

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	下游聚酯和终端织造，工厂产销小幅改善，江浙地区化纤织造综合开机率为 67.68%，环比增加 5.08 个百分点。近期，秋冬内贸鞋服及内衣面料订单有所好转，外贸欧美家纺订单有所回暖，共同推动行业开工率回升。当前 PTA 装置开工负荷 81.6% 左右，全天 PTA 成交活跃性良好，期货小幅震荡，贸易商报盘持稳，部分聚酯工厂和贸易商询盘，总体成交数量尚可。PTA 加工费下降至 650，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。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，短期调整。	震荡	日内
EG	乙二醇煤企仍较慢，开工率甚至环比小幅下降。近日盘面小幅调整，昨日港口库存环比上周四增加 2.8 万吨，当下 136.8 万吨，近期更因乙二醇供应端的压力在减弱，国内乙二醇整体开工负荷在 54.75% (+1.23)，其中煤制乙二醇开工负荷在 26.99% (-0.82)。下游没有继续恶化，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，有底仓的拿住，没有的日内操作。	震荡	日内

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	3764	-20	130	基差	-194	5	-165
华东现货	3570	-15	-35	PX 开工	78.64%	0.00%	0.00%
布伦特收盘价	45.12	-0.14	-0.13	PTA 开工	82.64%	-2.46%	-2.77%
PX CFR 台湾	556	3	13	聚酯开工	88.21%	0.92%	1.67%
PTA/Brent	211.28	-1.75	19.64	江浙织机开工	63.30%	5.30%	5.30%
PX-石脑油	155.25	-4.5	4.125	长丝产销	35	-5	-30
9-1 价差	-172	-456	-26	短纤产销	35	-5	-40
PTA 加工费	655.02	-30.19	-103.32	切片产销	38	0	-20
仓单	155501	-660	-11851	TA-EG	17	-51	155
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	3747	31	-25	基差	-52	-11	5

MEG 现货	3695	20	-20	9-1 价差	-172	-479	-15
华东港口库存	136.88	#N/A	2.78	EO/EG 现货	2905	-20	20
EG 整体开工	56.25%	1.76%	3.84%	MEG 仓单	9663	300	300
EG 煤制开工	32.23%	4.91%	4.30%	POY 利润	-65.18	6.12	161.63
聚酯开工	88.21%	0.92%	1.67%	切片利润	34.82	6.12	36.63
盛泽坯布库存	45	0	0	瓶片利润	284.83	-18.88	86.63
江浙织机开工	63.3%	5.3%	5.3%	棉花-涤短	6930	30	30

数据来源: wind 资讯、卓创资讯、新世纪期货

图表区

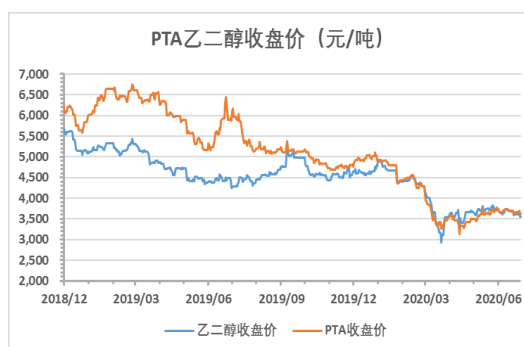
PTA:

图 1. PX 石脑油裂解价差



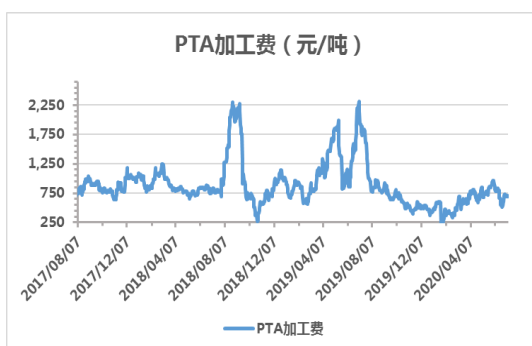
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 2. PTA 和 EG 价差



