

能源化工每日观察——当下需求刺激，套保盘持续小幅增加

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，整体限制盘面上方高度，目前仍未破坏利好，油价高位整理，使得PTA现货上涨加工费并未过快增长，产业套保盘继续增加。供应方面，PTA生产企业开工小幅下降后恢复高位，短期需求端有一定支撑，需求超预期的增长是比较利好，盘面大幅上涨也有所反应，一方面是需求利好，另一方面油价带动化工情绪继续向好。上方空间需要看到需求持续性有待验证，供应压力仍较大，预期转弱，上方受到收敛力量增强。	震荡	区间 (3360,3720)
EG	华东乙二醇主港下周到货不到11万吨，昨日港口库存环比上周四增加5万吨(122.8万吨)，乙二醇港口有望去库到11月。斯尔邦检修更换催化剂10月15日起检修35天，山西阳煤20万吨短停几日，煤企开工小幅下降至45%(-3%)。眼下需求端比较利好，节后整体聚酯产销较好，原料端PTA和乙二醇大涨后，有所收敛，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。	震荡	区间 (3600,4000)

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	3588	42	168	基差	-168	18	10
华东现货	3420	60	150	PX 开工	81.66%	-2.94%	-2.94%
布伦特收盘价	43	-0.22	0.12	PTA 开工	88.15%	0.00%	-1.18%
PX CFR 台湾	550.5	8.5	15.5	聚酯开工	87.00%	0.00%	0.67%
PTA/Brent	217.95	8.40	22.83	江浙织机开工	93.20%	8.70%	8.70%
PX-石脑油	143.50	1.375	15.125	长丝产销	70	-5	-45
1-5 价差	-86	-2	30	短纤产销	185	35	-15
PTA 加工费	623.00	19.68	64.58	切片产销	113	0	0
仓单	101670	4424	30380	TA-EG	-330	83	-26

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	3918	-41	194	基差	-73	6	-49
MEG 现货	3845	-35	145	1-5 价差	-121	-17	6

华东港口库存	122.8	#N/A	4.9	E0/EG 现货	3355	35	-145
EG 整体开工	60.06%	-1.22%	-2.70%	MEG 仓单	4252	0	-145
EG 煤制开工	45.05%	-3.00%	-4.94%	POY 利润	62.82	10.43	48.18
聚酯开工	87.00%	0.00%	0.67%	切片利润	37.82	35.43	-1.82
盛泽坯布库存	41	0	-1	瓶片利润	12.82	85.43	-26.82
江浙织机开工	93.2%	8.7%	8.7%	棉花-涤短	8500	175	775

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



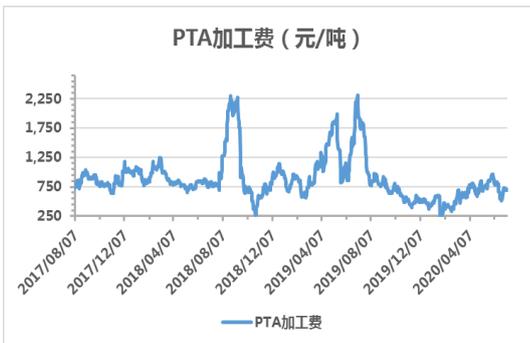
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 2. PTA 和 EG 价差



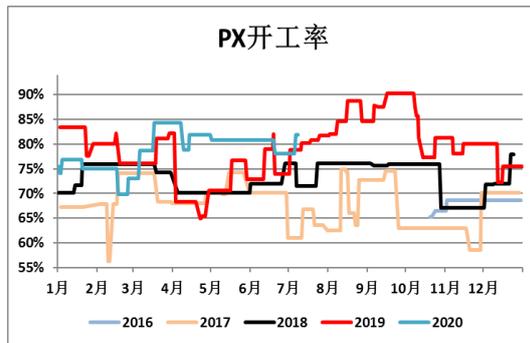
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 3. PTA 现货加工费



