

## 能源化工每日观察——需求订单利好持续性待验证，区间或观望

### 核心观点

品种	逻辑	展望	操作建议
PTA	成本端方面石脑油、PX、油价等均对 PTA 形成向上动能。需求方面聚酯产销有所放量，当前 PTA 比较局限在于偏高的产业库存，整体拖累盘面。供应方面，PTA 生产企业开工小幅下降后恢复高位，短期基本面向上驱动不足对绝对偏低价格，短期需求端有一定支撑，双节印度部分订单转移至国内，短期需求超预期的增长是比较利好，但是持续性有待验证，供应压力仍较大，预期转弱，上下区间较窄。	震荡	观望 (3360,3660)
EG	沙特一套 52 万吨/年的 MEG 装置存计划于 10 月份停车，预计检修 15 天附近。沙特另一套 70 万吨/年的 MEG 装置已按计划于近日停车检修，预计检修时长在 35 天附近，该两套装置均为计划性检修。港口目前周期性去库近 2 个月，下游需求时好时坏，持续性不足，主要原因是部分结构性好和差，目前仍是常规类的长丝一般，瓶片不好，短纤较好，较往年不利的地方在于瓶片和出口整体的走弱。供需来看，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，节后反弹后，抹平节前几天下跌，短期价格得到一定修复，上方空间也相应减少，正常情况下上方再有 100 点左右，较难突破。	震荡	区间 (3600,3950)

### 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	3480	0	60	基差	-170	-15	8
华东现货	3310	-15	40	PX 开工	84.60%	0.00%	0.00%
布伦特收盘价	42.47	0.85	-0.09	PTA 开工	88.15%	0.00%	1.10%
PX CFR 台湾	535	2	-1	聚酯开工	85.88%	0.00%	-0.45%
PTA/Brent	205.13	-6.44	7.67	江浙织机开工	84.50%	0.00%	0.00%
PX-石脑油	128.30	0.675	-5.075	长丝产销	105	-5	-10
1-5 价差	-110	0	6	短纤产销	150	-25	-50
PTA 加工费	588.32	-26.26	34.97	切片产销	47	0	0
仓单	88500	6456	17210	TA-EG	-397	-22	-93
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	3877	22	153	基差	-67	3	-43
MEG 现货	3810	25	110	1-5 价差	-113	4	14
华东港口库存	120.11	#N/A	-9.39	E0/EG 现货	3390	-25	-110
EG 整体开工	60.75%	0.00%	-2.01%	MEG 仓单	4302	0	-95
EG 煤制开工	46.31%	0.00%	-3.68%	POY 利润	93.60	54.45	78.95
聚酯开工	85.88%	0.00%	-0.45%	切片利润	43.60	29.45	3.95
盛泽坯布库存	41.5	0	-0.5	瓶片利润	-31.40	4.45	-71.05
江浙织机开工	84.5%	0.0%	0.0%	棉花-涤短	8175	25	550

数据来源: wind 资讯、卓创资讯、新世纪期货

图表区

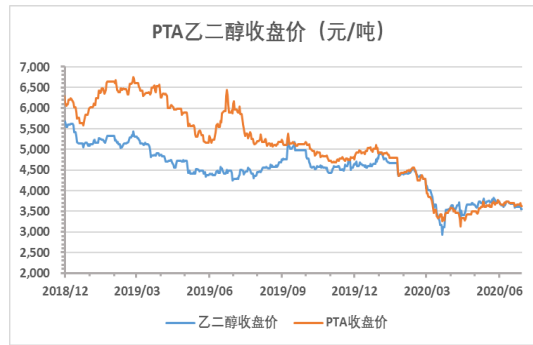
PTA:

图 1. PX 石脑油裂解价差



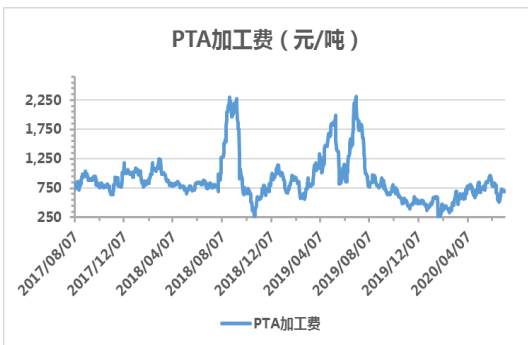
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 2. PTA 和 EG 价差



