

能源化工每日观察——聚酯原料中长期逢低买入策略不变

核心观点

品种	逻辑	展望	操作建议
PTA	<p>全天 PTA 成交活跃性偏弱, 期货偏强震荡, 基差小幅走弱, 下游工厂买盘较少, 整体气氛偏差。当前 PTA 装置开工负荷 84.8% 左右, 扬子石化 60 万吨/年 PTA 装置今日停车检修, 预计检修两周左右。小幅调降后恢复中偏高位置, PTA 加工费 755, 持续增加, 主要还是现货价格提振超过成本端油价 PX 等涨幅。成本端方面国际油价高位调整, 但是 PX 自身压力渐显, 短暂随油价涨价后, 油小跌时 PX 跌幅更大, 减弱油价对 PTA 的向上引力, 中长期逢低买入策略不变。</p>	震荡	逢低买入, 灵活止盈
EG	<p>期现重心回落, 低位买气尚可, 贸易商合约补货为主, 本周现货 3715-3725 商谈成交, 下周现货 3725-3745 商谈成交, 8 月下 3750-3765 商谈成交, 9 月下 3800-3820 商谈成交。乙二醇港口发货有所改善, 盘面获得提振, 本周四港口库存环比上周四小去 1.7 万吨, 当前 134 万吨, 近期更因乙二醇供应端的压力在减弱, 需求边际性不偏不倚, 没有继续恶化, 环比小幅改善, 此外国际油价向上突破, 当下形成共振多头之势。对化工的作用亦不明显, 但是煤头方面长久获得支撑, 乙二醇成本方面形成向上动能, 走过最差阶段, 内外需有望持续改善, 多单底仓拿住, 部分止盈。</p>	震荡	逢低买入, 灵活止盈

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
2009 收盘价	3634	16	46	基差	-3634	-3606	-3591
华东现货	3600	10	55	PX 开工	78.64%	0.00%	0.61%
布伦特收盘价	45.12	-0.78	2.43	PTA 开工	87.41%	-1.18%	-1.29%
PX CFR 台湾	542	-1	-2	聚酯开工	86.54%	0.00%	-1.07%
PTA/Brent	192.59	8.69	-6.59	江浙织机开工	58.00%	0.00%	0.00%
PX-石脑油	150.00	-0.625	-6.875	长丝产销	65	-25	-45
9-1 价差	-146	-412	18	短纤产销	150	0	105
PTA 加工费	758.58	18.89	91.07	切片产销	58	0	0
仓单	167352	-4010	-25912	TA-EG	-138	47	-20

乙二醇							
指标	数值	日变化	周变化	指标	数值	日变化	周变化
2009 收盘价	3772	-31	66	基差	-27	31	49
MEG 现货	3745	0	115	9-1 价差	-157	-443	19

华东港口库存	134.1	#N/A	-1.7	E0/EG 现货	2855	0	-515
EG 整体开工	52.41%	0.00%	-3.40%	MEG 仓单	9363	0	995
EG 煤制开工	27.93%	0.00%	-9.92%	POY 利润	2845.43	3144.45	3267.45
聚酯开工	86.54%	0.00%	-1.07%	切片利润	-1604.58	3069.45	-1482.55
盛泽坯布库存	45.5	0	0.5	瓶片利润	3270.43	3069.45	2992.45
江浙织机开工	58.0%	0.0%	0.0%	棉花-涤短	7000	0	90

数据来源: wind 资讯、卓创资讯、新世纪期货

图表区

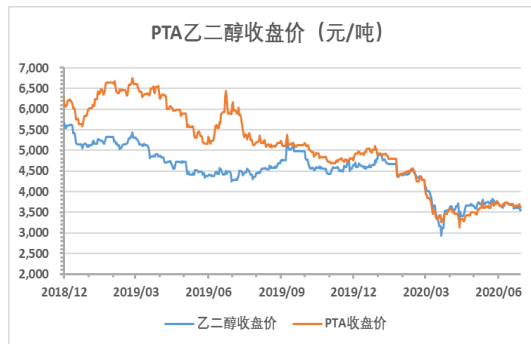
PTA:

图 1. PX 石脑油裂解价差



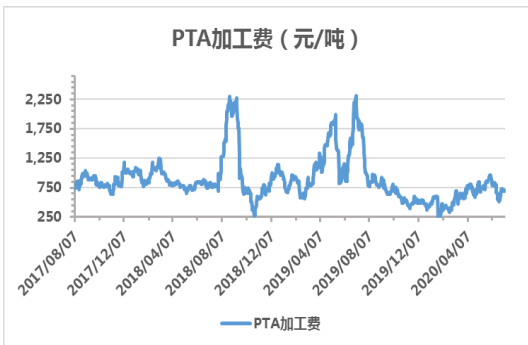
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 2. PTA 和 EG 价差



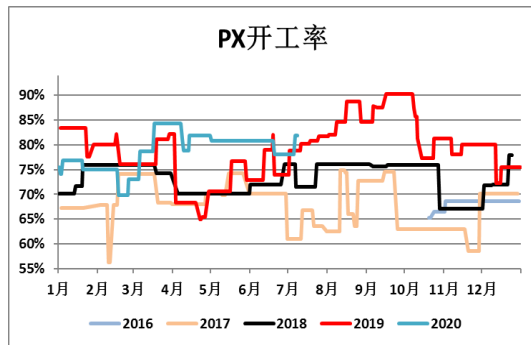
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 3. PTA 现货加工费



数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

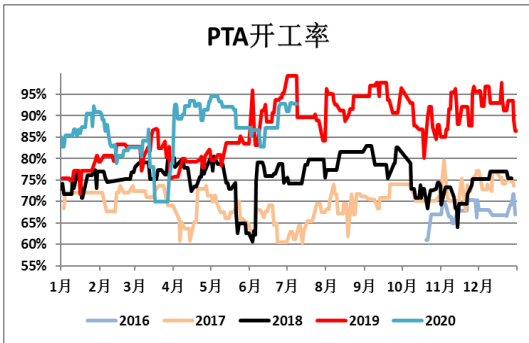
图 4. PX 开工率



数据来源: wind 资讯、新世纪期货

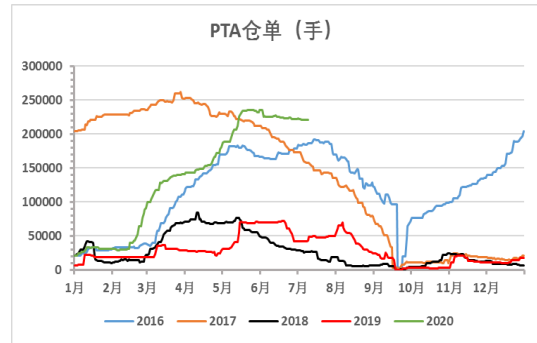
图 5. PTA 工厂开工率变化

图 6. PTA 仓单



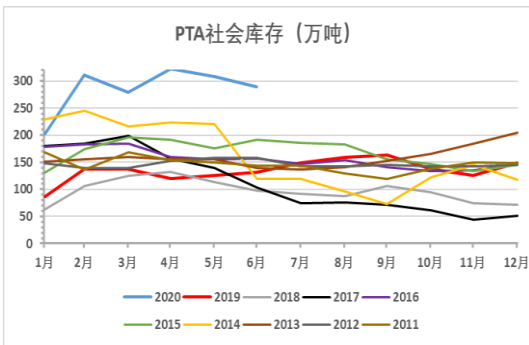
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 7. PTA 月度社会库存



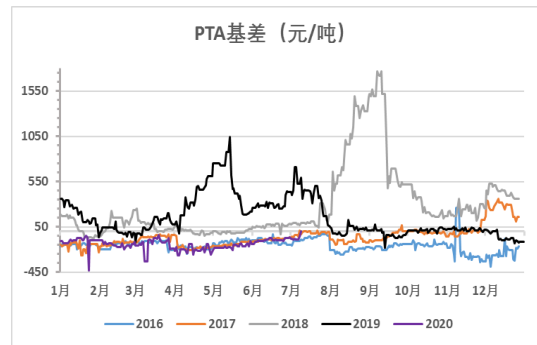
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

