

## 能源化工每日观察——油价和疫苗消息提振，盘面多空配

### 核心观点

品种	逻辑	展望	操作建议
PTA	<p>当下国际油价及疫苗消息提振市场，盘面整体上涨，超过22万的仓单，折合110万吨的现货库存，对5月形成压力不大，主要会在9月注销仓单真正形成压制，基本算是当前的死货头存，逸盛工厂近期补原料和即将检修，汉邦暴露经营问题，这也是PTA近期供应压力并不足够的盘面相对强势的主要原因。当下油价对PTA形成成本端向上驱动，但是供需方面PTA仍面临高利润下的高开工和产业链高库存，聚酯工厂库存压力逐渐成为下游原料库存，出口订单没有逆转偏好，国内需求仍存忧患。另一方面700以上800左右的偏高加工费，通过原油涨价也能压缩，大概率上游生产企业要检修一些装置，成本端和供应压力缓解对盘面形成支撑，建议单边观望或仍可以继续作为乙二醇日内空头的多配。</p>	震荡	观望
EG	<p>上周乙二醇前半周主要是因为前期持续震荡上涨阶段后的回调，另一方面市场没有更多利好，进入后半周，受东北亚乙烯暴涨和油价反弹的因素影响，尽管终端需求没有出现明显增量，乙二醇盘面带动现货日内反弹超过100点，走出前几日的窄幅收敛行情，随之炒作结束，对需求的担忧继续走跌，快速回落。当下显性数据港口存仍处相对高位（120万吨），聚酯工厂库存压力有所缓解，上游煤企仍在大幅检修状态，对供应端压力缓解仍具有较大推动作用。预计盘面仍在3500~3800区间调整阶段，需要等待更多信号，建议日内逢高空。</p>	震荡	观望或日内空

### 数据中心

PTA							
指标	数值	日变化	周变化	指标	数值	日变化	周变化
2009 收盘价	3606	30	118	基差	-151	55	27
华东现货	3455	85	145	PX 开工	80.79%	0.00%	0.00%
布伦特收盘价	35.57	3.84	5.62	PTA 开工	91.35%	-0.77%	-0.77%
PX CFR 台湾	497	12	14	聚酯开工	84.24%	0.00%	0.08%
PTA/Brent	246.21	-24.91	-26.47	江浙织机开工	51.50%	0.00%	2.00%
PX-石脑油	237.70	5.575	5.2	长丝产销	150	-25	115
9-1 价差	-126	-30	16	短纤产销	145	-5	105
PTA 加工费	786.01	15.50	60.01	切片产销	41	0	0

仓单	234417	3416	28067	TA-EG	-88	67	34
<b>乙二醇</b>							
指标	数值	日变化	周变化	指标	数值	日变化	周变化
2009 收盘价	3694	-37	84	基差	-164	17	1
MEG 现货	3530	-20	85	9-1 价差	-145	86	-1
华东港口库存	120.4	#N/A	0.4	EO/EG 现货	2970	20	-85
EG 整体开工	52.16%	3.28%	-5.73%	MEG 仓单	5159	0	118
EG 煤制开工	31.75%	0.00%	-6.22%	POY 利润	-61.58	9.02	-252.45
聚酯开工	84.24%	0.00%	0.08%	切片利润	138.42	84.02	-102.45
盛泽坯布库存	41	0	-0.5	瓶片利润	688.42	9.02	-27.45
江浙织机开工	51.5%	0.0%	2.0%	棉花-涤短	5900	-100	-175

数据来源: wind 资讯、卓创资讯、新世纪期货

图表区

PTA:

图 1. PX 石脑油裂解价差



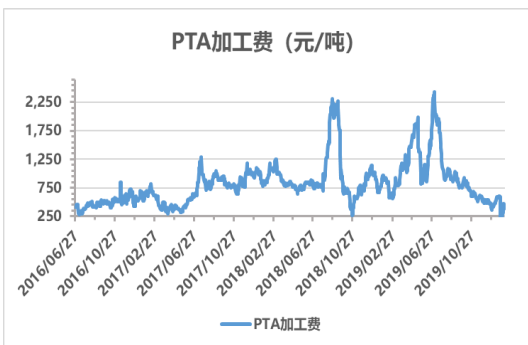
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 2. PTA 和 EG 价差



