

能源化工每日观察——旺季下供应增量大于需求增量，窄幅震荡

核心观点

品种	逻辑	展望	操作建议
PTA	当前 PTA 加工费中性持稳，640~680 元/吨浮动，PTA 装置开工负荷提升至 91%，环比增加 7 个点，成本端方面国际油价高位调整，PX 弱势调整后持稳，PX 裂解价差周环比下降 9 美金，短期成本端支撑，仓单降至 75 万吨以下，期逐渐进入旺季没有看到需求端好的改善，供应端增量好于预期，家纺订单对于当前织造行业开工率有一定支撑，高温天气以及成品库存高位造成的企业降负停车现象并未改善，需求端的相对清淡表现，订单脉冲式特点亦逐渐黯淡，持续性明显不足，考虑旺季仍可期，价格空间上短期仍未脱离区间震荡，建议区间操作。	震荡	区间灵活止盈
EG	本周一港口库存 133.3 万吨，环比上周四增加 40.99 万吨，环比周一持平，本周聚酯产销维持 5 成左右，MEG 基差持稳为主，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，乙二醇和 PTA 强弱不会明显，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，主要是去库难度和供应增量预期。建议区间操作，灵活止盈。	震荡偏弱	区间灵活止盈

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	3738	14	-36	基差	-198	-4	6
华东现货	3540	10	-30	PX 开工	78.64%	0.00%	0.00%
布伦特收盘价	45.05	1.3	-0.01	PTA 开工	91.22%	3.37%	8.58%
PX CFR 台湾	549	0	-11	聚酯开工	87.68%	0.00%	0.00%
PTA/Brent	210.54	-7.43	-2.85	江浙织机开工	64.00%	0.00%	0.70%
PX-石脑油	145.88	0	-13.5	长丝产销	50	10	-10
9-1 价差	-184	-474	-6	短纤产销	45	5	0
PTA 加工费	674.94	10.41	39.71	切片产销	43	0	0
仓单	149767	-924	-5136	TA-EG	-144	30	-113
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	3882	-16	77	基差	-177	16	-152
MEG 现货	3705	0	-75	9-1 价差	-163	-462	18
华东港口库存	133.29	#N/A	-6.19	E0/EG 现货	3095	0	275
EG 整体开工	57.14%	0.00%	1.93%	MEG 仓单	10613	400	350

EG 煤制开工	38.04%	0.00%	5.40%	POY 利润	-192.88	-8.55	-74.23
聚酯开工	87.68%	0.00%	0.00%	切片利润	-17.88	-33.55	-24.23
盛泽坯布库存	45.5	0	0	瓶片利润	257.13	-8.55	0.77
江浙织机开工	64.0%	0.0%	0.7%	棉花-涤短	7160	74	205

数据来源: wind 资讯、卓创资讯、新世纪期货

图表区

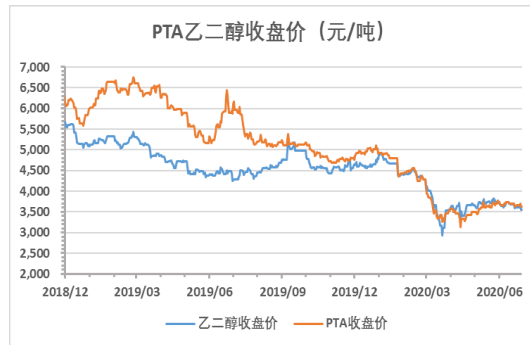
PTA:

图 1. PX 石脑油裂解价差



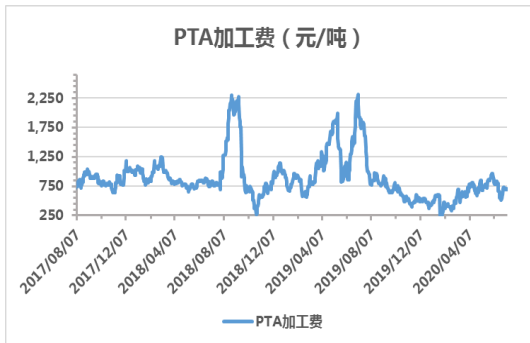
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 2. PTA 和 EG 价差



