

能源化工周报——宏观油价短期不确定性增加，关注装置消息

核心观点

品种	基本面	操作建议
PTA	上周盘面整体震荡，现货随行就市。国际油价持续上涨，一方面欧佩克+本月初召开会议，大概率延长减产时间，另一方面全球复工进程加快，美油库存大幅下降，原油供需预期转好，对化工形成整体驱动向上的成本端推动。PTA 仍面临高库存、高加工费及高开工，关注装置检修消息，美国取消香港特别关税地位影响 1%左右出口需求，下游聚酯订单小幅受影响，对 PTA 来说偏不利，短期油价作用驱动向下、供需小幅向下扰动，PTA 仍区间调整，有检修则有上涨。	空配
EG	上周乙二醇盘面和现货上下窄幅调整，油价形成向上动力，自身供需支撑。当下港口库存超过 128 万吨，进口量呈现季节性增加的趋势，国内煤企装置仍在检修状态，国内供应压力不大，主要还是进口方面，下游聚酯需求内外需求的恢复持续，出口需求短期受美国取消香港特别关税地位的影响有减小，当下供弱需弱的局面，油价在 4 号开会前成本端仍有向上驱动，预计盘面仍离不开区间调整。	多配

数据中心

PTA							
指标	数值	周涨跌幅	环比上周	指标	数值	周涨跌幅	环比上周
2009 收盘价	3598	22	0.62%	基差	-128	78	-37.86%
华东现货	3470	100	2.97%	PX 开工	80.79%	0.00%	0.00%
布伦特收盘价	34.64	2.91	9.17%	PTA 开工	87.14%	-4.98%	-5.41%
PX CFR 台湾	489	4	0.82%	聚酯开工	84.05%	-0.19%	-0.23%
PTA/Brent	249.90	-21.22	-7.83%	江浙织机开工	64.50%	13.00%	25.24%
PX-石脑油	191.60	-40.525	-17.46%	长丝产销	50	-125	-71.43%
9-1 价差	-154	-24	18.46%	短纤产销	45	-105	-70.00%
PTA 加工费	833.52	63.02	8.18%	切片产销	101	0	0.00%
仓单	234567	3566	1.54%	TA-EG	-106	49	-31.61%

乙二醇							
指标	数值	周涨跌幅	环比上周	指标	数值	周涨跌幅	环比上周
2009 收盘价	3704	-27	-0.72%	基差	-169	12	-6.63%
MEG 现货	3535	-15	-0.42%	9-1 价差	-151	-2	1.34%
华东港口库存	121.9	4.5	3.83%	E0/EG 现货	3165	215	7.29%
EG 整体开工	52.48%	3.60%	7.36%	MEG 仓单	5020	-139	-2.69%
EG 煤制开工	31.75%	0.00%	0.00%	POY 利润	173.93	244.53	-346.35%
聚酯开工	84.05%	-0.19%	-0.23%	切片利润	348.93	294.53	541.41%
盛泽坯布库存	41	0	0.00%	瓶片利润	748.93	69.53	10.23%
江浙织机开工	64.5%	13.0%	25.24%	棉花-涤短	6090	90	1.50%

数据来源：wind 资讯、卓创资讯、新世纪期货（今日数据未更新）

图表区

PTA:

图 1. PX 石脑油裂解价差



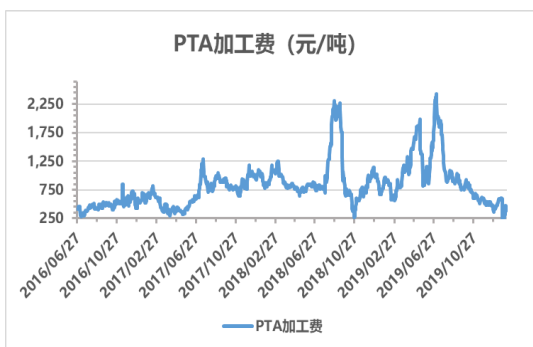
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 2. PTA 和 EG 价差



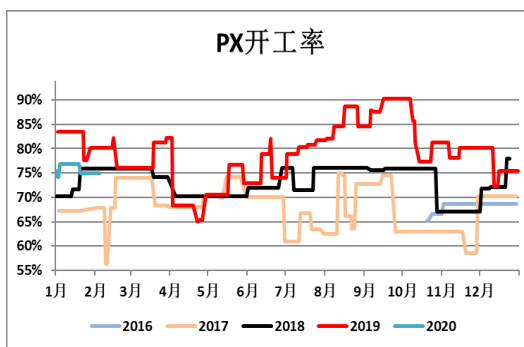
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 3. PTA 现货加工费



