

能源化工每日观察——节后反弹后，偏震荡看待

核心观点

| 品种 | 逻辑 | 展望 | 操作建议 |
|-----|---|----|---------------|
| PTA | <p>成本端方面石脑油在十一期间随着国外消息面刺激出现大幅震荡，以9月30日为基准，截至10月7日，石脑油价格从388美元/吨上涨至403美元/吨，上涨15美元/吨。PX价格从521美元/吨上涨至538美元/吨，上涨17美元。因此，石脑油制EG成本上涨约82元/吨，PTA原料成本上涨约87元/吨。此外国际油价总体上涨，对PTA形成向上动能。需求方面国庆假期前4日产销偏低，5日起零星有所回升，6日产销放量现象普遍增多，局部工厂产销达到200-600%不等。前6日平均产销高低不等，产销平均估算在70%上下。国庆假期1-7日，涤纶长丝价格整体平均涨幅100元附近，部分POY工厂涨幅较多有200元，部分FDY或者DTY工厂涨幅较少以稳定为主或者涨50-100元。供应方面，PTA生产企业开工小幅下降，短期基本面对弈绝对偏低价格，PTA大概率反弹，上涨持续性需要持续关注供需好转力度。</p> | 震荡 | 区间(3420,3630) |
| EG | <p>飓风侵袭美湾地区，美国对伊朗的制裁，油价在假期末端大涨，EG海外供需偏紧局面缓解，美国乐天70万吨，sasol28万吨装置前期因飓风关停，未来几天将陆续重启。原油和海外装置短期提振乙二醇上涨情绪。供需来看，临近假期结束时部分工厂产销转好，形成短期较好支撑。国内供应没有进一步增量，关注新装置的落实投产时间，面对节前的大跌，预计节后开盘乙二醇有望反弹。和PTA一样，反弹过后，价格得到一定修复，乙二醇的供应端出现的增量能否盖住需求端变化，需要做进一步评判。</p> | 震荡 | 区间(3640,3900) |

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 |
| 2101 收盘价 | 3420 | -44 | -102 | 基差 | -190 | 34 | 7 |
| 华东现货 | 3230 | -10 | -95 | PX 开工 | 84.55% | 0.00% | 3.26% |
| 布伦特收盘价 | 40.14 | -0.57 | -1.86 | PTA 开工 | 87.05% | -4.20% | -5.02% |
| PX CFR 台湾 | 522 | -9 | -15 | 聚酯开工 | 86.86% | 0.00% | -0.48% |
| PTA/Brent | 207.93 | -1.37 | -2.76 | 江浙织机开工 | 77.20% | 2.90% | 2.90% |
| PX-石脑油 | 126.00 | -3.375 | -15.625 | 长丝产销 | 50 | -5 | -100 |
| 1-5 价差 | -116 | -4 | -6 | 短纤产销 | 50 | -20 | 0 |
| PTA 加工费 | 546.04 | 41.21 | -25.42 | 切片产销 | 52 | 0 | 0 |

| | | | | | | | |
|----------|--------|-------|--------|----------|---------|--------|---------|
| 仓单 | 61791 | 1528 | 31176 | TA-EG | -304 | -32 | -72 |
| 乙二醇 | | | | | | | |
| 指标 | 数值 | 日变化 | 周变化 | 指标 | 数值 | 日变化 | 周变化 |
| 2101 收盘价 | 3724 | -12 | -30 | 基差 | -94 | 7 | 5 |
| MEG 现货 | 3630 | -5 | -25 | 1-5 价差 | -127 | 14 | 14 |
| 华东港口库存 | 129.5 | #N/A | 3 | EO/EG 现货 | 3570 | 5 | 25 |
| EG 整体开工 | 62.76% | 0.00% | -0.10% | MEG 仓单 | 4397 | 0 | -1100 |
| EG 煤制开工 | 49.99% | 0.00% | -1.37% | POY 利润 | -102.70 | 10.22 | 189.60 |
| 聚酯开工 | 86.86% | 0.00% | -0.48% | 切片利润 | 97.30 | 10.22 | 64.60 |
| 盛泽坯布库存 | 43.5 | 0 | -0.5 | 瓶片利润 | 97.30 | -14.78 | -135.40 |
| 江浙织机开工 | 77.2% | 2.9% | 2.9% | 棉花-涤短 | 7610 | 35 | 85 |