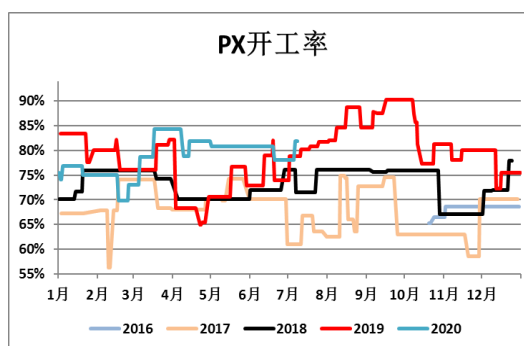
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 3. PTA 现货加工费



数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

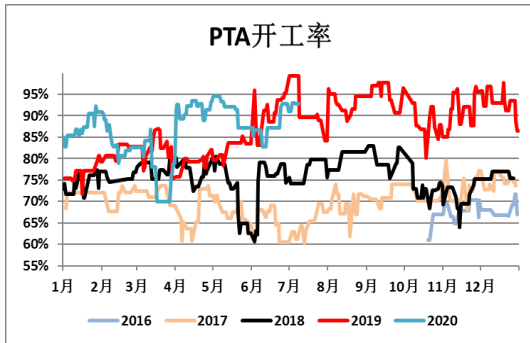
图 4. PX 开工率



数据来源: wind 资讯、新世纪期货

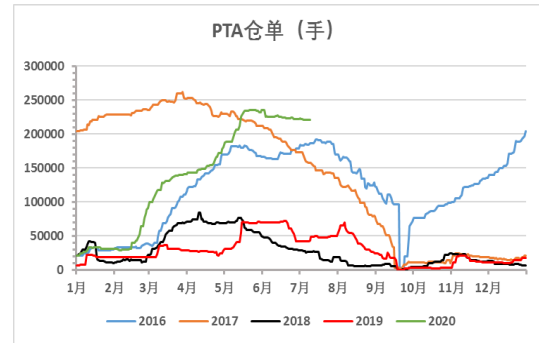
图 5. PTA 工厂开工率变化

图 6. PTA 仓单



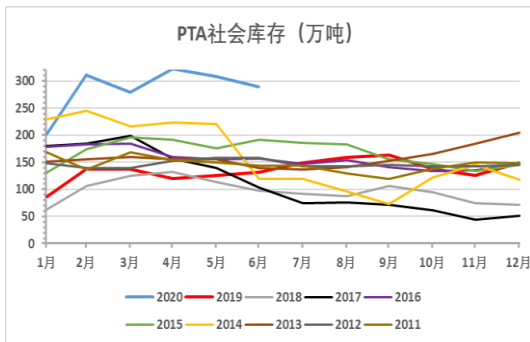
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 7. PTA 月度社会库存



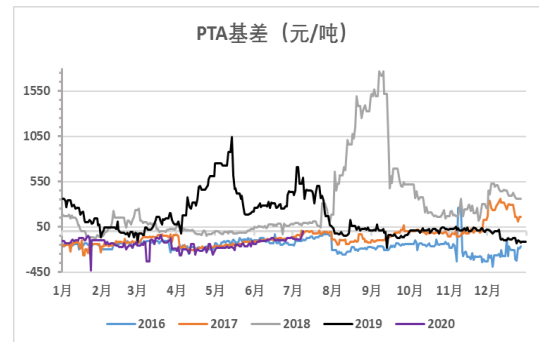
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 8. PTA 基差变化



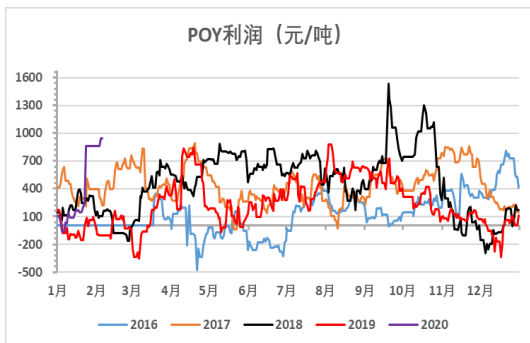
数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

