

能源化工每日观察——短期调整，日内多空自由

核心观点

品种	逻辑	展望	操作建议
PTA	当前 PTA 装置开工负荷 82.2%左右。虹港石化 150 万吨/年 PTA 装置今日停车检修，预计检修 4-5 天。逸盛宁波四号线 220 万吨原计划短停 3-4 天取消。PTA 加工费 770，保持在近期高位，主要还是现货价格提振超过成本端油价 PX 等涨幅。全天 PTA 期货震荡上行，市场成交活跃性尚可，主流供应商 09-25 采购少量现货，个别聚酯工厂和主流贸易商买盘，8 月主港货源报盘 09-20 到-25，递盘 09-25 到-35，下周及月底 09-25 大量成交。9 月上报盘 09-10 左右，个别聚酯工厂询盘，09-15 个单成交。本周仓单报盘 09-25 到-20，递盘 09-30，全天市场总体交易量 43k 左右。成本端方面国际油价高位调整，PX 弱势调整后持稳，仓单持续小幅下降，现货压力减少，需求端没有明显变化，中长期逢低买入策略不变。	震荡	逢低买入，灵活止盈
EG	昨日港口库存环比上周一增加 1.7 万吨，当前 135.8 万吨，近期更因乙二醇供应端的压力在减弱，需求边际性不偏不倚，没有继续恶化，环比小幅改善，国际油价窄幅高位调整，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，乙二醇成本端和供需现实有好的支撑，继续获得提振需要基本面继续发力，多单底仓拿住，部分止盈。	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	3672	-4	118	基差	-27	19	-3
华东现货	3645	15	115	PX 开工	78.64%	0.00%	0.61%
布伦特收盘价	44.96	0.43	0.72	PTA 开工	85.10%	-2.31%	0.52%
PX CFR 台湾	545	0	11	聚酯开工	87.26%	0.00%	0.22%
PTA/Brent	197.26	-4.51	12.18	江浙织机开工	58.00%	0.00%	0.00%
PX-石脑油	153.12	-0.005	-7.005	长丝产销	55	-20	15
9-1 价差	-152	-404	14	短纤产销	40	-5	-110
PTA 加工费	777.16	10.76	60.02	切片产销	58	0	0
仓单	157933	-3409	-24183	TA-EG	-79	21	69

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	3751	-25	49	基差	-46	15	11

MEG 现货	3705	-10	60	9-1 价差	-158	-457	10
华东港口库存	135.8	#N/A	-0.51	EO/EG 现货	2895	10	-60
EG 整体开工	54.71%	0.00%	-0.04%	MEG 仓单	9363	0	845
EG 煤制开工	27.93%	0.00%	-6.55%	POY 利润	-157.65	90.53	156.58
聚酯开工	87.26%	0.00%	0.22%	切片利润	-4707.65	-9.47	-4643.43
盛泽坯布库存	45	0	0	瓶片利润	192.35	15.53	-93.42
江浙织机开工	58.0%	0.0%	0.0%	棉花-涤短	6975	25	50

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



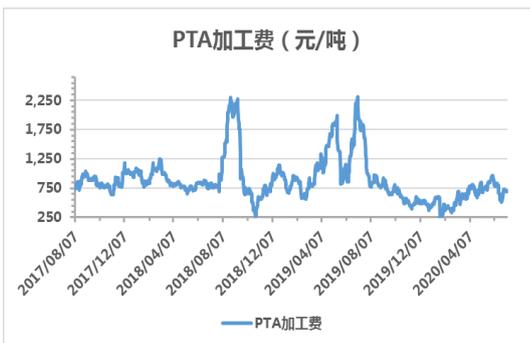
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 2. PTA 和 EG 价差



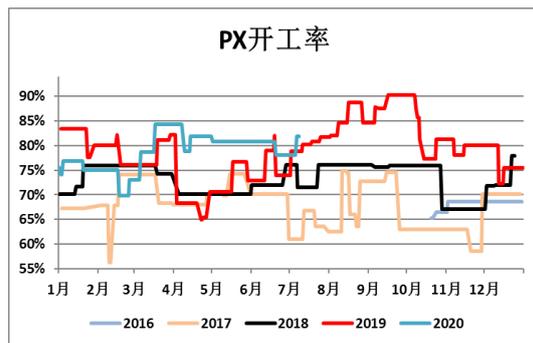
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 3. PTA 现货加工费



