

能源化工每日观察——油价暴涨，化工板块需重新估值

核心观点

品种	逻辑	展望	操作建议
PTA	<p>昨晚一轮由特朗普推特掀起的国家油价暴力上涨的风波，化工板块或将重新估值，今日开盘预计化工掀起一波涨停潮，虽然沙特和 OPEC+ 产油国以及美国的减产并未达成，各方执词让原油市场难以平静，并且接下来有可能进入谈判桌上，可能有超减产，可能再次分裂，可能减产不多，总之原油市场短期不会平静，这种波动汹涌，对化工影响是非常直接的。对 PTA 来说，油价暴涨必将随之，自身供需暂时失效，且绝对低价格反弹起来会更有力度。有机会建议逢低买入。</p>	反弹	短多
EG	<p>昨日乙二醇期现继续上涨，现货抄底情绪被带动起来，化工因为其他品种包括原油的反弹，连续三日盘面收大阳线，出现部分下游聚酯工厂抄底情绪浓厚，聚酯产销突破 300%，盘面强势上行，基差递盘活跃，收盘后商谈尚可，本周现货 3125-3300 商谈成交，下周现货 3140-3310 商谈成交，4 月下 3160-3320 商谈成交。短期超跌的不涨情绪完全盖过乙二醇港口环比上周一累库 6 万吨，一方面是累库幅度减弱，主要原因还是市场主导节奏不在此，短期几日仍由油价说了算，乙二醇进入做空无望，建议短多。持仓不宜久。</p>	反弹	短多

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
2005 收盘价	3422	146	74	基差	-262	-86	-189
华东现货	3160	60	-115	PX 开工	84.38%	0.00%	0.00%
布伦特收盘价	29.69	4.69	2.56	PTA 开工	92.54%	0.00%	22.60%
PX CFR 台湾	480	39	-25	聚酯开工	80.36%	0.00%	-1.13%
PTA/Brent	264.50	-13.28	-8.45	江浙织机开工	55.10%	-1.00%	-6.00%
PX-石脑油	587.95	1.875	-9.25	长丝产销	150	85	95
5-9 价差	-114	12	-370	短纤产销	125	70	85
PTA 加工费	587.95	-146.28	18.31	切片产销	44	0	0
仓单	143043	220	3311	TA-EG	64	-99	-4

乙二醇							
指标	数值	日变化	周变化	指标	数值	日变化	周变化

2005 收盘价	3358	245	78	基差	-63	-5	-3
MEG 现货	3295	240	75	5-9 价差	-181	14	-524
华东港口库存	112.25	#N/A	6.05	E0/EG 现货	3305	-240	-75
EG 整体开工	67.43%	0.00%	-5.26%	MEG 仓单	0	0	-20
EG 煤制开工	55.76%	0.00%	-11.76%	POY 利润	-330.63	-156.70	-251.80
聚酯开工	80.36%	0.00%	-1.13%	切片利润	94.38	-156.70	-226.80
盛泽坯布库存	40.5	0	0	瓶片利润	569.38	-131.70	-126.80
江浙织机开工	55.1%	-1.0%	-6.0%	棉花-涤短	5800	-50	220

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



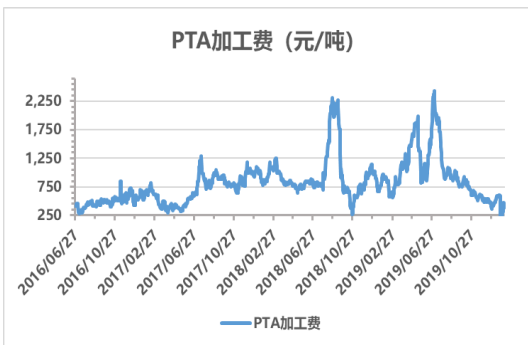
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 2. PTA 和 EG 价差



