

能源化工周报——向上空间需要持续提振，继续买入或高空

核心观点

品种	基本面	操作建议
PTA	上周盘面整体回调，截至上周五 PTA09 收盘 3580 元/吨，环比下跌 96 元/吨 (-2.61%)，PTA2101 合约周五收 3754 元/吨，环比下跌 64 元/吨 (-1.68%)，主要原因是因为前期加工费回升后进入压力位，经过一周加工费再度回落至 640 元/吨附近，当前 PTA 装置开工负荷 82.2%左右，成本端方面国际油价高位调整，PX 弱势调整后持稳，短期成本端支撑，仓单持续小幅下降，需求端也表现出外贸订单复苏的提振，提振一周后建议再次逢低买入。	多配
EG	上周乙二醇盘面震荡，相对 PTA 走强，主要原因是下游聚酯和终端织造压力缓解后开工有所提升前提下，乙二醇的供应端开工仍未有起色，但是乙二醇强 PTA 弱的格局不会维持久期，并在短期二者仍不会有大的行情，对于乙二醇来说需求端的好转，形成煤企复工主要动能，向上空间受压制的预期仍较突出。港口库存微调，当下 136.8 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，周末长江国际发货量突破日均破万，预计今日港口去库，逢低买入。	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	3770	94	2.56%	基差	-200	-154	334.78%
华东现货	3570	-60	-1.65%	PX 开工	78.64%	0.00%	0.00%
布伦特收盘价	44.95	0.42	0.94%	PTA 开工	82.64%	-4.77%	-5.46%
PX CFR 台湾	556.6	11.6	2.13%	聚酯开工	88.21%	0.95%	1.09%
PTA/Brent	212.98	11.21	5.55%	江浙织机开工	63.30%	5.30%	9.14%
PX-石脑油	155.60	2.475	1.62%	长丝产销	30	-45	-60.00%
9-1 价差	-174	-32	22.54%	短纤产销	30	-15	-33.33%
PTA 加工费	649.65	-116.75	-15.23%	切片产销	38	0	0.00%
仓单	155101	-6241	-3.87%	TA-EG	26	126	-126.00%
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	3744	-32	-0.85%	基差	-39	22	-36.07%
MEG 现货	3705	-10	-0.27%	9-1 价差	-173	-29	20.14%
华东港口库存	136.88	2.78	2.07%	E0/EG 现货	2895	10	0.35%
EG 整体开工	56.25%	1.54%	2.81%	MEG 仓单	9763	300	3.17%
EG 煤制开工	32.23%	4.30%	15.40%	POY 利润	-93.52	154.65	-62.31%
聚酯开工	88.21%	0.95%	1.09%	切片利润	31.48	54.65	-235.81%
盛泽坯布库存	45	0	0.00%	瓶片利润	281.48	104.65	59.18%
江浙织机开工	63.3%	5.3%	9.14%	棉花-涤短	6930	-20	-0.29%

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



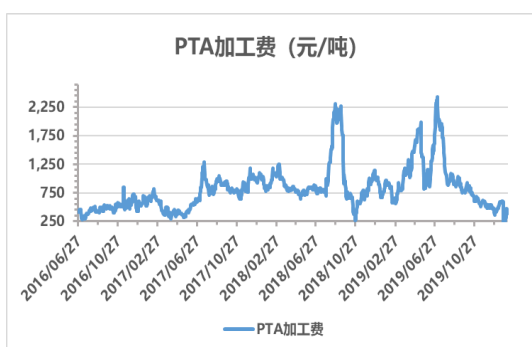
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 2. PTA 和 EG 价差



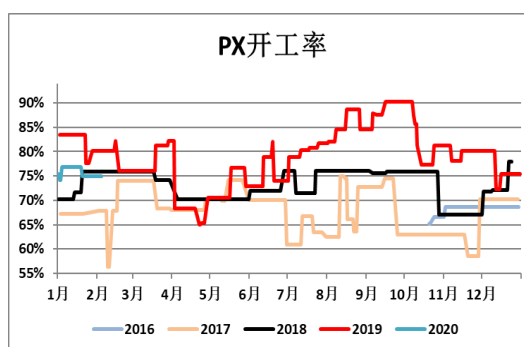
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 3. PTA 现货加工费