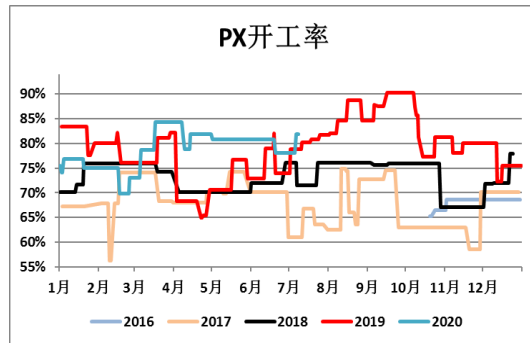
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

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

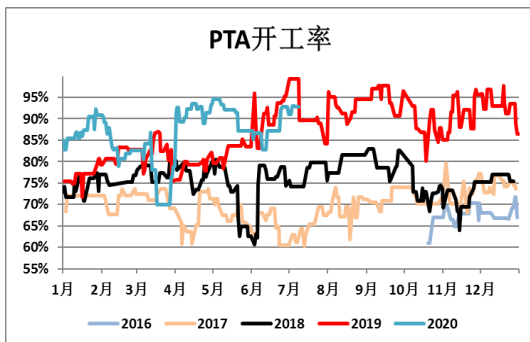
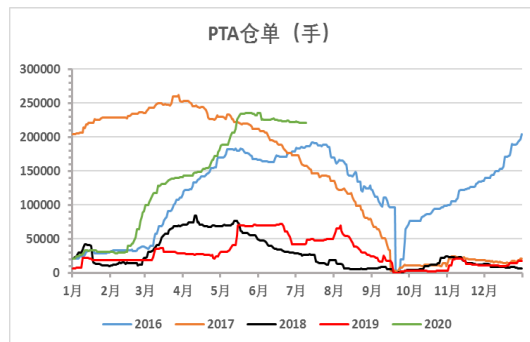
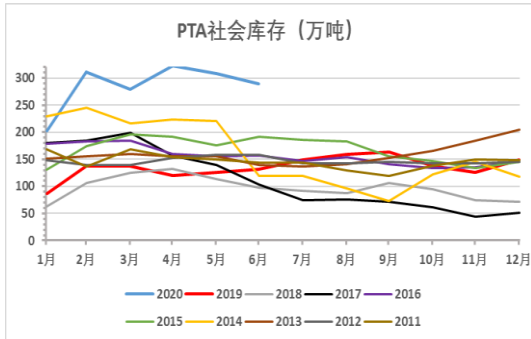


图 6. PTA 仓单



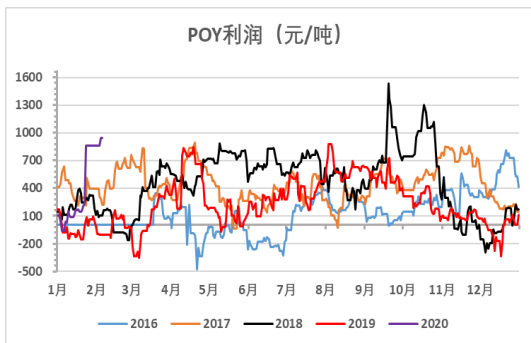
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 7. PTA 月度社会库存



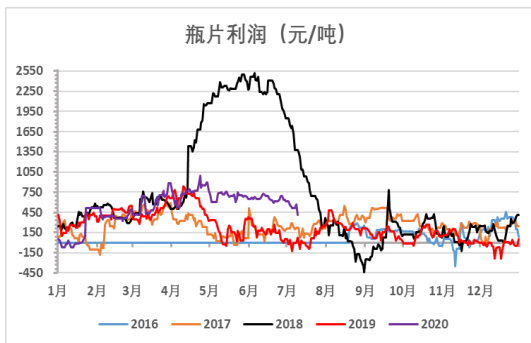
数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