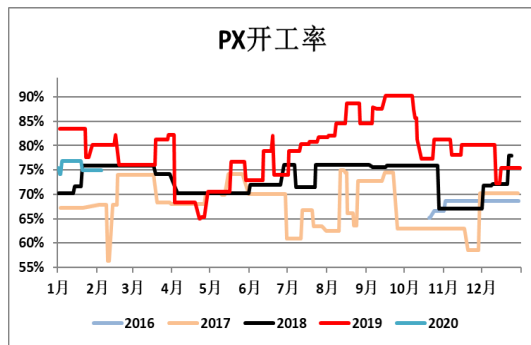
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 3. PTA 现货加工费



数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

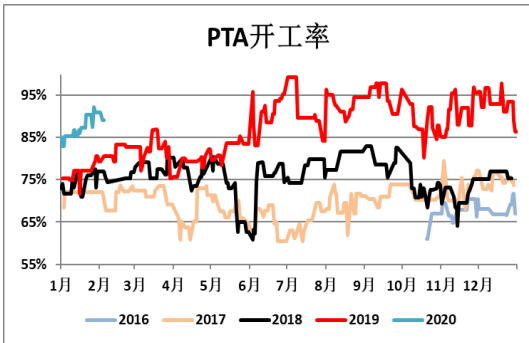
图 4. PX 开工率



数据来源: wind 资讯、新世纪期货

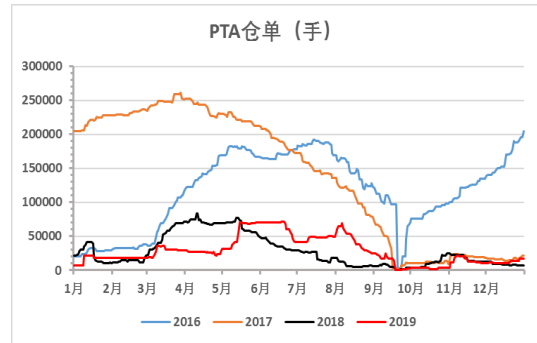
图 5. PTA 工厂开工率变化

图 6. PTA 仓单



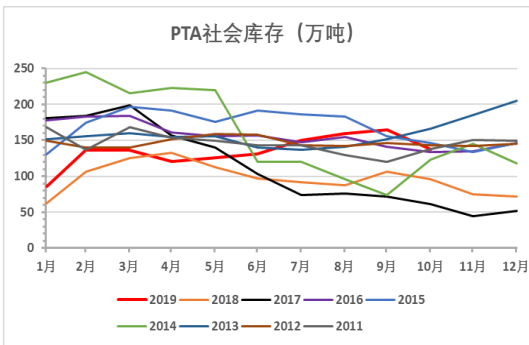
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 7. PTA 月度社会库存



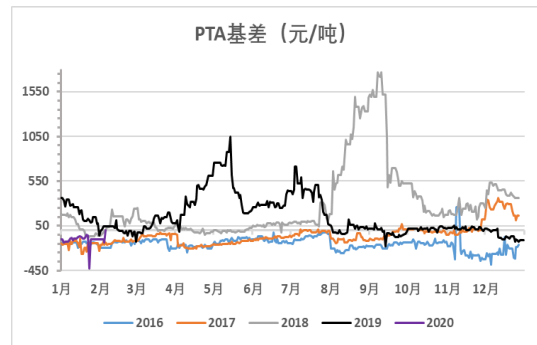
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

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



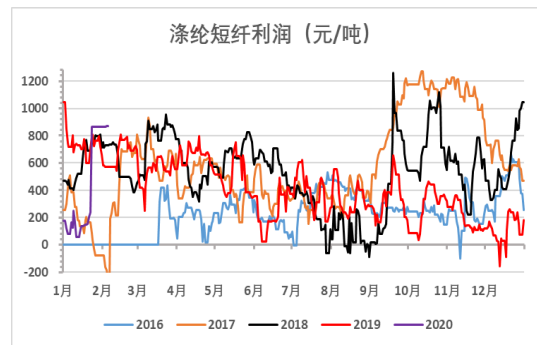
数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