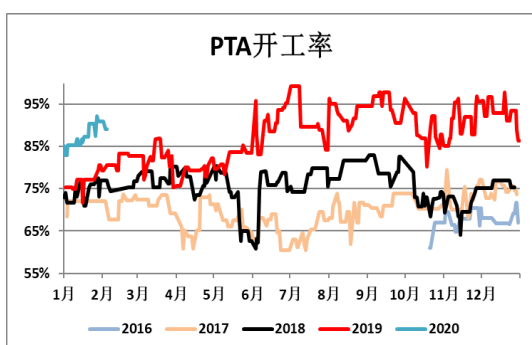
数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

图 4. PX 开工率



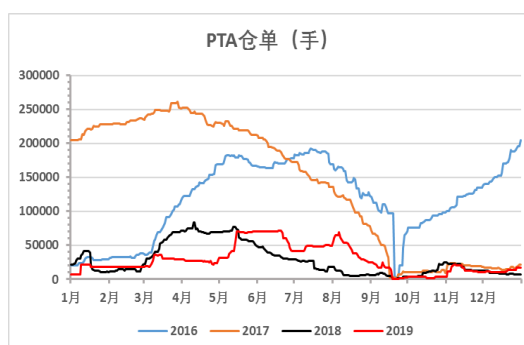
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 5. PTA 工厂开工率变化



数据来源: wind 资讯、新世纪期货

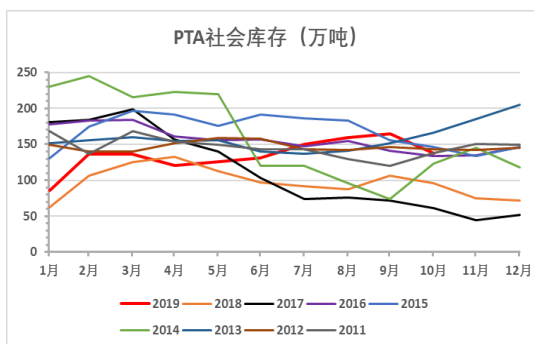
图 6. PTA 仓单



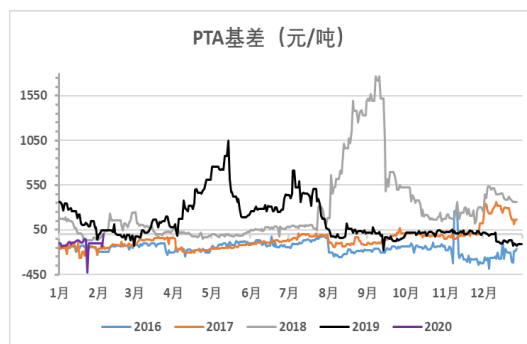
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 7. PTA 月度社会库存