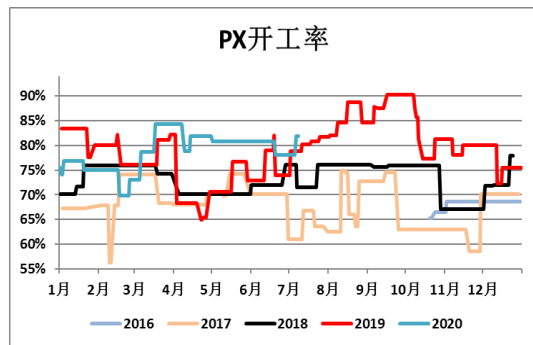
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 3. PTA 现货加工费



数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

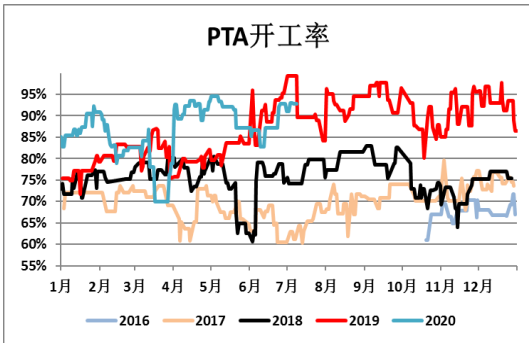
图 4. PX 开工率



数据来源: wind 资讯、新世纪期货

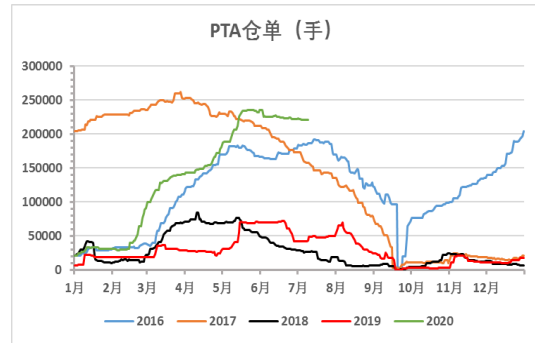
图 5. PTA 工厂开工率变化

图 6. PTA 仓单



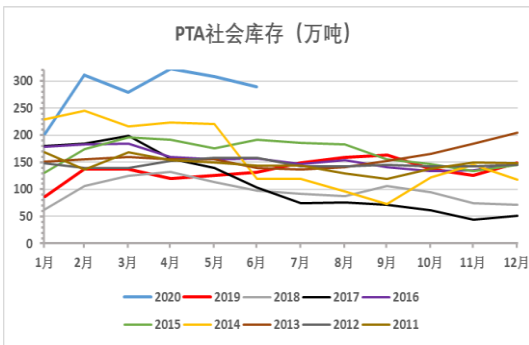
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 7. PTA 月度社会库存



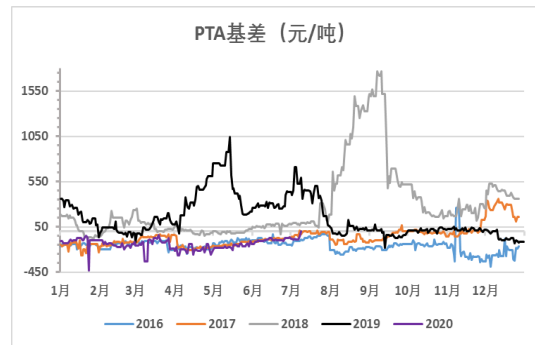
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 8. PTA 基差变化