图 10. 短纤利润



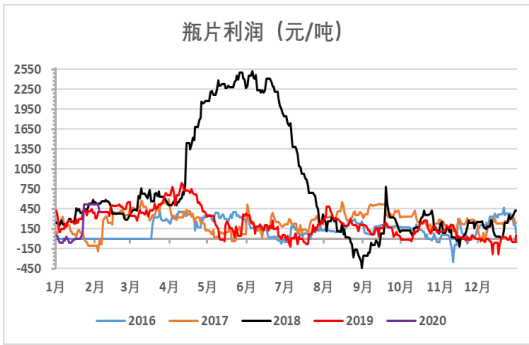
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 11. 瓶片利润



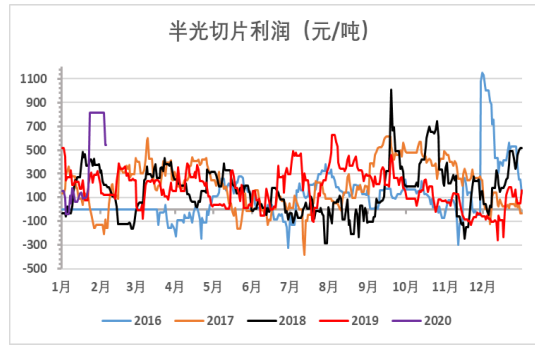
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 12. 切片利润