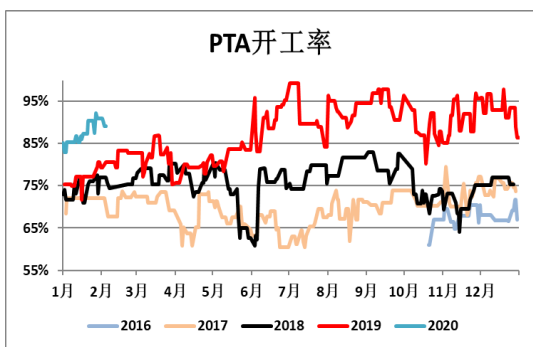
数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

图 4. PX 开工率



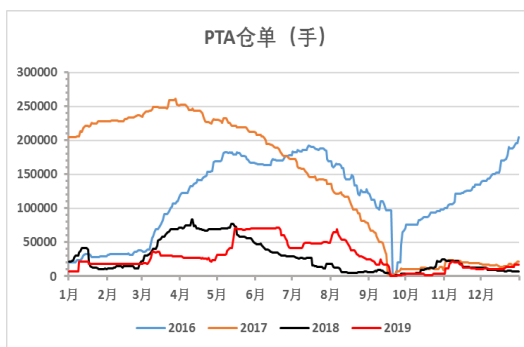
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 5. PTA 工厂开工率变化



数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 6. PTA 仓单

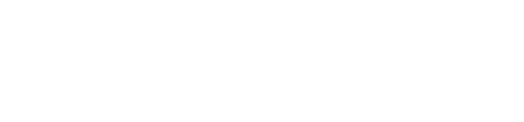


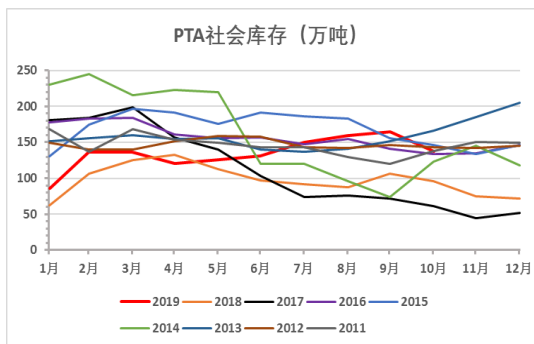
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 7. PTA 月度社会库存