数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

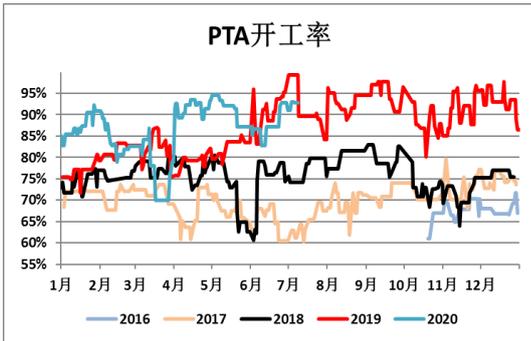
图 4. PX 开工率



数据来源: wind 资讯、新世纪期货

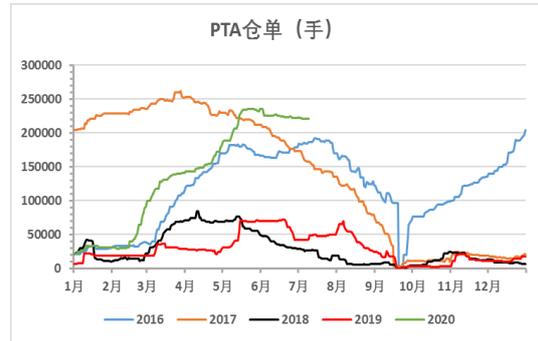
图 5. PTA 工厂开工率变化

图 6. PTA 仓单



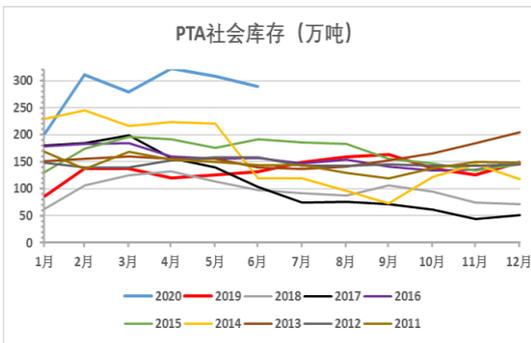
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 7. PTA 月度社会库存



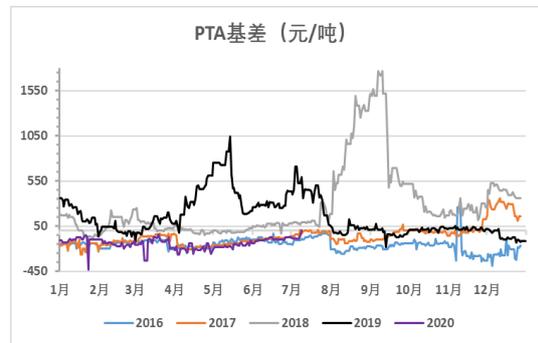
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 8. PTA 基差变化



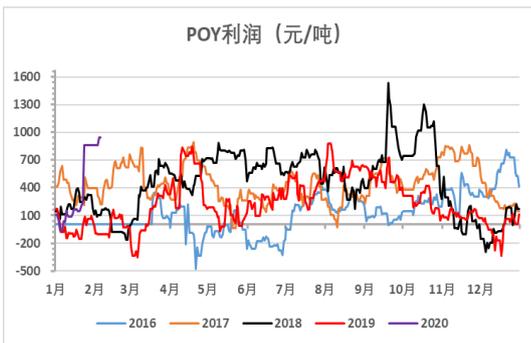
数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

图 9. POY 利润



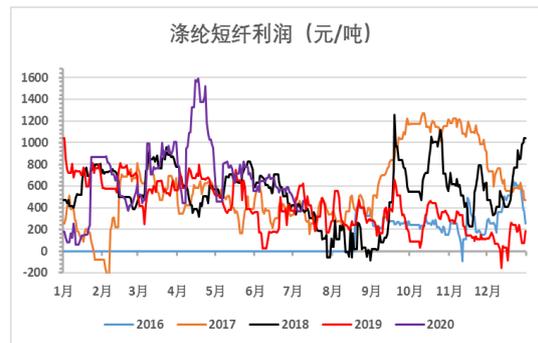
数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

图 10. 短纤利润



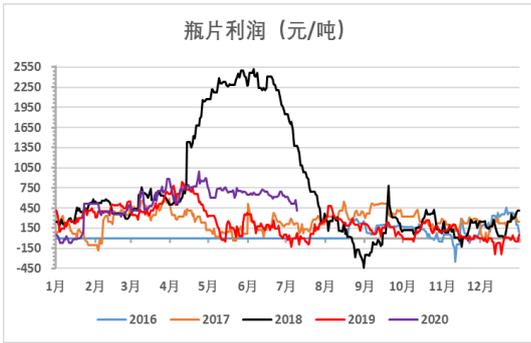
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 11. 瓶片利润