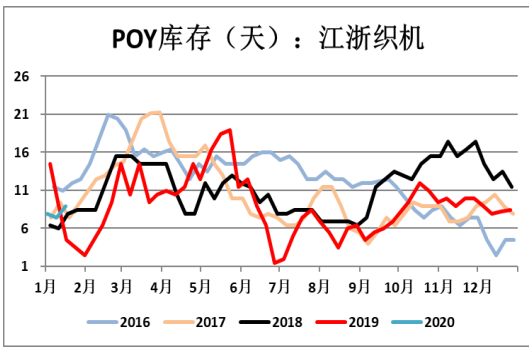
数据来源：卓创资讯、新世纪期货

图 13. POY 库存



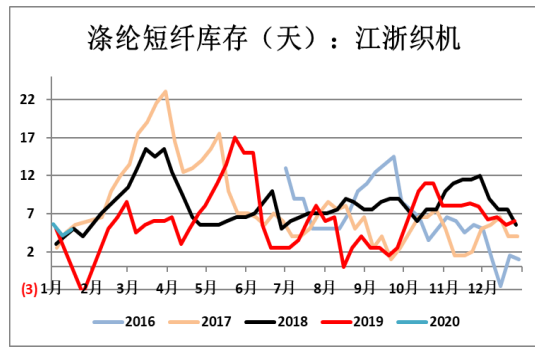
数据来源：wind 资讯、新世纪期货

图 14. 短纤库存



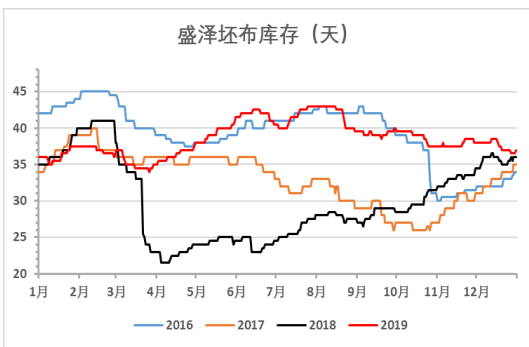
数据来源：wind 资讯、新世纪期货

图 15. 坯布库存：盛泽

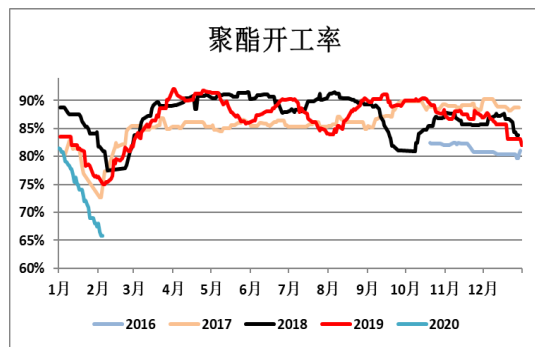


数据来源：wind 资讯、新世纪期货

图 16. 聚酯综合开工率



数据来源：卓创资讯、新世纪期货

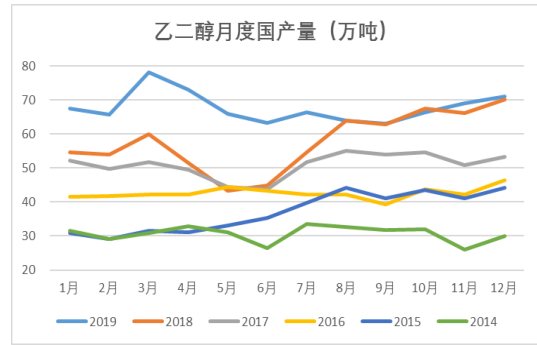


数据来源：卓创资讯、新世纪期货

EG:

图 3. 乙二醇基差

图 4. 乙二醇产量

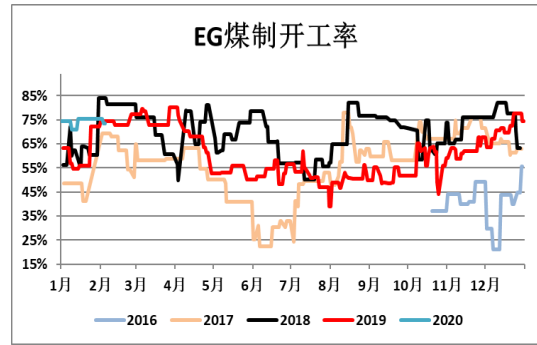
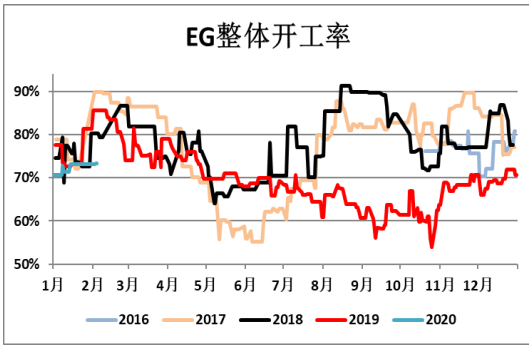


数据来源: wind 资讯、新世纪期货

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

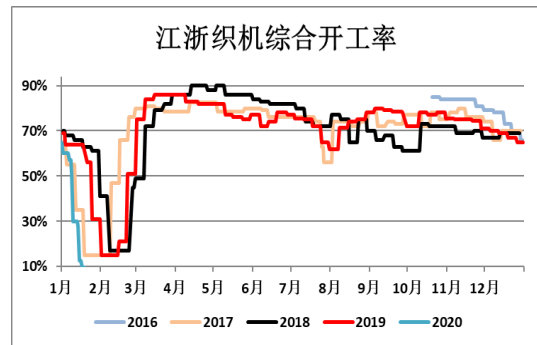
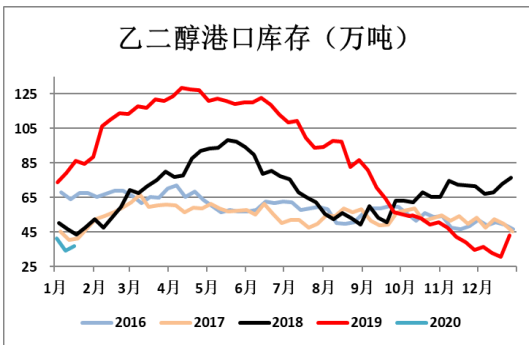


数据来源: wind 资讯、新世纪期货

数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 7. 乙二醇华东港口库存

图 8. 江浙织机综合开工率



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>