

能源化工每日观察——宏观油价短期提振 PTA 乙二醇

核心观点

品种	逻辑	展望	操作建议
PTA	当前 PTA 装置开工负荷 82%左右，环比上周向下降 4%，但是嘉兴石化 220 万吨装置今日重启，预计明后天出料，开工率小降维持较短。PTA 加工费 680，环比增加 50，全天 PTA 成交活跃性再次转弱，市场报盘基差继续走强，贸易商出货偏谨慎，部分聚酯工厂和贸易商询盘，全天市场总体交易量 15k 左右。。成本端方面国际油价高位调整，但是 PX 自身压力渐显，短暂随油价涨价后，油小跌时 PX 跌幅更大，减弱油价对 PTA 的向上引力，虽然下方支撑较强，但是短期 PTA 涨幅受成本端和供需限制，多单并不是很顺利，中长期仍建议逢低买入。	震荡	逢低买入，灵活止盈
EG	乙二醇港口发货有所改善，盘面获得提振，港口库存环比上周一小降 0.5 万吨，当下 136.3 万吨，煤企恢复仍较慢，出现部分企业暂停，乙二醇供应端的压力在减弱，需求边际性不偏不倚，当下形成不敌之势。此外国际油价窄幅调整之际，对化工的作用亦不明显，但是煤头方面长久获得支撑，乙二醇成本方面形成向上动能，走过最差阶段，内外需有望持续改善，中长期逢低买入仍是大趋势。	震荡	逢低买入，灵活止盈

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	3576	22	6	基差	-31	-7	34
华东现货	3545	15	40	PX 开工	75.38%	-2.65%	-6.55%
布伦特收盘价	44.36	0.12	0.97	PTA 开工	88.59%	4.01%	-0.11%
PX CFR 台湾	538	4	-14	聚酯开工	86.54%	-0.50%	-1.07%
PTA/Brent	187.02	1.93	-4.41	江浙织机开工	58.00%	0.00%	2.50%
PX-石脑油	163.00	2.875	11.375	长丝产销	45	5	-5
9-1 价差	-160	-438	14	短纤产销	150	0	55
PTA 加工费	709.16	-7.98	124.30	切片产销	58	0	0
仓单	173467	-8649	-22765	TA-EG	-186	-38	-44

乙二醇							
指标	数值	日变化	周变化	指标	数值	日变化	周变化
2009 收盘价	3762	60	50	基差	-57	0	20
MEG 现货	3705	60	70	9-1 价差	-157	-473	17
华东港口库存	136.31	0	-4.6	E0/EG 现货	3295	-60	-70
EG 整体开工	52.41%	-2.34%	-3.84%	MEG 仓单	8518	0	150

EG 煤制开工	27.93%	-6.55%	-10.09%	POY 利润	-347.15	-32.92	117.35
聚酯开工	86.54%	-0.50%	-1.07%	切片利润	-97.15	-32.92	-7.65
盛泽坯布库存	45	0	-0.5	瓶片利润	252.85	-32.92	-57.65
江浙织机开工	58.0%	0.0%	2.5%	棉花-涤短	7025	100	115

数据来源: wind 资讯、卓创资讯、新世纪期货

图表区

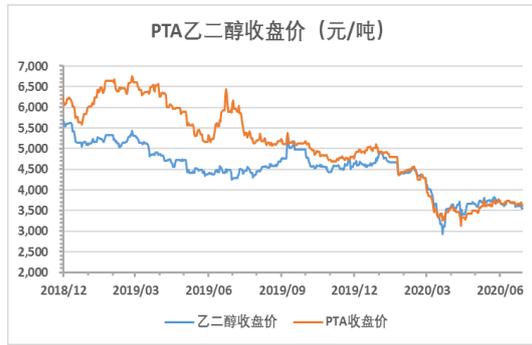
PTA:

图 1. PX 石脑油裂解价差



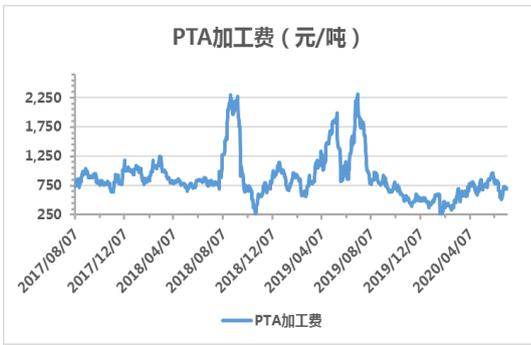
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 2. PTA 和 EG 价差



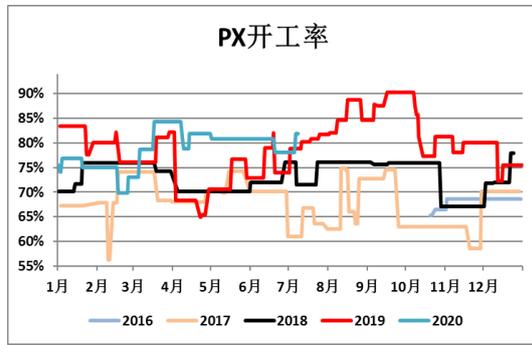
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