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



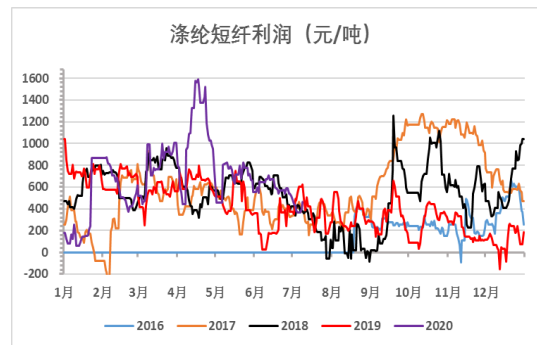
数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

图 10. 短纤利润



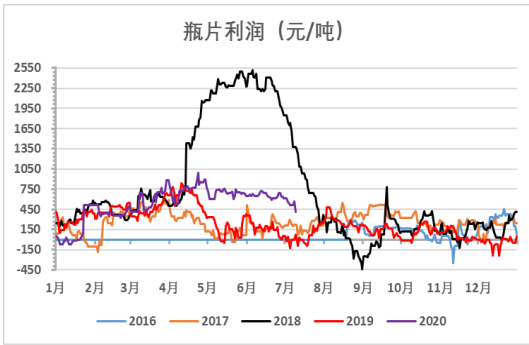
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 11. 瓶片利润



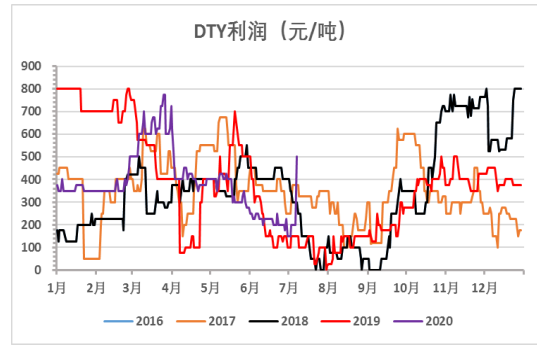
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 12. DTY 利润