数据来源: wind 资讯、卓创资讯、新世纪期货

图表区

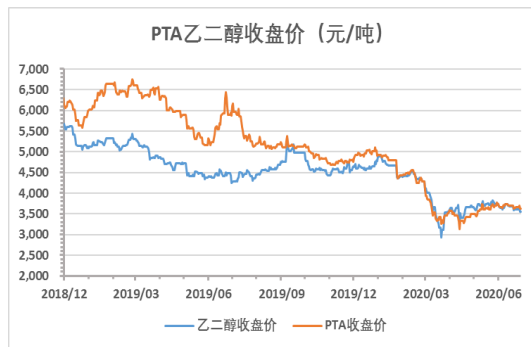
PTA:

图 1. PX 石脑油裂解价差



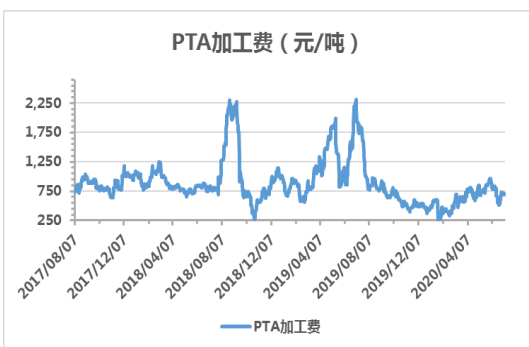
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 2. PTA 和 EG 价差



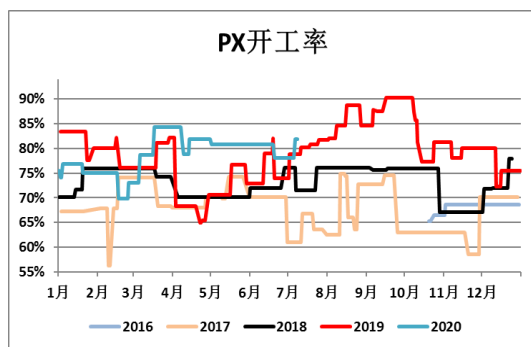
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 3. PTA 现货加工费



数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

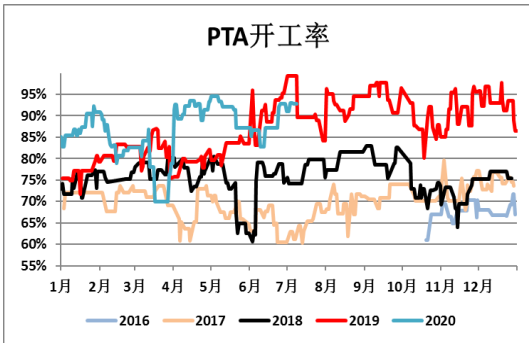
图 4. PX 开工率



数据来源: wind 资讯、新世纪期货

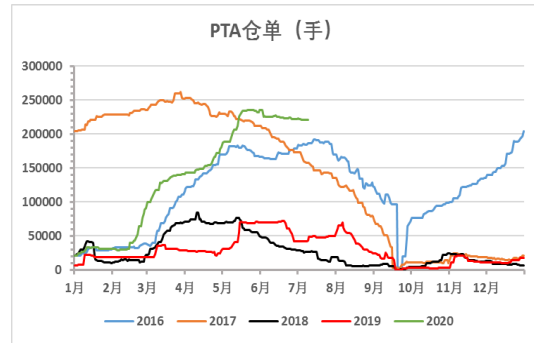
图 5. PTA 工厂开工率变化

图 6. PTA 仓单



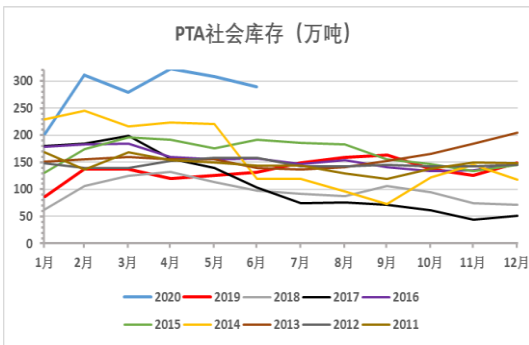
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 7. PTA 月度社会库存