数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

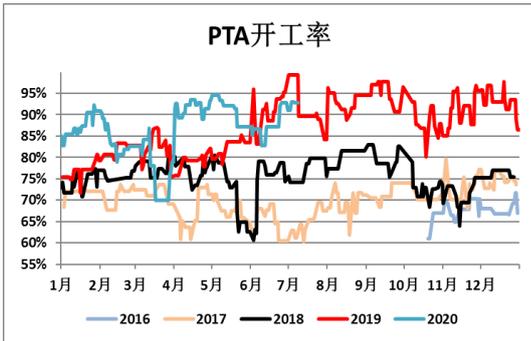
图 4. PX 开工率



数据来源: wind 资讯、新世纪期货

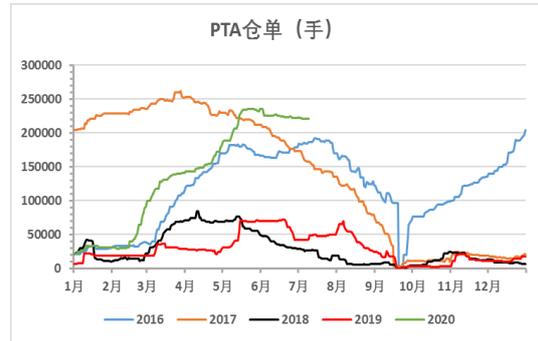
图 5. PTA 工厂开工率变化

图 6. PTA 仓单



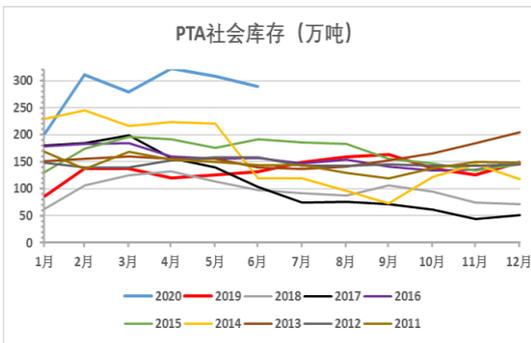
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 7. PTA 月度社会库存



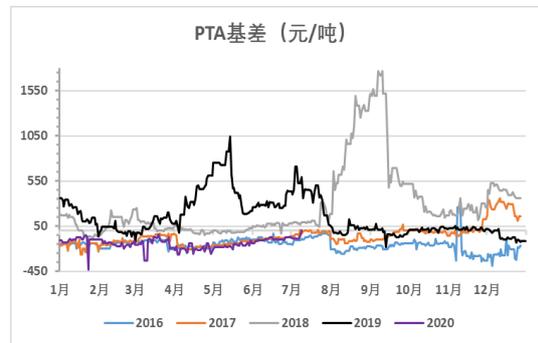
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

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



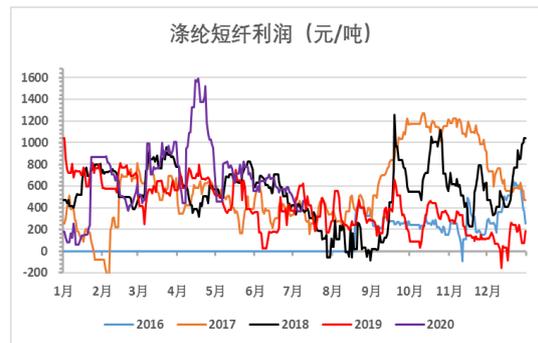
数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

图 10. 短纤利润



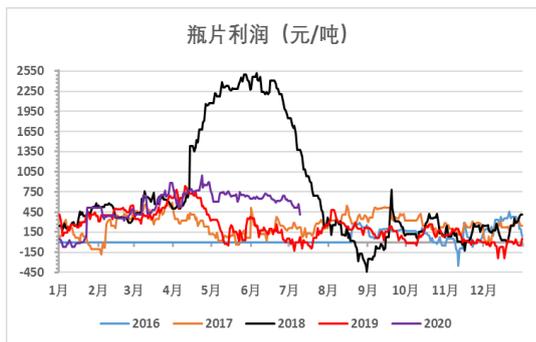
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 11. 瓶片利润



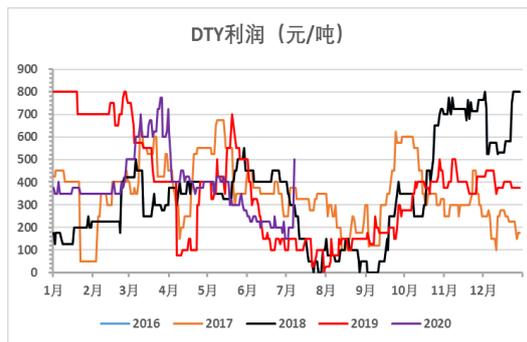
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 12. DTY 利润