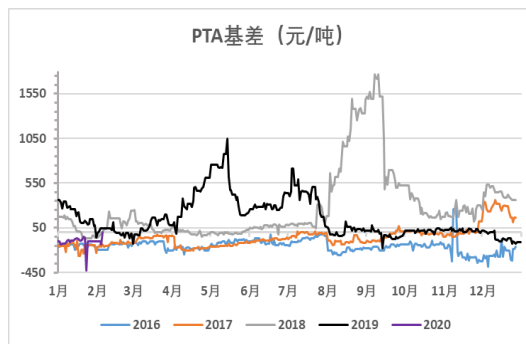


图 8. PTA 基差变化



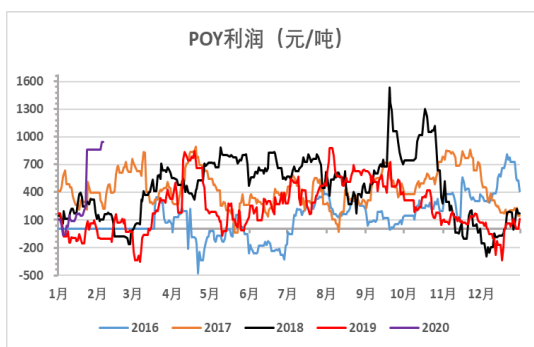


数据来源：卓创资讯、新世纪期货



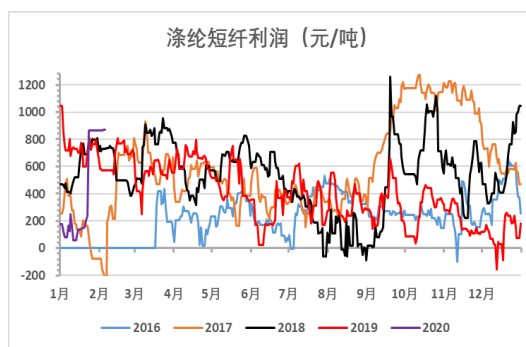
数据来源：卓创资讯、新世纪期货

图 9. POY 利润



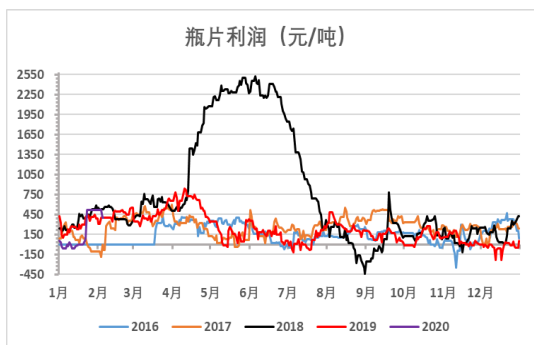
数据来源：wind 资讯、新世纪期货

图 10. 短纤利润



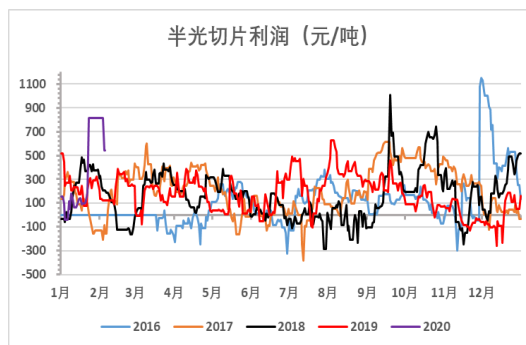
数据来源：wind 资讯、新世纪期货

图 11. 瓶片利润



数据来源：卓创资讯、新世纪期货

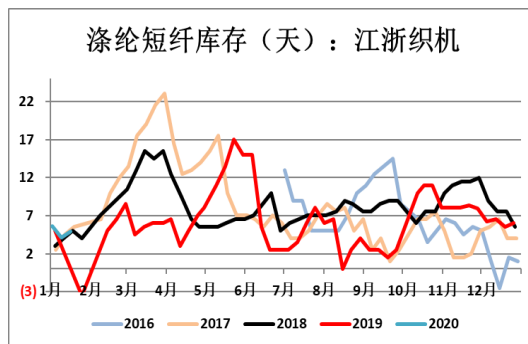
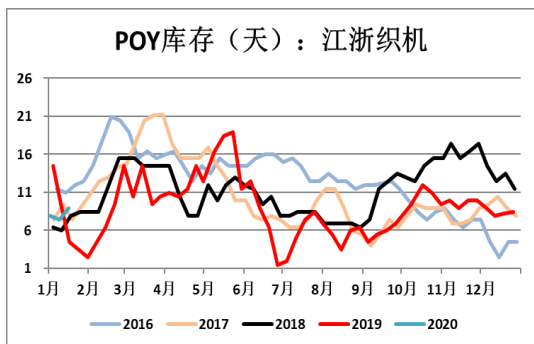
图 12. 切片利润



数据来源：wind 资讯、新世纪期货

图 13. POY 库存

图 14. 短纤库存

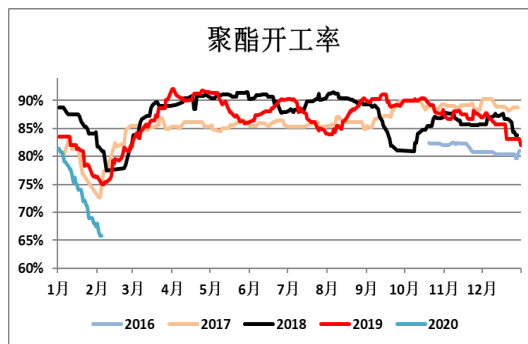
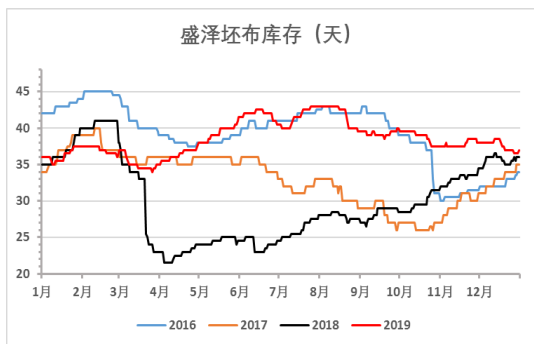


