

能源化工每日观察——原料涨价产销回落，订单脉冲式

核心观点

品种	逻辑	展望	操作建议
PTA	成本端方面国际油价高位调整，当前 PTA 加工费向 640~680 元/吨上沿浮动，华东一套 220 万吨装置临时检修，PTA 开工率短期下降 4 个百分点至 84%，PX 弱势调整后持稳，PX 裂解价差周环比下降 9 美金，短期成本端支撑，仓单降至 75 万吨以下，逐渐进入旺季没有看到需求端持续向好的改善，供应端增量好于预期，聚酯方面降价能够获得较好的产销，譬如 400% 等，价格无让利，产销平平，当下需求订单脉冲性特点突出，考虑旺季仍可期，价格空间上短期仍未脱离区间震荡，建议区间操作。	震荡	区间灵活止盈
EG	原料价格小幅上涨后，聚酯产销昨日回落至五成，不降价基本平平，昨日港口库存去库，环比上周四减少 0.6 万吨，当下 131.7 万吨，环比周一减少 2 万吨，MEG 基差小幅走强，乙二醇煤企开工逐渐小幅抬升，乙二醇和 PTA 强弱不会明显，在短期二者仍不会有大的行情，对于乙二醇来说需求端的好转，形成煤企复工主要动能，向上空间受压制的预期仍较突出，主要是去库难度和供应增量预期。建议区间操作，灵活止盈。	震荡偏弱	区间灵活止盈

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	3742	-18	14	基差	-197	13	-4
华东现货	3545	-5	10	PX 开工	78.64%	0.00%	0.00%
布伦特收盘价	45.65	-0.18	0.95	PTA 开工	84.91%	-4.01%	-2.94%
PX CFR 台湾	550	-3	-1	聚酯开工	88.38%	0.51%	0.70%
PTA/Brent	209.33	-0.31	-1.62	江浙织机开工	65.20%	1.20%	1.20%
PX-石脑油	135.80	-0.45	-14.7	长丝产销	55	-30	20
9-1 价差	-192	-492	-20	短纤产销	45	0	0
PTA 加工费	688.51	15.80	32.75	切片产销	49	0	6
仓单	145150	-1630	-7545	TA-EG	-203	-43	-34
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	3945	25	48	基差	-175	5	22
MEG 现货	3770	30	70	9-1 价差	-172	-480	4
华东港口库存	131.7	#N/A	-0.6	E0/EG 现货	3230	-30	130
EG 整体开工	57.99%	0.00%	2.60%	MEG 仓单	10613	0	400
EG 煤制开工	39.63%	0.00%	6.50%	POY 利润	-293.93	-5.78	-132.00

聚酯开工	88.38%	0.51%	0.70%	切片利润	-68.93	-5.78	-82.00
盛泽坯布库存	45.5	0	0	瓶片利润	231.08	-5.78	-32.00
江浙织机开工	65.2%	1.2%	1.2%	棉花-涤短	7301	30	215

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



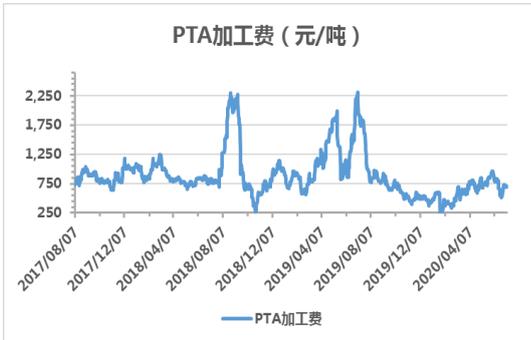
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 2. PTA 和 EG 价差



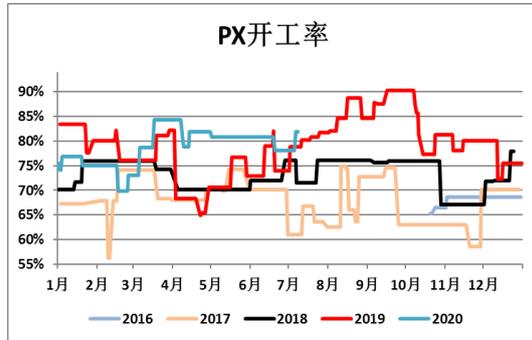
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 3. PTA 现货加工费



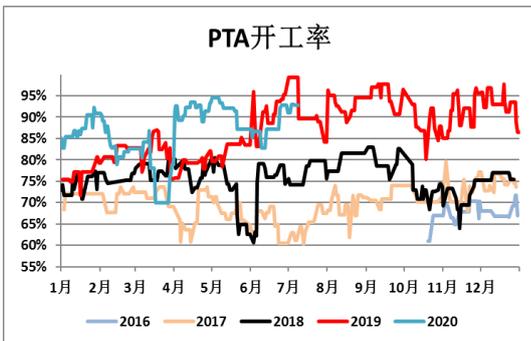
数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

图 4. PX 开工率



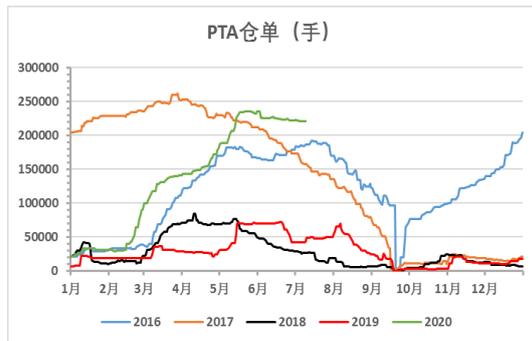
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 5. PTA 工厂开工率变化