图 9. POY 利润



数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 11. 瓶片利润

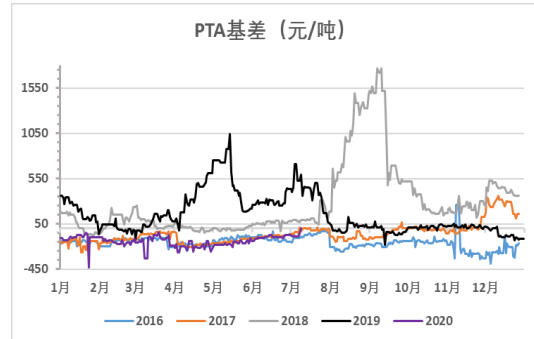


数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

图 13. POY 库存

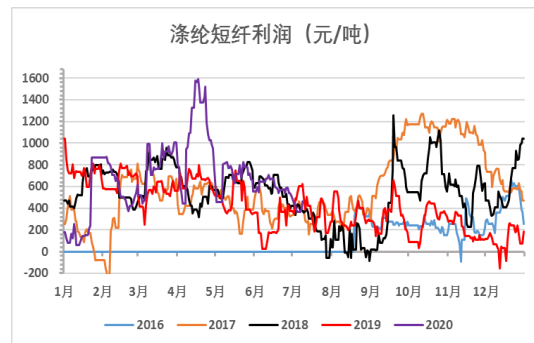
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 8. PTA 基差变化



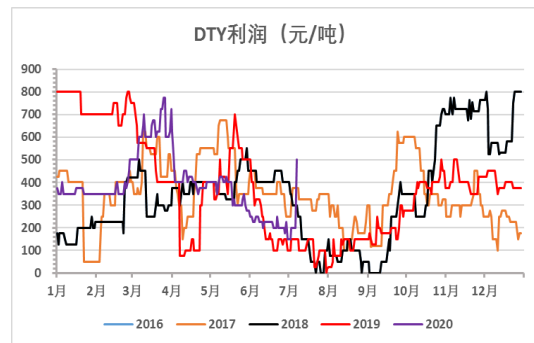
数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

图 10. 短纤利润



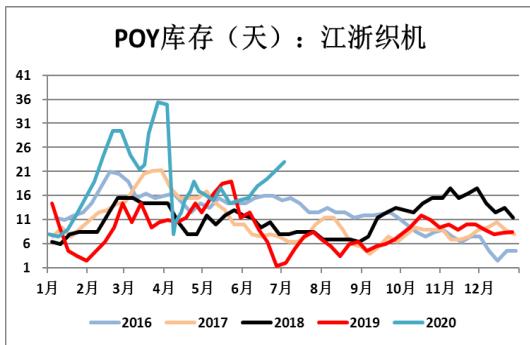
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 12. DTY 利润



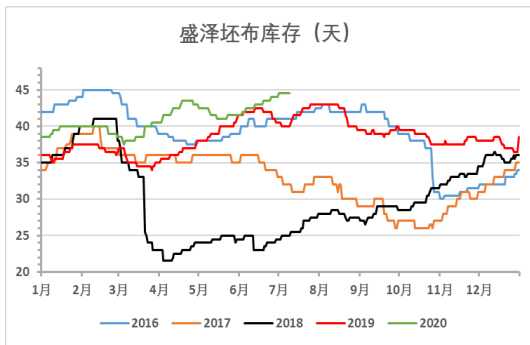
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 14. 短纤库存