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

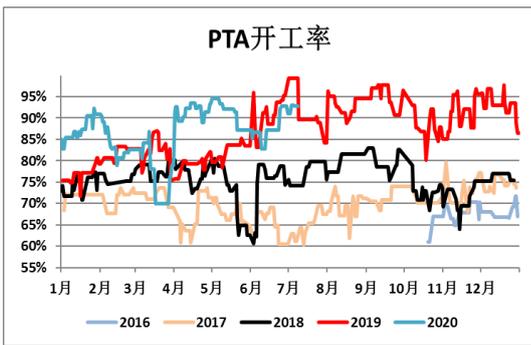
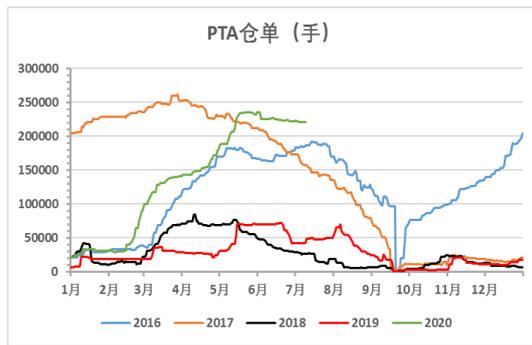
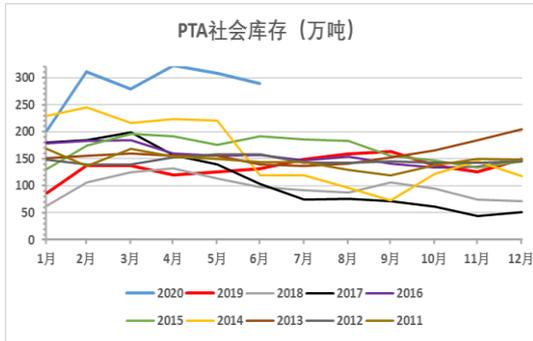


图 6. PTA 仓单



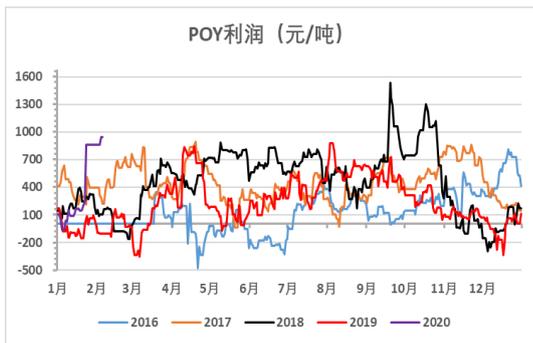
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 7. PTA 月度社会库存



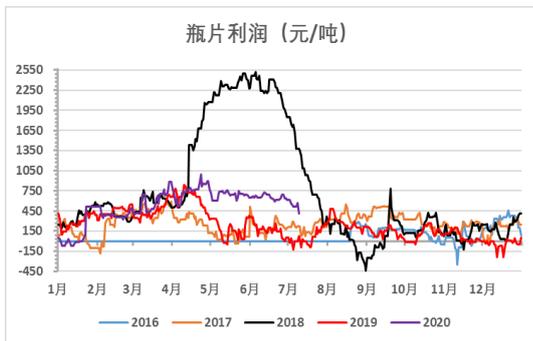
数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

图 9. POY 利润



数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 11. 瓶片利润

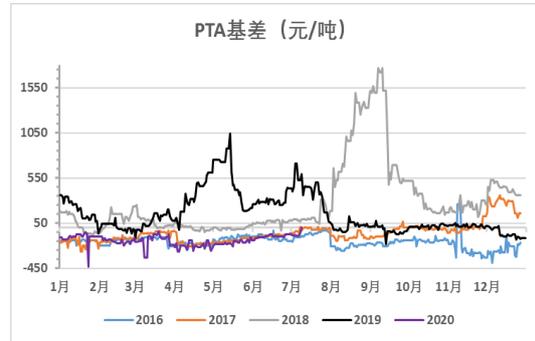


数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

图 13. POY 库存

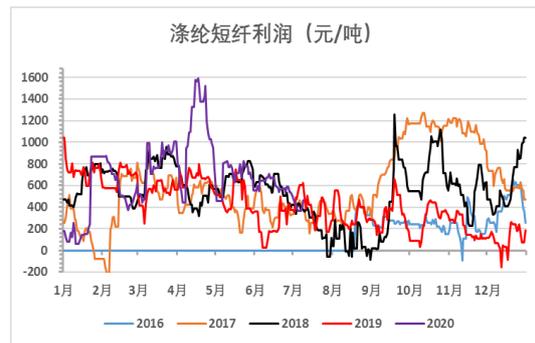
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 8. PTA 基差变化