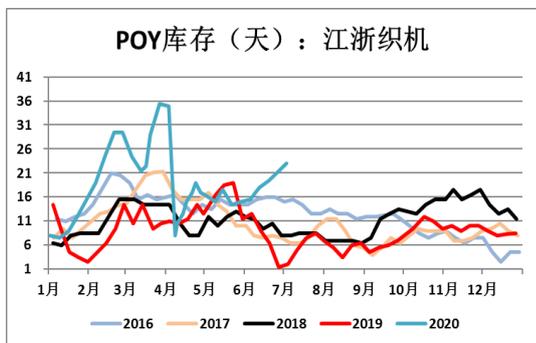
数据来源：卓创资讯、新世纪期货

图 13. POY 库存



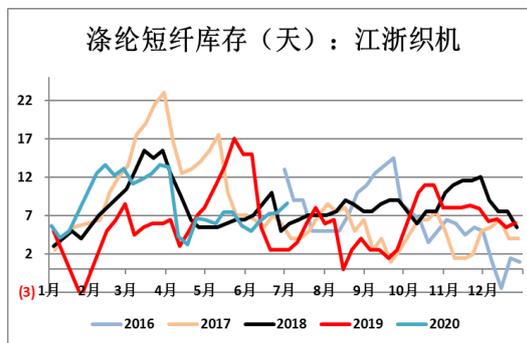
数据来源：wind 资讯、新世纪期货

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

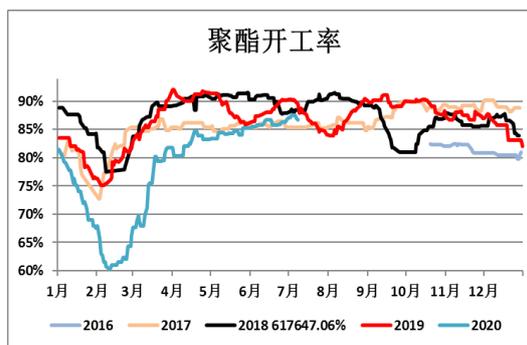


数据来源：wind 资讯、新世纪期货

图 16. 聚酯综合开工率



数据来源：卓创资讯、新世纪期货

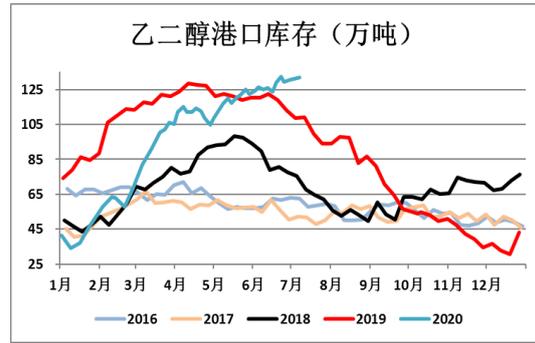
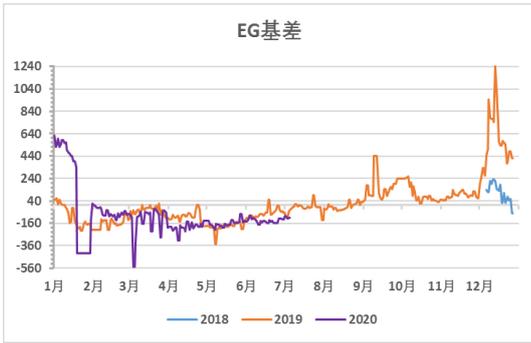


数据来源：卓创资讯、新世纪期货

EG:

图 3. 乙二醇基差

图 4. 乙二醇港口库存

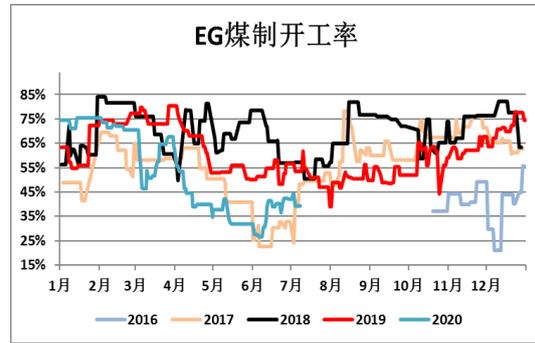


数据来源: wind 资讯、新世纪期货

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>