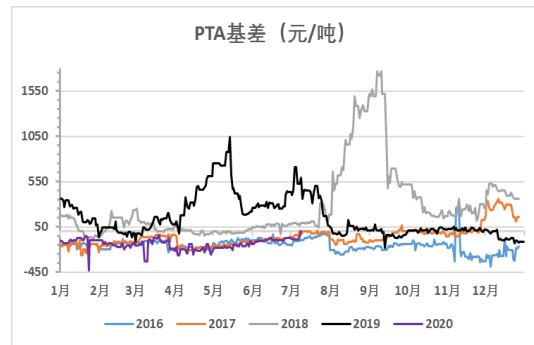
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 8. PTA 基差变化



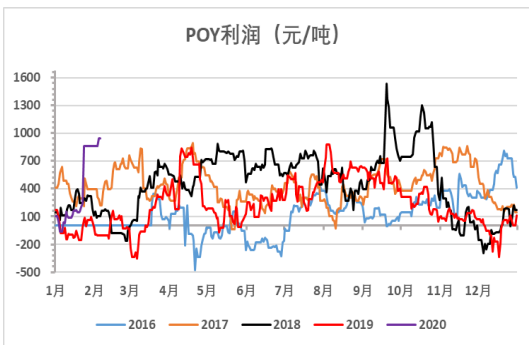
数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

图 9. POY 利润



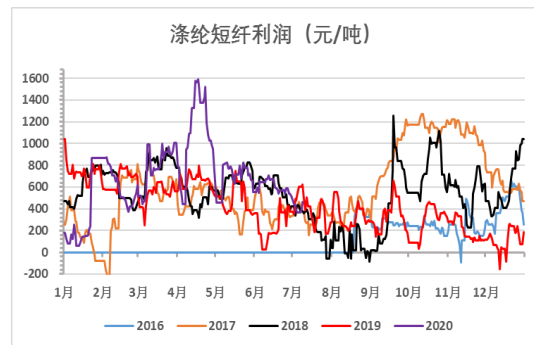
数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

图 10. 短纤利润



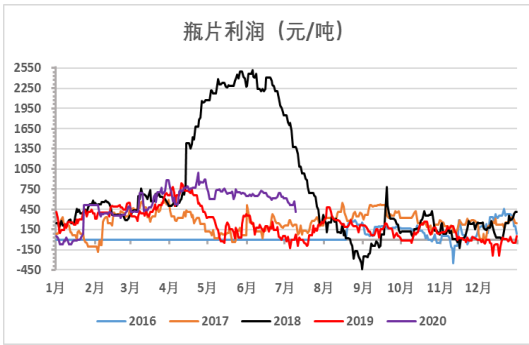
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 11. 瓶片利润



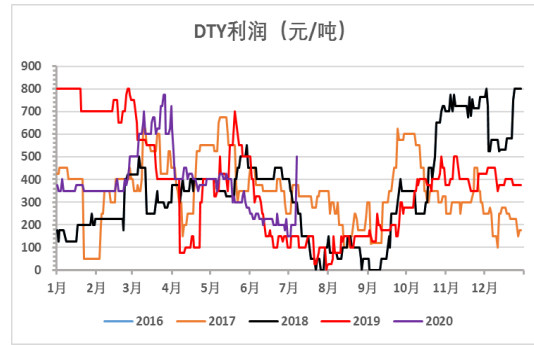
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 12. DTY 利润