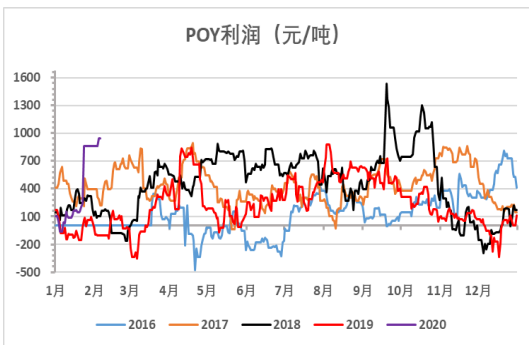
数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

图 9. POY 利润



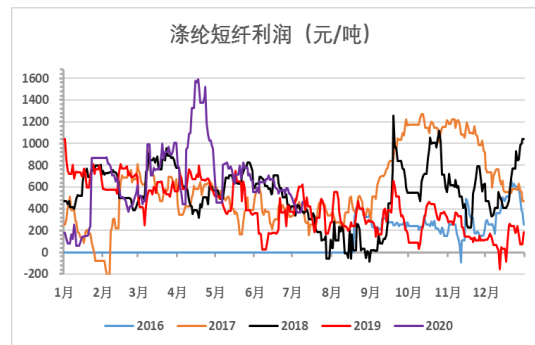
数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

图 10. 短纤利润



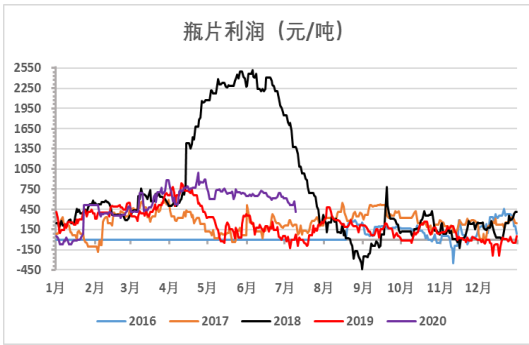
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 11. 瓶片利润



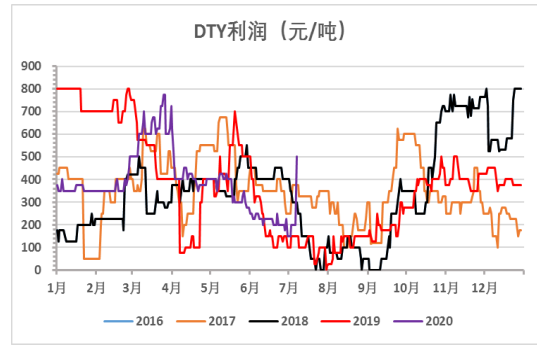
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 12. DTY 利润