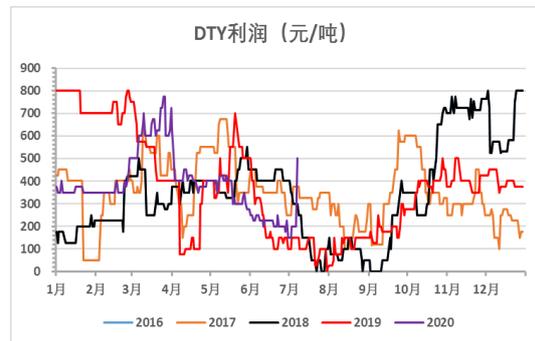
数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

图 10. 短纤利润



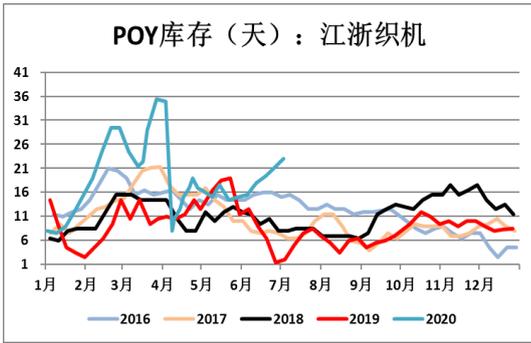
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 12. DTY 利润



数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 14. 短纤库存

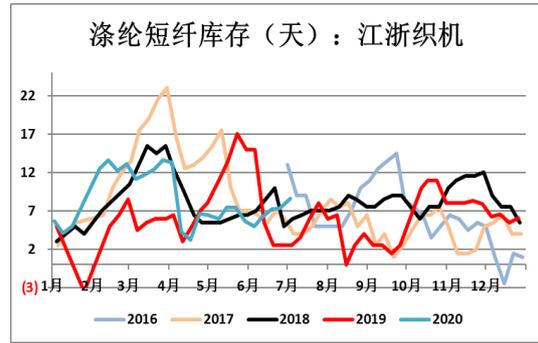


数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 15. 坯布库存: 盛泽

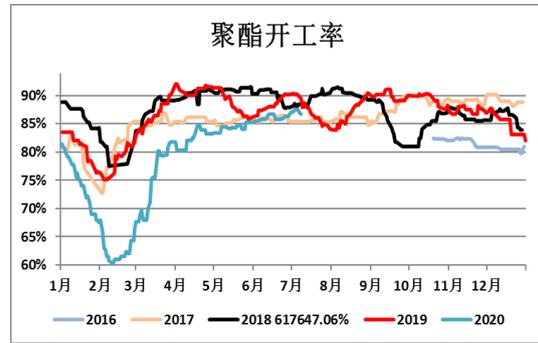


数据来源: 卓创资讯、新世纪期货



数据来源: wind 资讯、新世纪期货

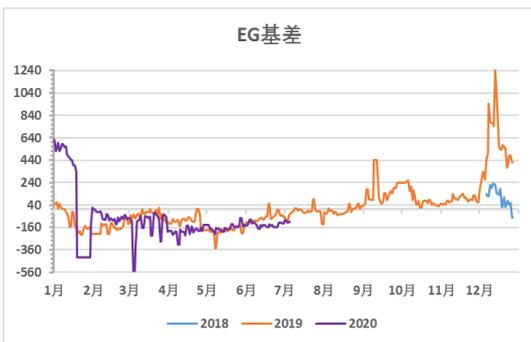
图 16. 聚酯综合开工率



数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

EG:

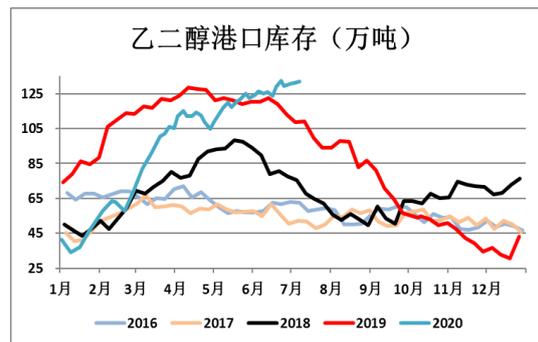
图 3. 乙二醇基差



数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 5. 乙二醇整体开工率

图 4. 乙二醇港口库存

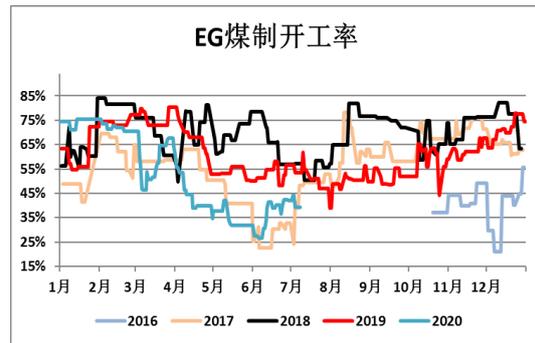


数据来源: wind 资讯、新世纪期货

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

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, 但对这些息准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>