图 8. PTA 基差变化



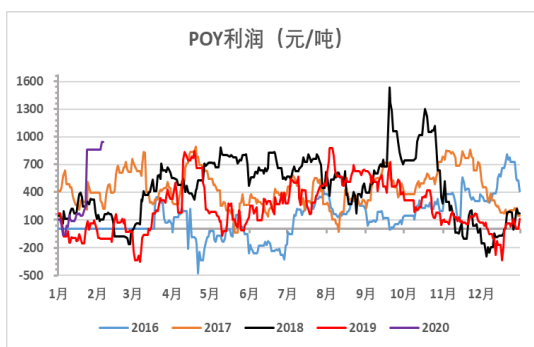
数据来源：卓创资讯、新世纪期货



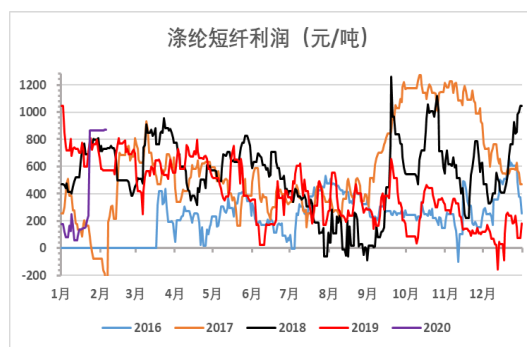
数据来源：卓创资讯、新世纪期货

图 9. POY 利润

图 10. 短纤利润



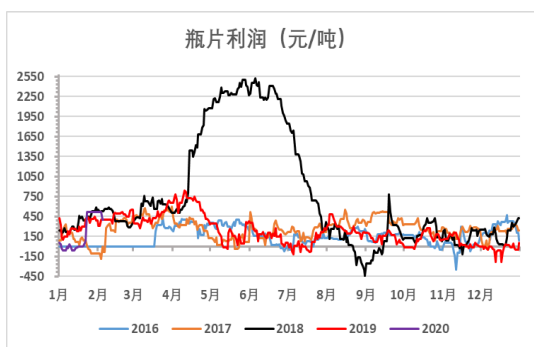
数据来源：wind 资讯、新世纪期货



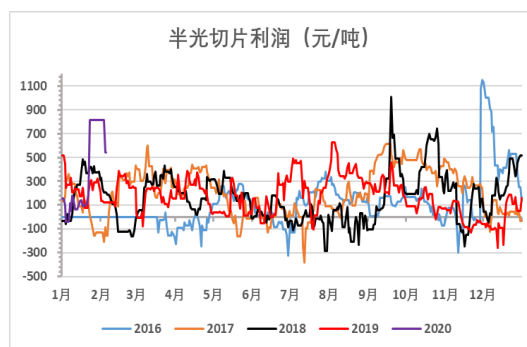
数据来源：wind 资讯、新世纪期货

图 11. 瓶片利润

图 12. 切片利润



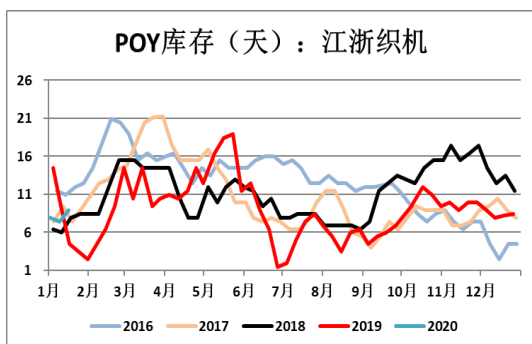
数据来源：卓创资讯、新世纪期货



数据来源：wind 资讯、新世纪期货

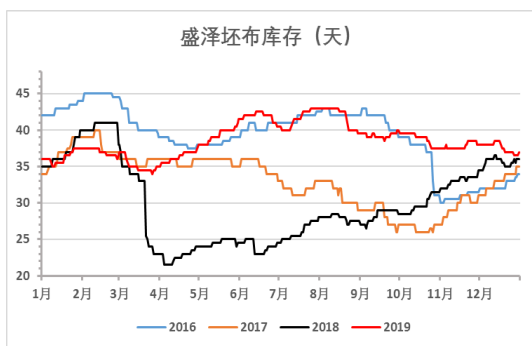
图 13. POY 库存

图 14. 短纤库存

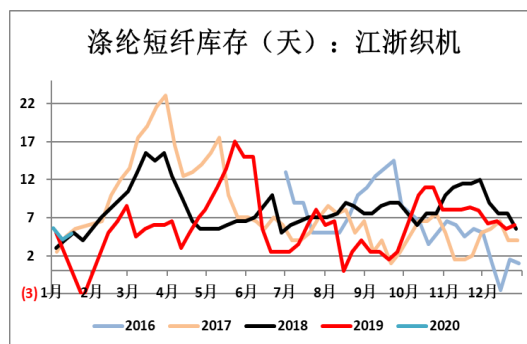


数据来源：wind 资讯、新世纪期货

图 15. 坯布库存：盛泽

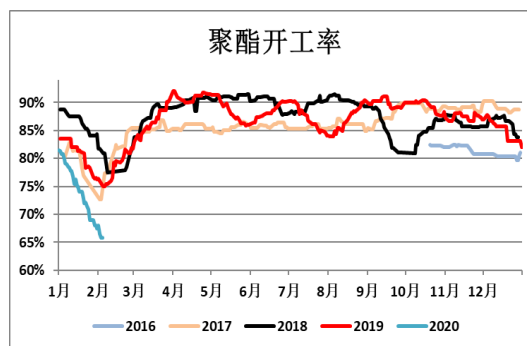


