	80%
	05基差	元/吨	日	-135	-109	26	19.3%	48%
	09基差	元/吨	日	-217	-267	-50	-23.0%	10%
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%
乙二醇库存	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%

今日原油市场转弱,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;本周受原油及聚酯双料追涨下,涤纶长丝工厂产销较上周局部产销回暖,但后续订单持续走弱,后期需求市场整体偏向悲观。

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,风险在于原油。

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。