

能源化工周报——港口发货良好，EG有望冲高，谨回落

核心观点

品种	基本面	操作建议
PTA	截至上周五PTA主力收4696元/吨，环比上涨110元/吨(+2.4%)，主因油价驱动，炒作PTA弱预期延后，现货成交一般，聚酯工厂产销羸弱。PTA多套装置重启、负荷缓慢提升中，当前负荷83%左右，但整体恢复速度不快。随着供应压力上来，需求走弱，基本面驱动中性偏下，油价对伊核协议担忧短跌，加工费500多使得成本驱动走弱，适宜逢高空或价差空配。经历一轮去库后，空配空间减少，注意节奏，未来PTA向上驱动仍靠油价。	逢高空
EG	截至上周五乙二醇主力收4932元/吨，环比上涨30/吨(+0.61%)，周末港口发货较佳，同时上海石化乙烯裂解装置爆炸问题短期影响乙烯价格，一并小幅提振EG，预计周一开盘冲高，受到弱预期仍有回落的大概率，当前新装置和国外装置恢复预期打得较足，港口仍是小去库，关注供应端变数，当前进口和煤企增量压力不大，6月进口量预期仍在70万吨左右。双碳政策对乙二醇的影响主要在煤企新装置供应受限方面，当前已投产的情况来看，没有明显受限。进口量仍不是很多的情况下（国外装置恢复进度仍较慢，预计6月会很大改善），煤制负荷中性偏低，乙二醇短端翘起，中长期供需走弱，到港量增加，短期未到累库阶段，和PTA的价差经过近期回补后，空间相对减少，短期可继续逢低持有和TA价差，注意节奏，风险在于油价和煤企。	区间

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
2109 收盘价	4696	110	2.40%	基差	-51	5	-8.93%
华东现货	4645	115	2.54%	PX 开工	81.59%	0.00%	0.00%
布伦特收盘价	69.02	2.19	3.28%	PTA 开工	83.22%	-0.61%	-0.73%
PX CFR 台湾	845	12	1.44%	聚酯开工	89.58%	0.68%	0.76%
PTA/Brent	231.82	8.88	3.98%	江浙织机开工	73.96%	-4.43%	-5.65%
PX-石脑油	229.75	-28.62	-11.08%	长丝产销	500	200	66.67%
9-1 价差	-88	4	-4.35%	短纤产销	25	-45	-64.29%
PTA 加工费	584.29	100.29	20.72%	切片产销	43	0	0.00%
仓单	180554	-23265	-11.41%	TA-EG	-236	80	-25.32%

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
2109 收盘价	4932	30	0.61%	基差	33	-30	-47.62%
MEG 现货	4965	0	0.00%	9-1 价差	-45	11	-19.64%
华东港口库存	46.02	-1.39	-2.93%	EO/EG 现货	2735	0	0.00%
EG 整体开工	59.26%	-1.63%	-2.68%	MEG 仓单	250	-610	-70.93%
EG 煤制开工	45.69%	-4.13%	-8.29%	POY 利润	215.25	-298.33	-58.09%
聚酯开工	89.58%	0.68%	0.76%	切片利润	-34.75	1.68	-4.60%
盛泽坯布库存	40.8	-0.2	-0.49%	瓶片利润	-9.75	-73.32	-115.34%

江浙织机开工	74.0%	-4.4%	-5.65%	棉花-涤短	9186	-219	-2.33%
--------	-------	-------	--------	-------	------	------	--------

数据来源: wind 资讯、卓创资讯、新世纪期货

图表区

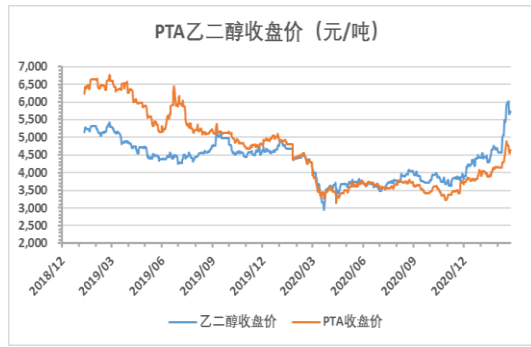
PTA:

图 1. PX 石脑油裂解价差



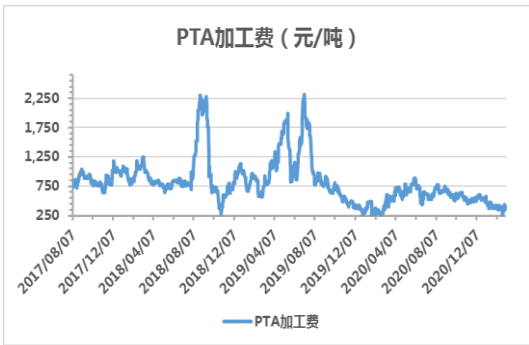
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 2. PTA 和 EG 价差



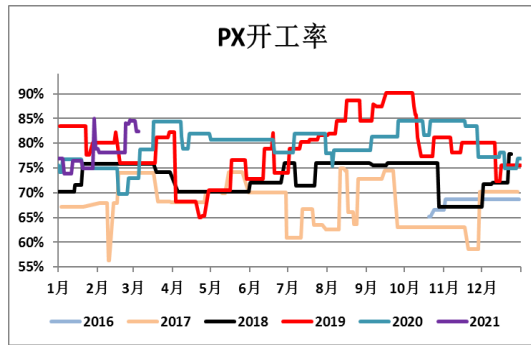
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 3. PTA 现货加工费



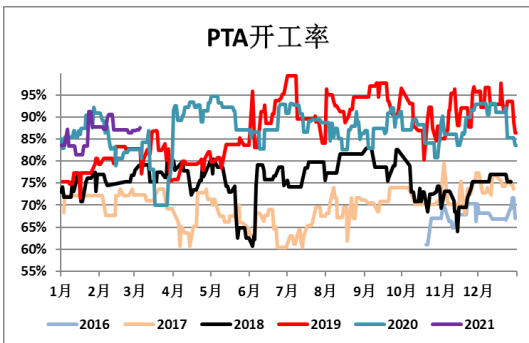
数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

图 4. PX 开工率



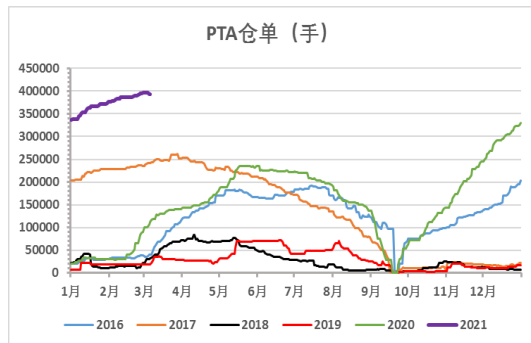
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 5. PTA 工厂开工率变化



数据来源: wind 资讯、新世纪期货

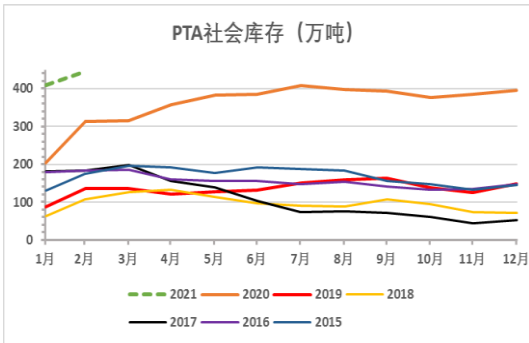
图 6. PTA 仓单



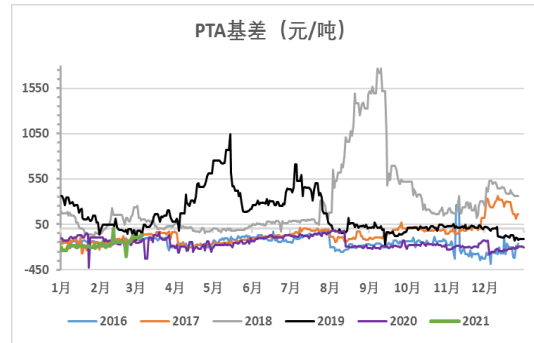
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 7. PTA 月度社会库存