数据来源：卓创资讯、新世纪期货



数据来源：wind 资讯、新世纪期货

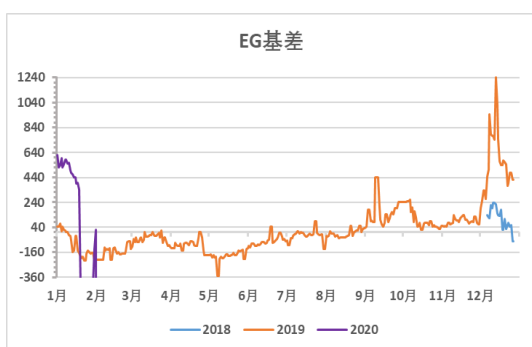
图 16. 聚酯综合开工率



数据来源：卓创资讯、新世纪期货

EG:

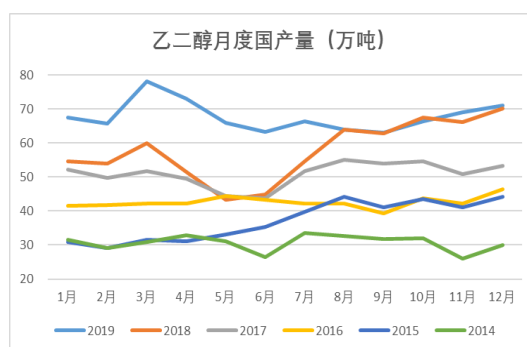
图 3. 乙二醇基差



数据来源：wind 资讯、新世纪期货

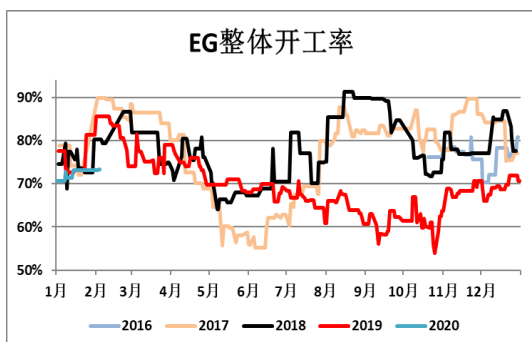
图 5. 乙二醇整体开工率

图 4. 乙二醇产量



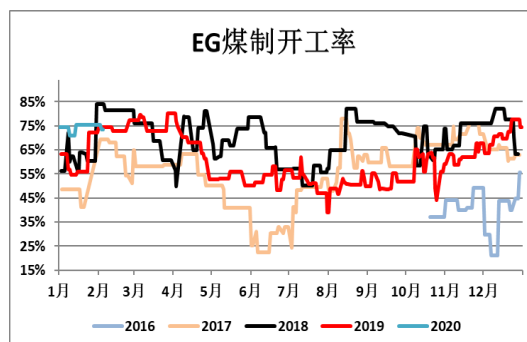
数据来源：wind 资讯、新世纪期货

图 6. 煤制乙二醇开工率



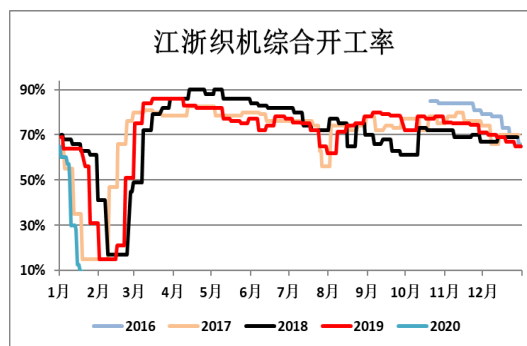
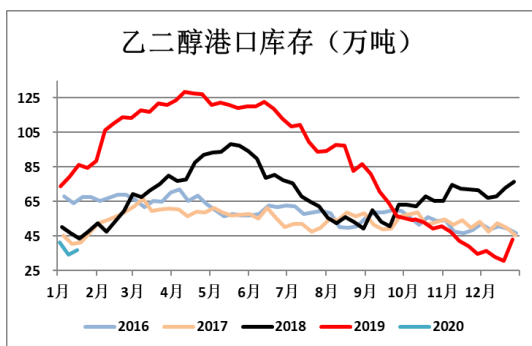
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 7. 乙二醇华东港口库存



数据来源: wind 资讯、新世纪期货

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>