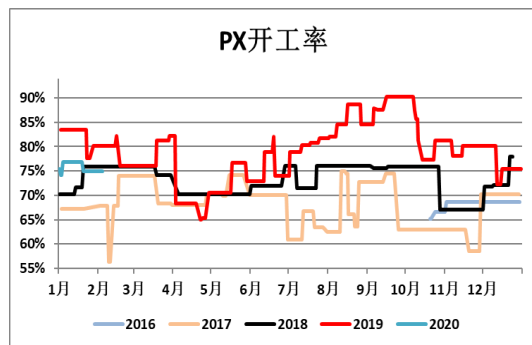
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 3. PTA 现货加工费



数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

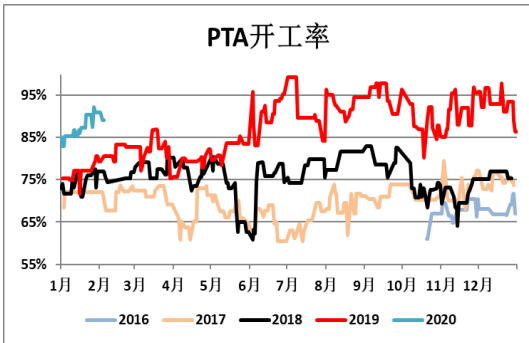
图 4. PX 开工率



数据来源: wind 资讯、新世纪期货

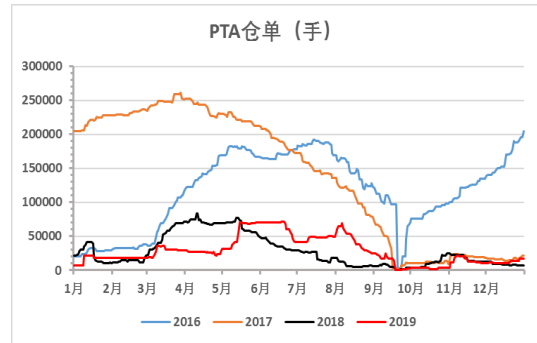
图 5. PTA 工厂开工率变化

图 6. PTA 仓单



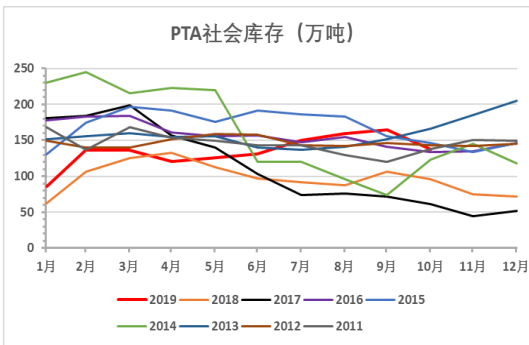
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 7. PTA 月度社会库存



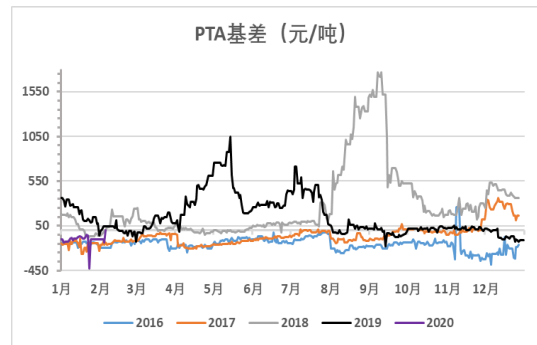
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 8. PTA 基差变化



数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

图 9. POY 利润



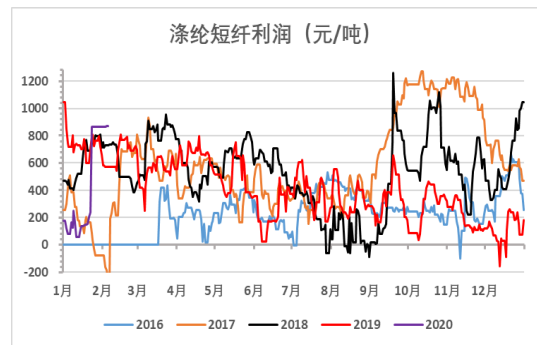
数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