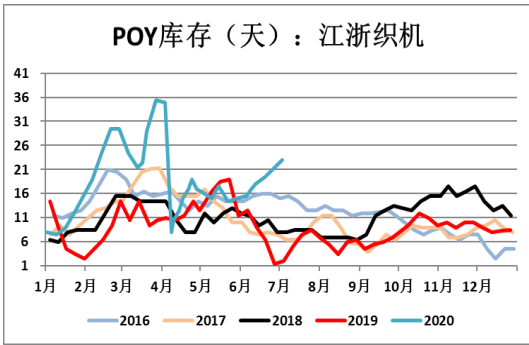
数据来源：卓创资讯、新世纪期货

图 13. POY 库存



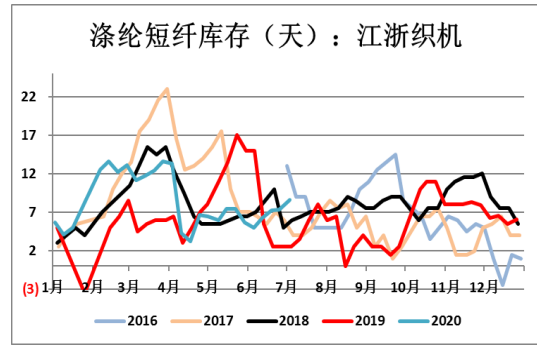
数据来源：wind 资讯、新世纪期货

图 14. 短纤库存



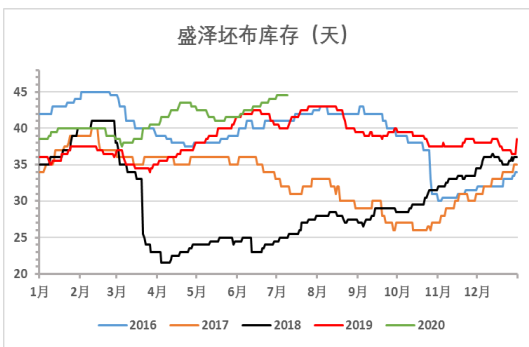
数据来源：wind 资讯、新世纪期货

图 15. 坯布库存：盛泽

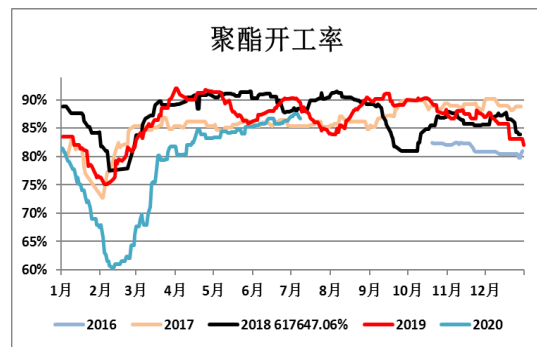


数据来源：wind 资讯、新世纪期货

图 16. 聚酯综合开工率



数据来源：卓创资讯、新世纪期货

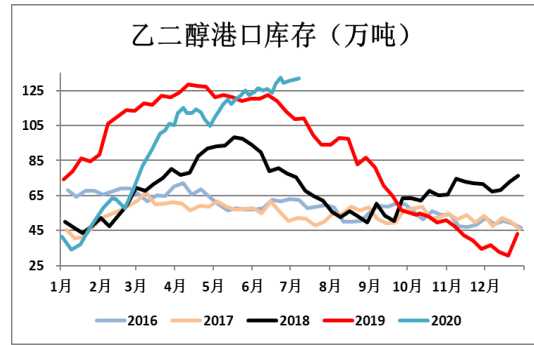
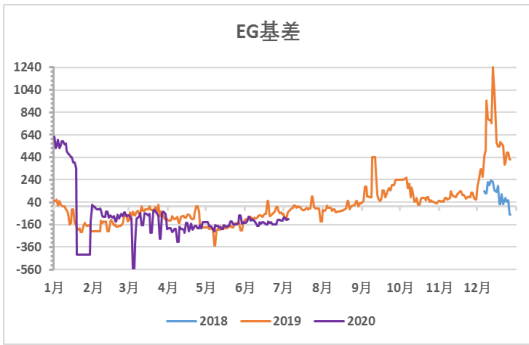


数据来源：卓创资讯、新世纪期货

EG:

图 3. 乙二醇基差

图 4. 乙二醇港口库存

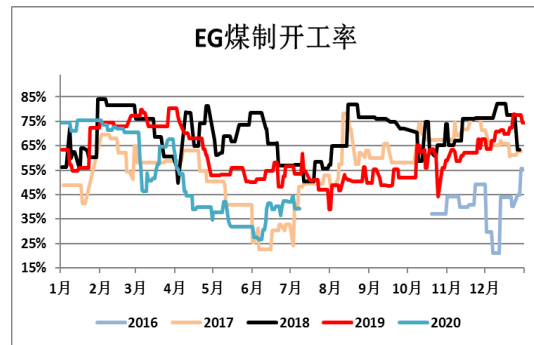
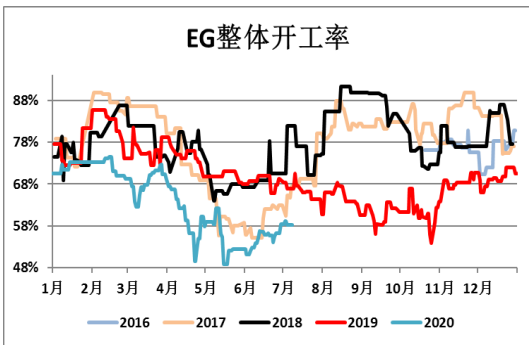


数据来源: wind 资讯、新世纪期货

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>