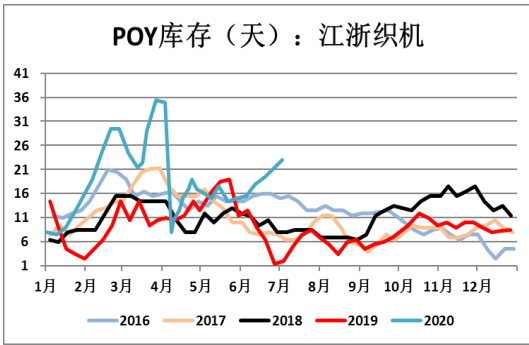
数据来源：卓创资讯、新世纪期货

图 13. POY 库存



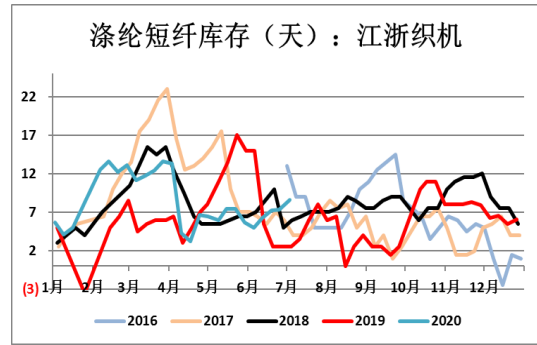
数据来源：wind 资讯、新世纪期货

图 14. 短纤库存



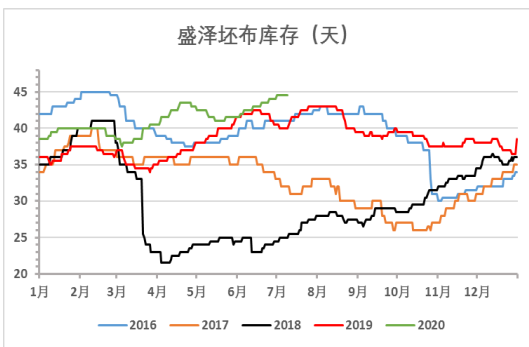
数据来源：wind 资讯、新世纪期货

图 15. 坯布库存：盛泽

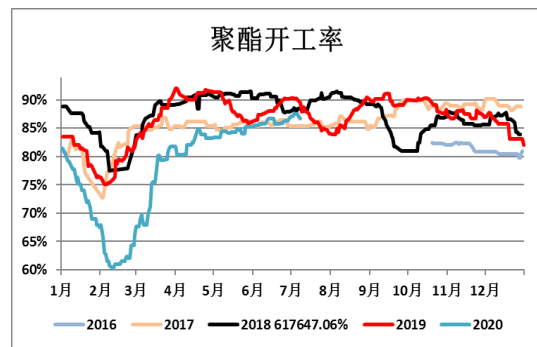


数据来源：wind 资讯、新世纪期货

图 16. 聚酯综合开工率



数据来源：卓创资讯、新世纪期货

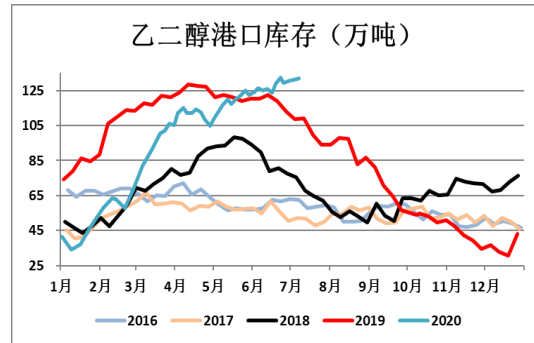
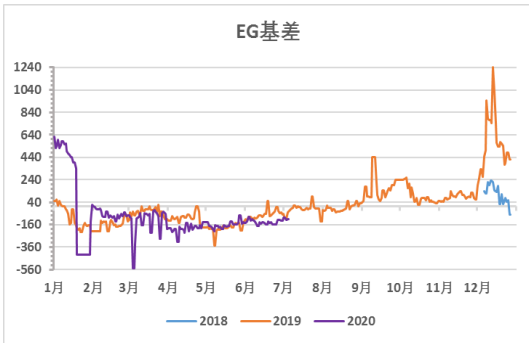


数据来源：卓创资讯、新世纪期货

EG:

图 3. 乙二醇基差

图 4. 乙二醇港口库存

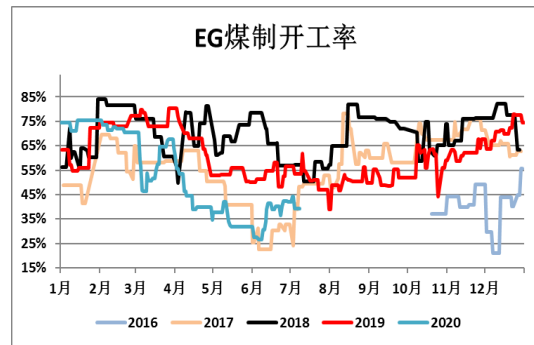
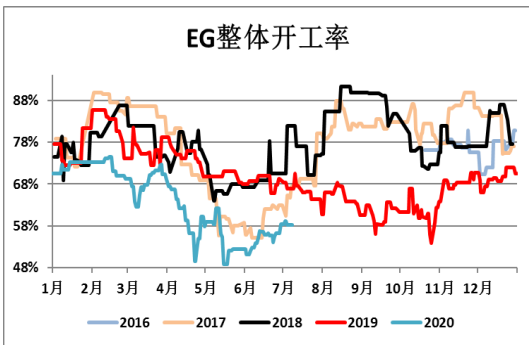


数据来源: wind 资讯、新世纪期货

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>