图 10. 短纤利润



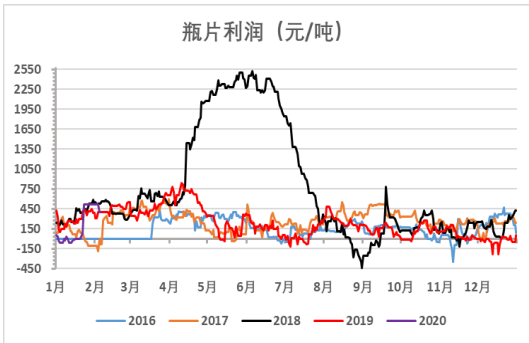
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 11. 瓶片利润



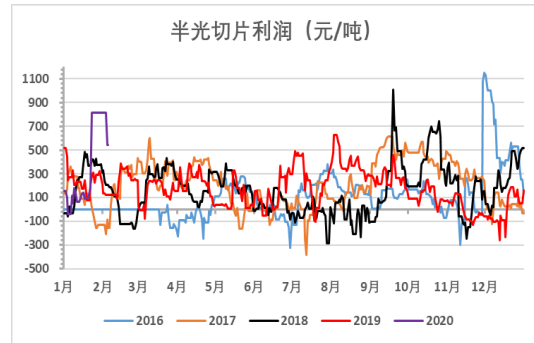
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 12. 切片利润