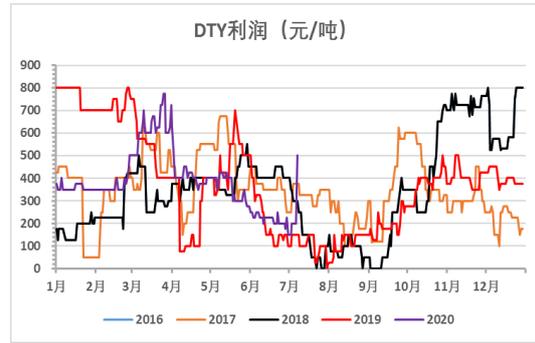
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 12. DTY 利润



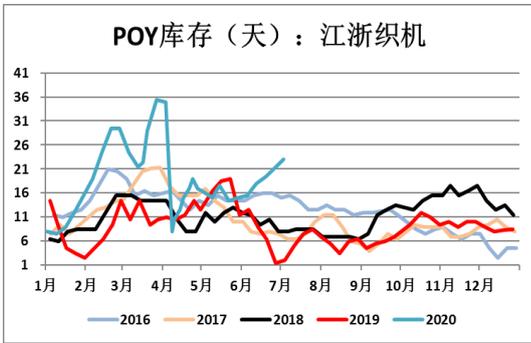
数据来源：卓创资讯、新世纪期货

图 13. POY 库存



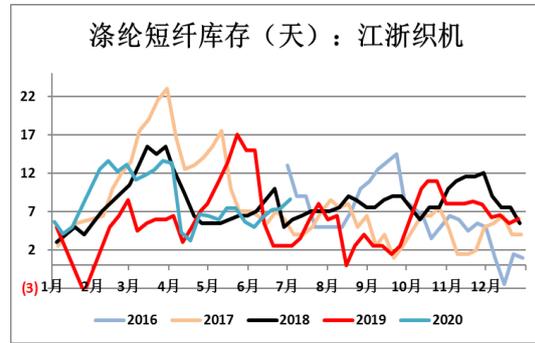
数据来源：wind 资讯、新世纪期货

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

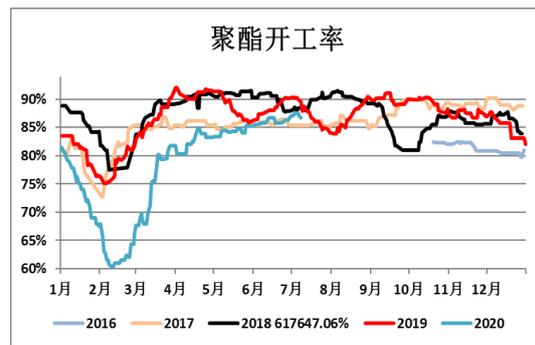


数据来源：wind 资讯、新世纪期货

图 16. 聚酯综合开工率



数据来源：卓创资讯、新世纪期货

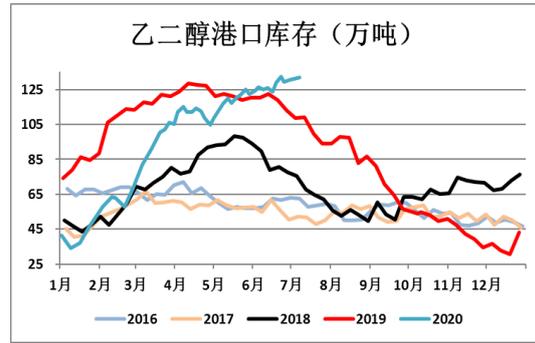
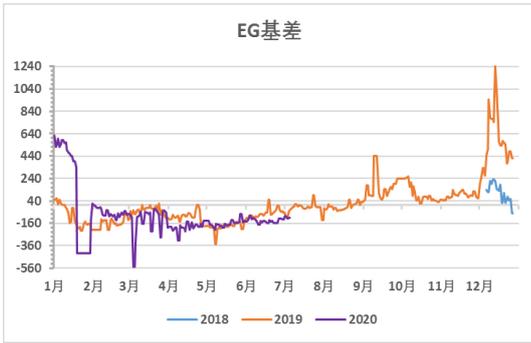


数据来源：卓创资讯、新世纪期货

EG:

图 3. 乙二醇基差

图 4. 乙二醇港口库存

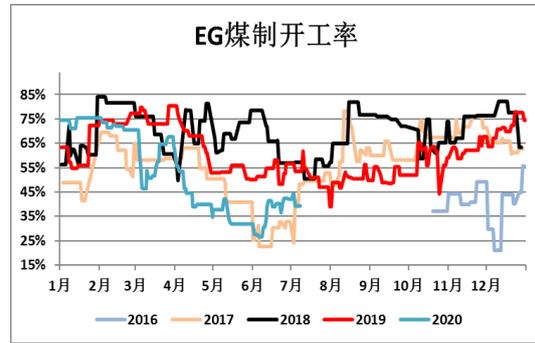


数据来源: wind 资讯、新世纪期货

数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 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

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>