图 9. POY 利润



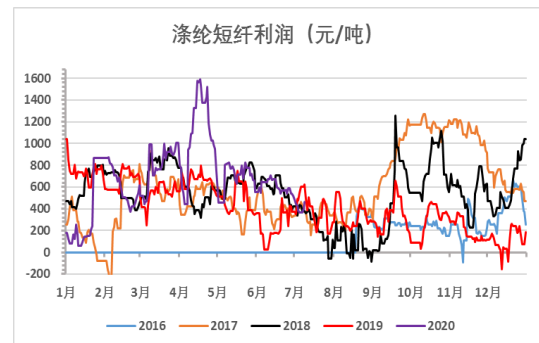
数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

图 10. 短纤利润



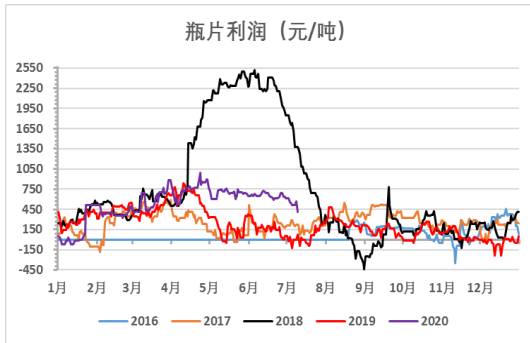
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 11. 瓶片利润



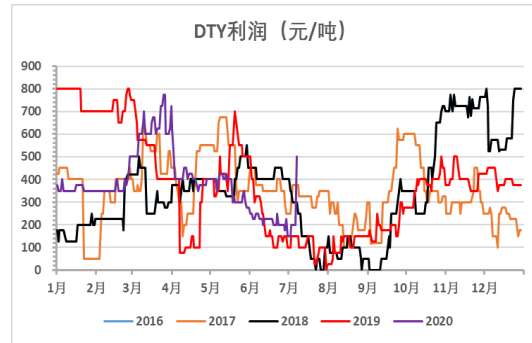
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 12. DTY 利润



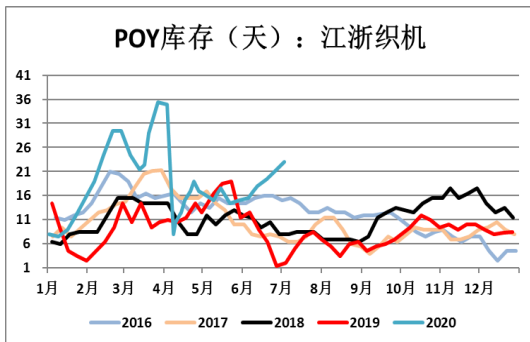
数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

图 13. POY 库存



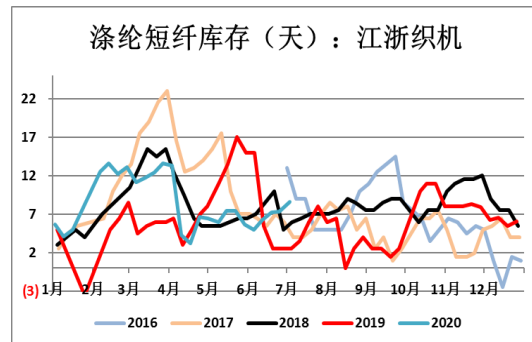
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 14. 短纤库存