数据来源: wind 资讯、新世纪期货

数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 15. 坯布库存: 盛泽

图 16. 聚酯综合开工率



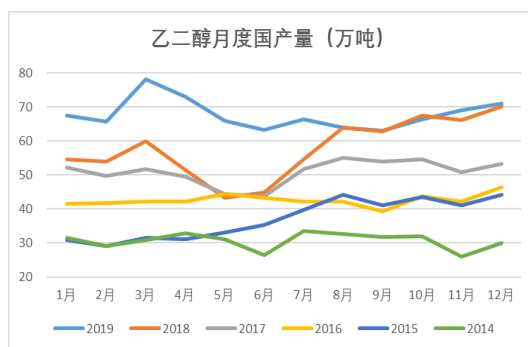
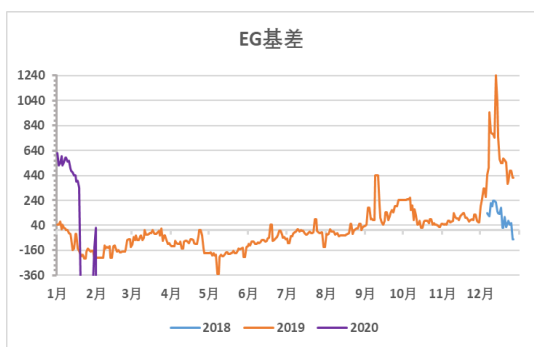
数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

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

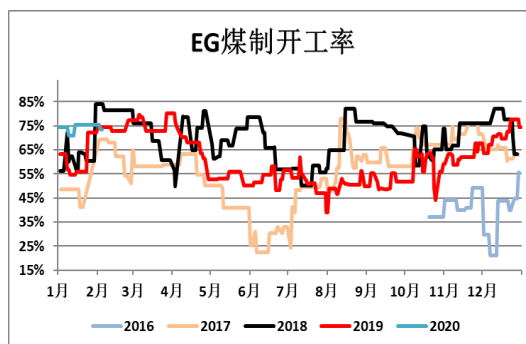
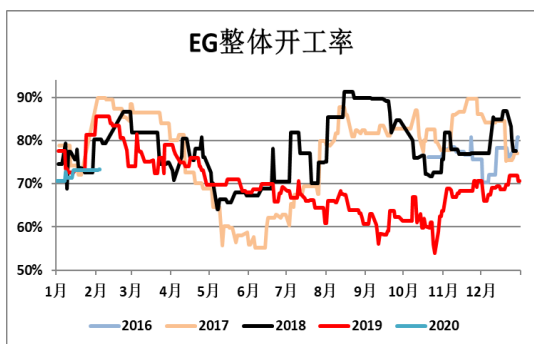


数据来源: wind 资讯、新世纪期货

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

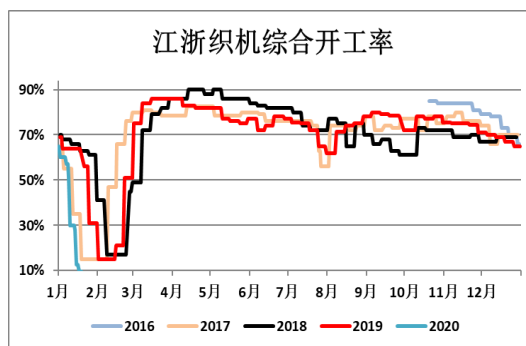
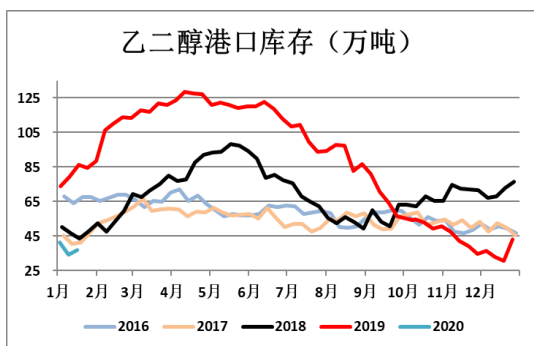


数据来源: wind 资讯、新世纪期货

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. 江浙织机综合开工率



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>