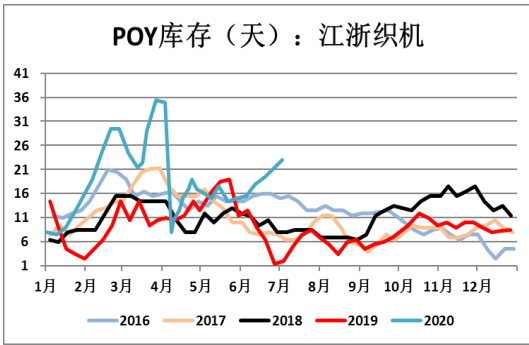
数据来源：卓创资讯、新世纪期货

图 13. POY 库存



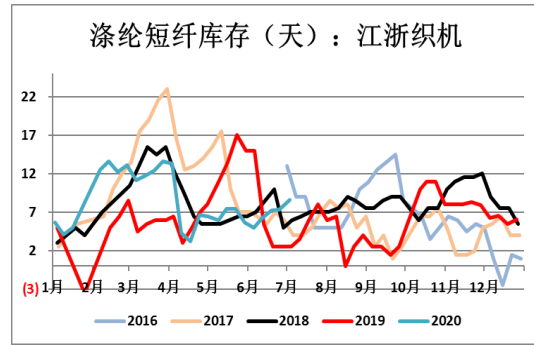
数据来源：wind 资讯、新世纪期货

图 14. 短纤库存



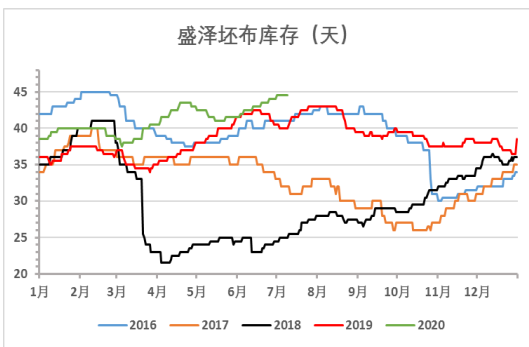
数据来源：wind 资讯、新世纪期货

图 15. 坯布库存：盛泽

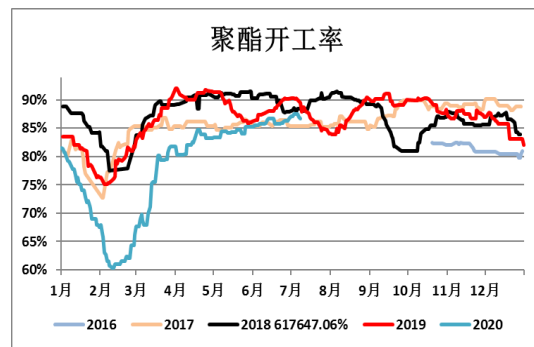


数据来源：wind 资讯、新世纪期货

图 16. 聚酯综合开工率



数据来源：卓创资讯、新世纪期货

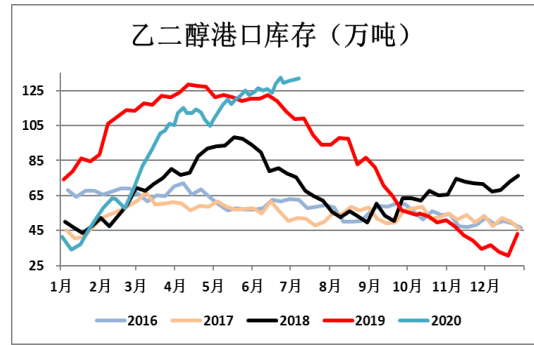
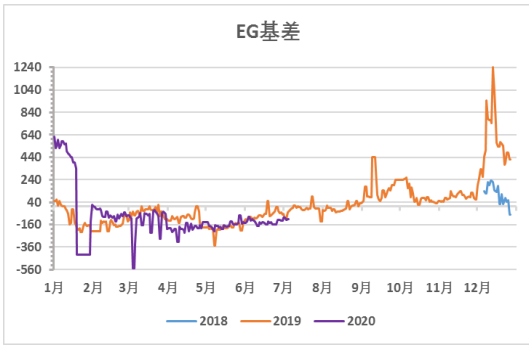


数据来源：卓创资讯、新世纪期货

EG:

图 3. 乙二醇基差

图 4. 乙二醇港口库存

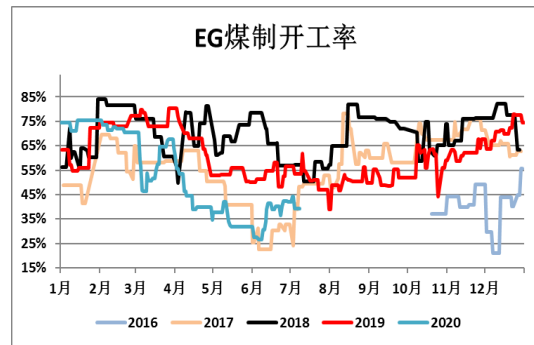
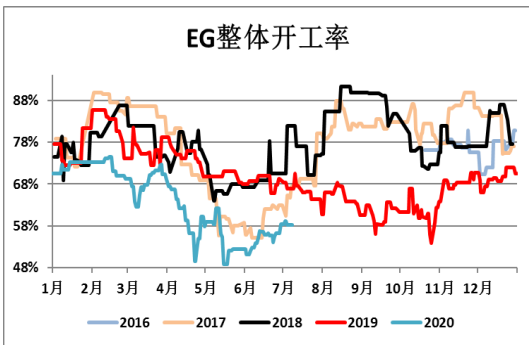


数据来源: wind 资讯、新世纪期货

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>