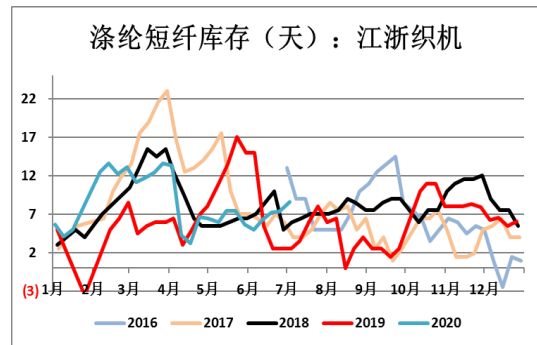


数据来源：wind 资讯、新世纪期货

图 15. 坯布库存：盛泽

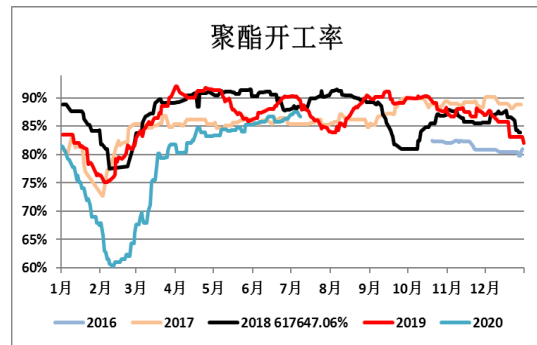


数据来源：卓创资讯、新世纪期货



数据来源：wind 资讯、新世纪期货

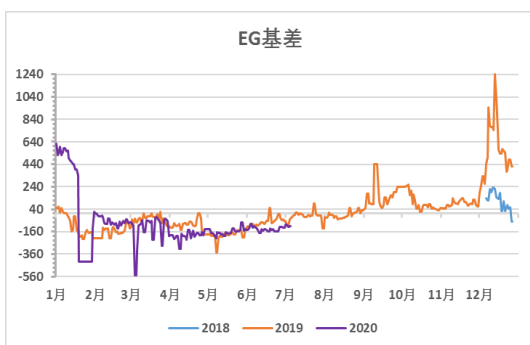
图 16. 聚酯综合开工率



数据来源：卓创资讯、新世纪期货

EG:

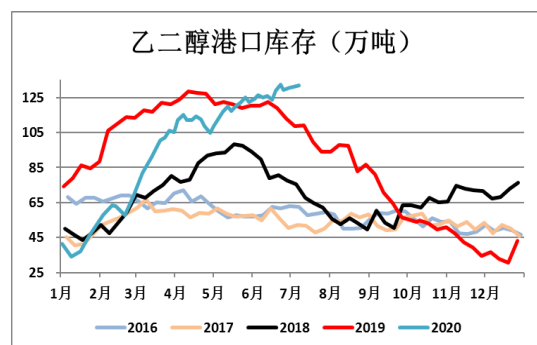
图 3. 乙二醇基差



数据来源：wind 资讯、新世纪期货

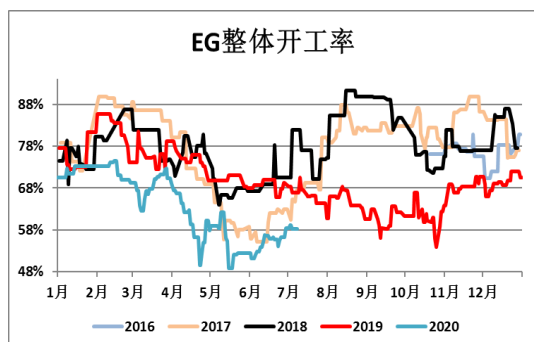
图 5. 乙二醇整体开工率

图 4. 乙二醇港口库存

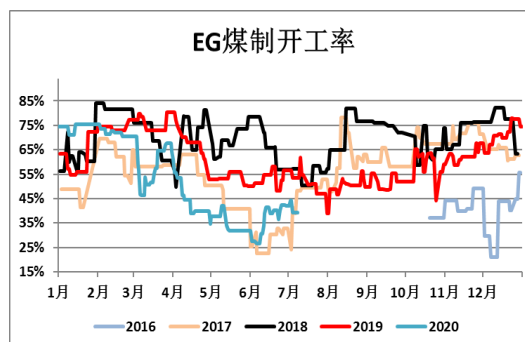


数据来源：wind 资讯、新世纪期货

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>