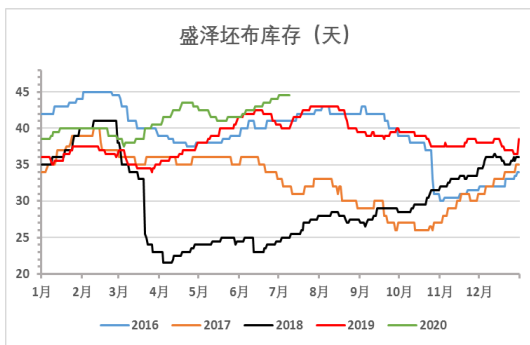
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 15. 坯布库存: 盛泽

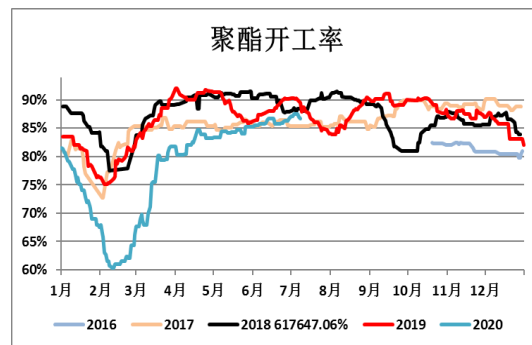


数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 16. 聚酯综合开工率



数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

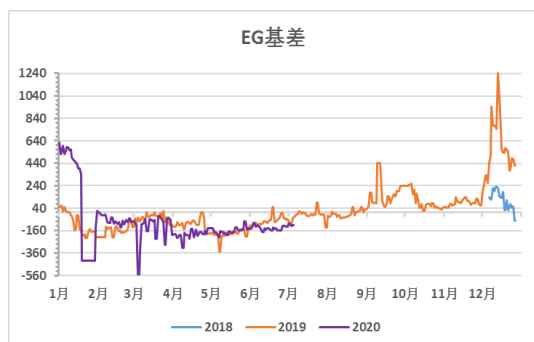


数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

EG:

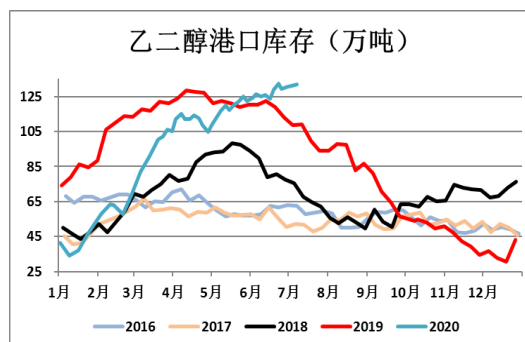
图 3. 乙二醇基差

图 4. 乙二醇港口库存



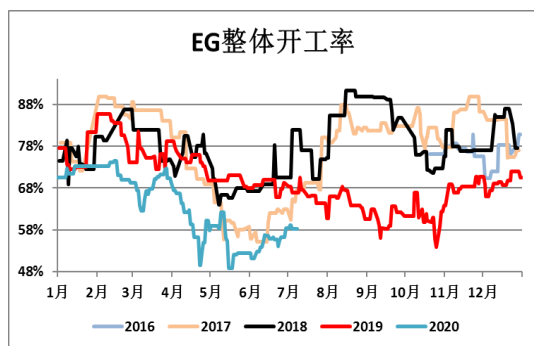
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 5. 乙二醇整体开工率

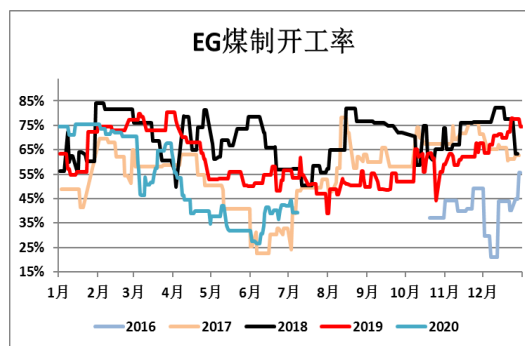


数据来源: wind 资讯、新世纪期货

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>