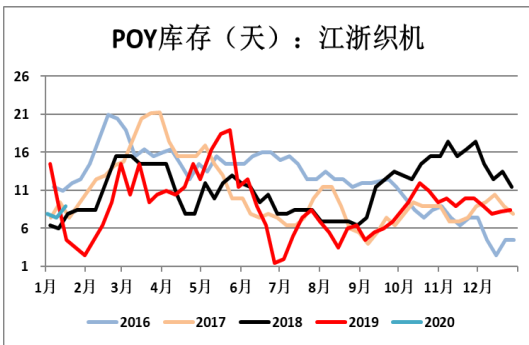
数据来源：卓创资讯、新世纪期货

图 13. POY 库存



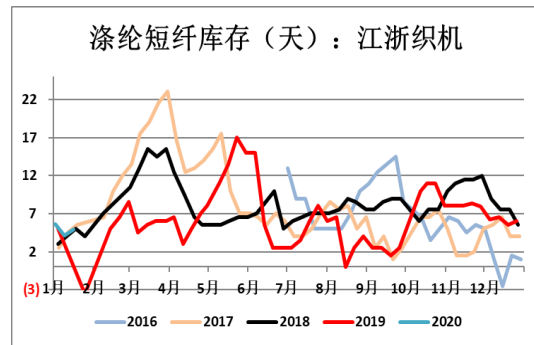
数据来源：wind 资讯、新世纪期货

图 14. 短纤库存



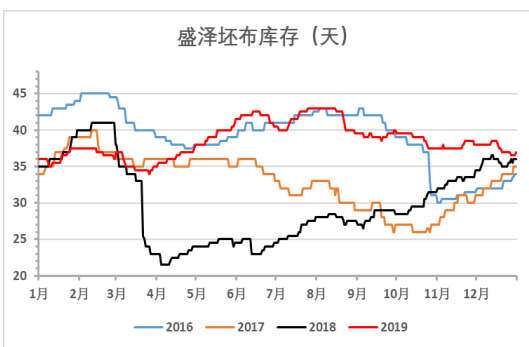
数据来源：wind 资讯、新世纪期货

图 15. 坯布库存：盛泽

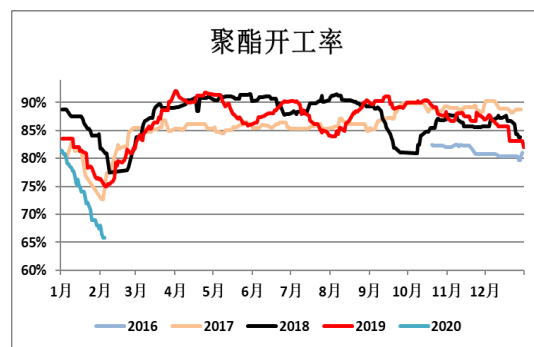


数据来源：wind 资讯、新世纪期货

图 16. 聚酯综合开工率



数据来源：卓创资讯、新世纪期货

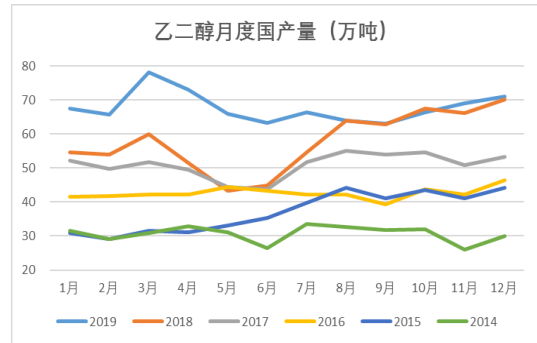
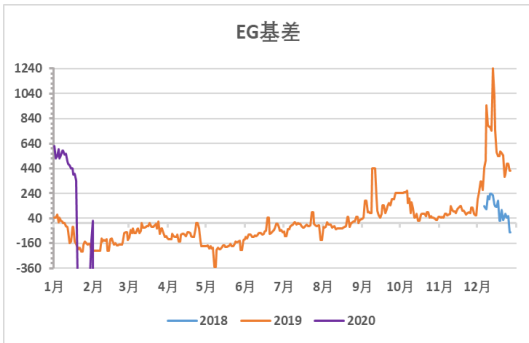


数据来源：卓创资讯、新世纪期货

EG:

图 3. 乙二醇基差

图 4. 乙二醇产量

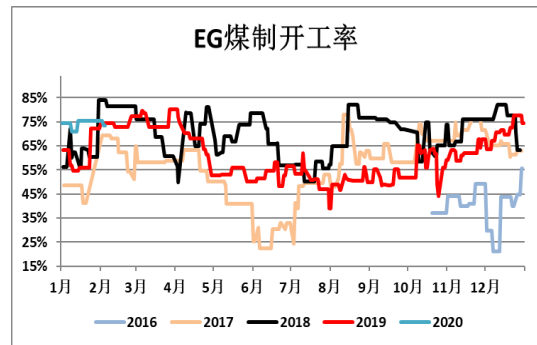
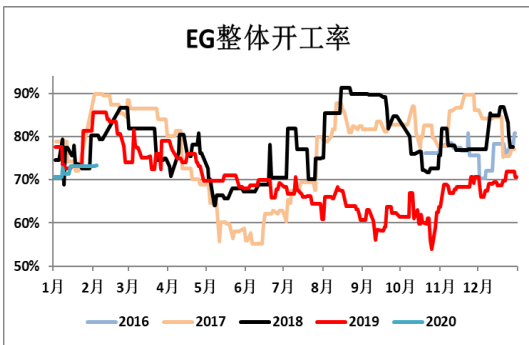


数据来源: wind 资讯、新世纪期货

数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 5. 乙二醇整体开工率

图 6. 煤制乙二醇开工率

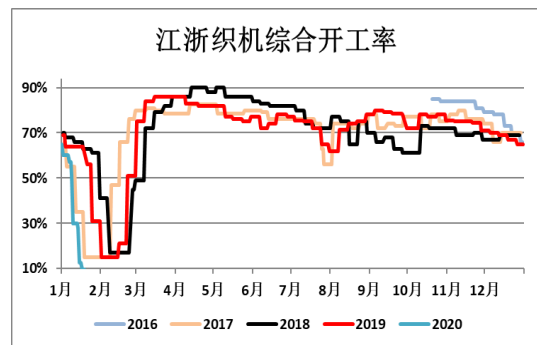
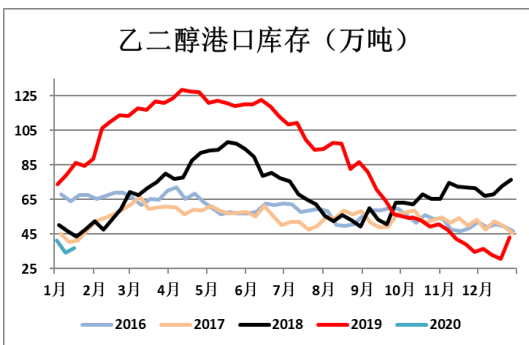


数据来源: wind 资讯、新世纪期货

数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 7. 乙二醇华东港口库存

图 8. 江浙制造开工率



## 免责声明

本报告的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中来源可靠性，但对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见以及所载的数据、工具及材料并不构成您所进行的期货交易买卖的绝对出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与新世纪期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表新世纪期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。另外，本报告所载信息、意见及分析论断只是反映新世纪期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为新世纪期货研究院（投资咨询），且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

## 新世纪期货研究院（投资咨询）

地址：杭州市下城区万寿亭 13 号

邮编：310003

电话：0571-85058093

网址：<http://www.zjncf.com.cn>