图 8. PTA 基差变化

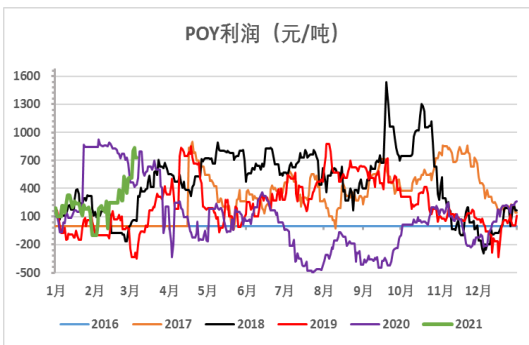


数据来源：卓创资讯、新世纪期货



数据来源：卓创资讯、新世纪期货

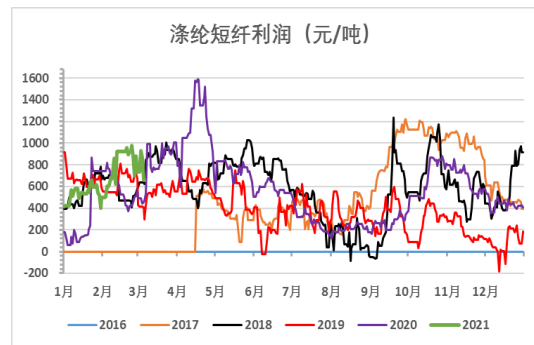
图 9. POY 利润



数据来源：wind 资讯、新世纪期货

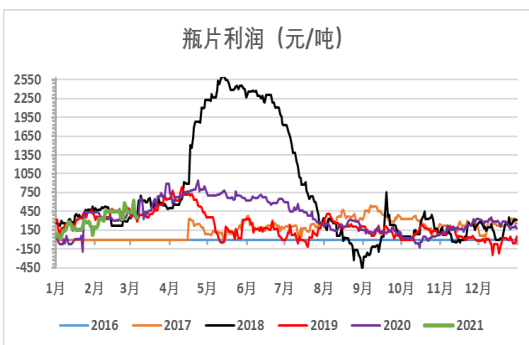
图 11. 瓶片利润

图 10. 短纤利润



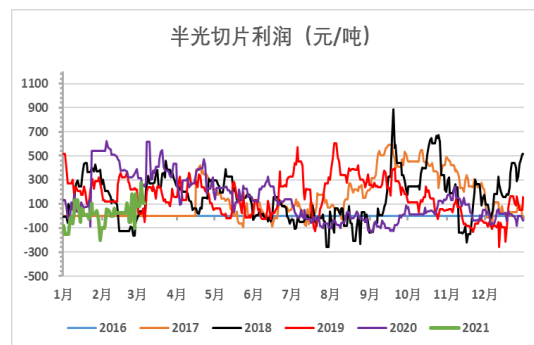
数据来源：wind 资讯、新世纪期货

图 12. DTY 利润



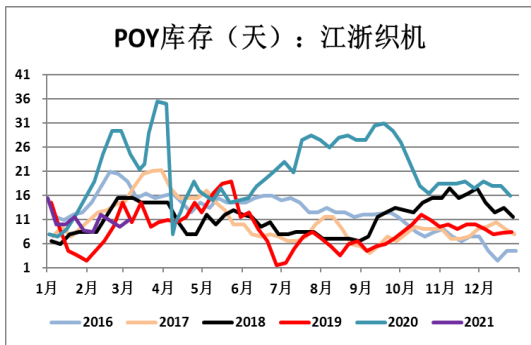
数据来源：卓创资讯、新世纪期货

图 13. POY 库存



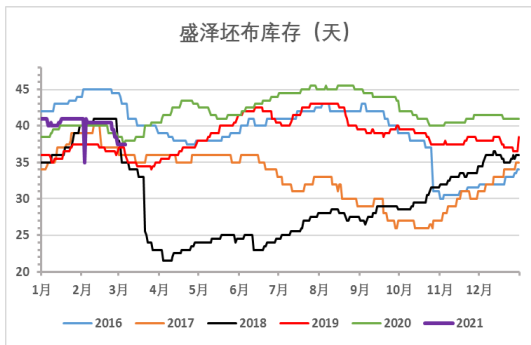
数据来源：wind 资讯、新世纪期货

图 14. 短纤库存

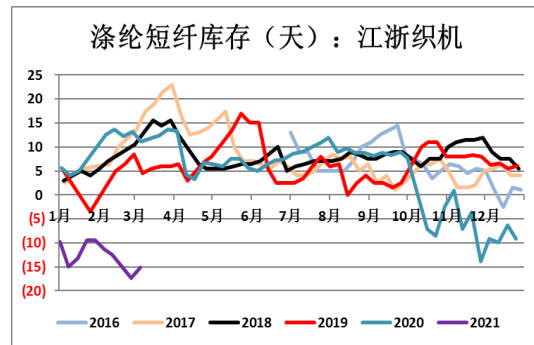


数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 15. 坯布库存: 盛泽

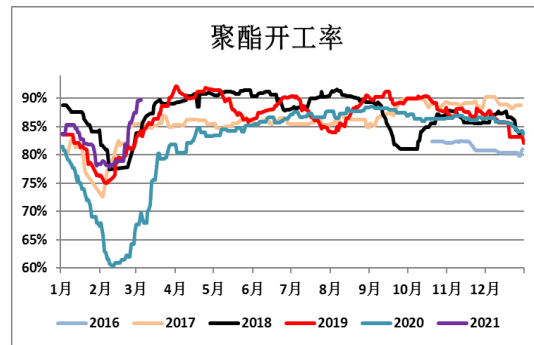


数据来源: 卓创资讯、新世纪期货



数据来源: wind 资讯、新世纪期货

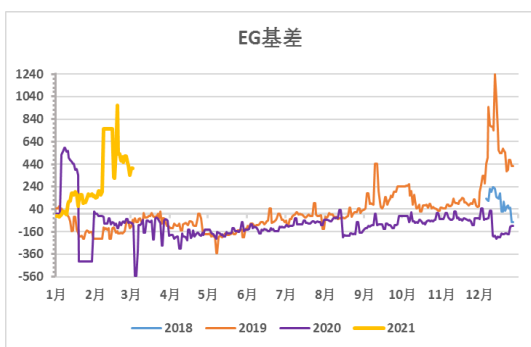
图 16. 聚酯综合开工率



数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

EG:

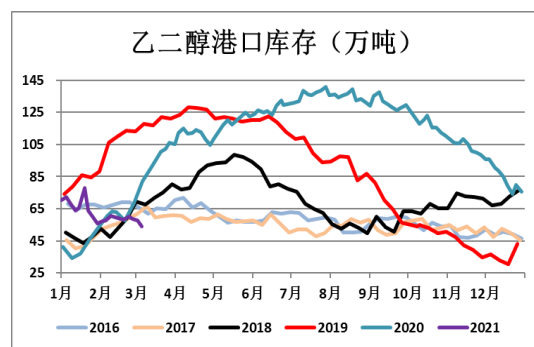
图 3. 乙二醇基差



数据来源: wind 资讯、新世纪期货

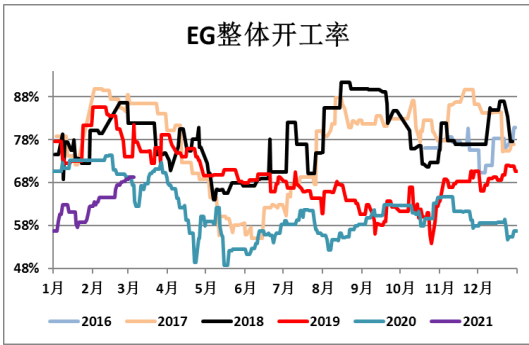
图 5. 乙二醇整体开工率

图 4. 乙二醇港口库存

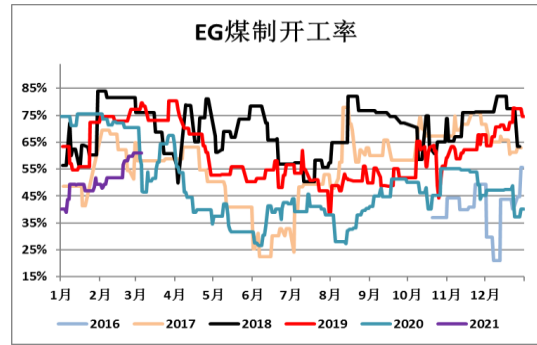


数据来源: wind 资讯、新世纪期货

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

1. 本报告中的信息均来源于可信的公开资料或实地调研资料，我公司对这些信息的准确性及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，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，请投资者务必独立进行交易决策。我公司不对交易结果做任何保证，不对因本报告的内容而引致的损失承担任何责任。

2. 市场具有不确定性，过往策略观点的吻合并不保证当前策略观点的正确。公司及其他研究员可能发表与本策略观点不同甚至相反的意见。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且无需另行通告。

3. 在法律范围内，公司或关联机构可能会就涉及的品种进行交易，或可能为其他公司交易提供服务。

4. 本报告版权仅为浙江新世纪期货有限公司所有。未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。

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>