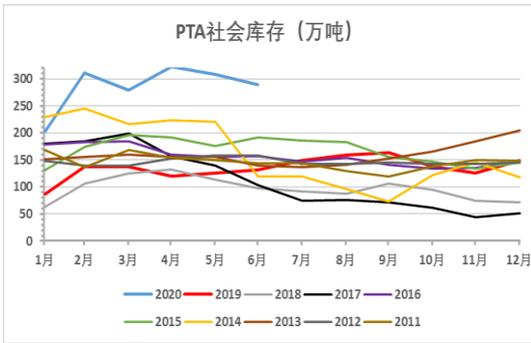
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 6. PTA 仓单



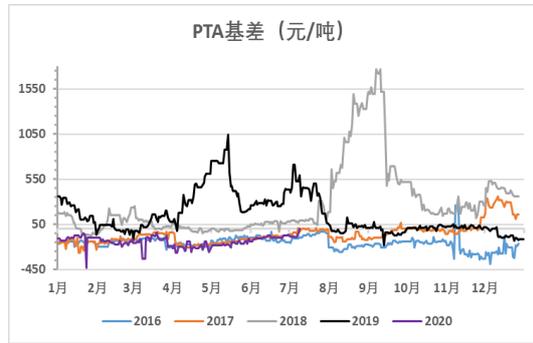
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 7. PTA 月度社会库存



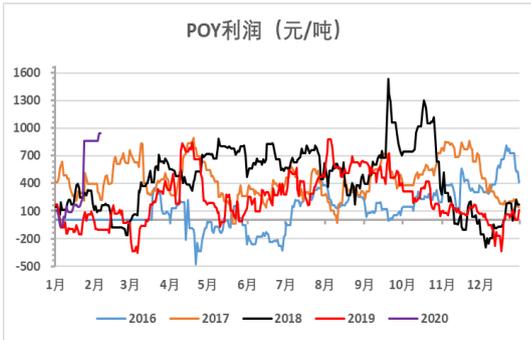
数据来源：卓创资讯、新世纪期货

图 8. PTA 基差变化



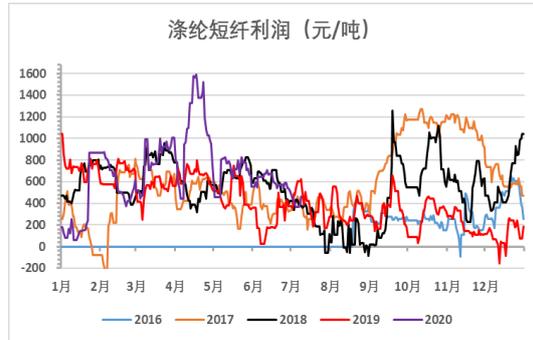
数据来源：卓创资讯、新世纪期货

图 9. POY 利润



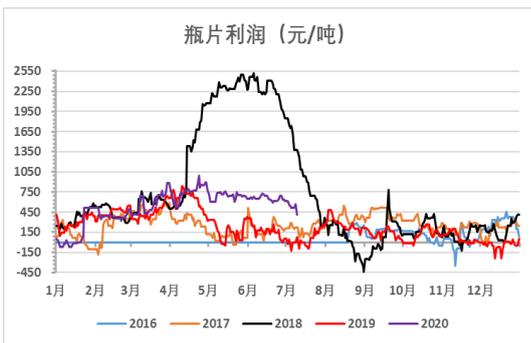
数据来源：wind 资讯、新世纪期货

图 10. 短纤利润



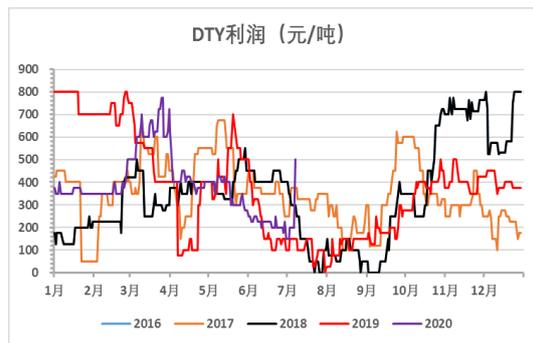
数据来源：wind 资讯、新世纪期货

图 11. 瓶片利润



数据来源：卓创资讯、新世纪期货

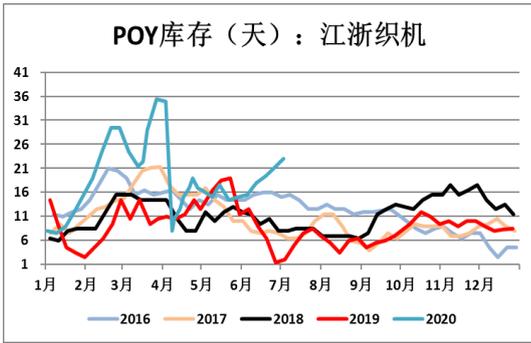
图 12. DTY 利润



数据来源：wind 资讯、新世纪期货

图 13. POY 库存

图 14. 短纤库存

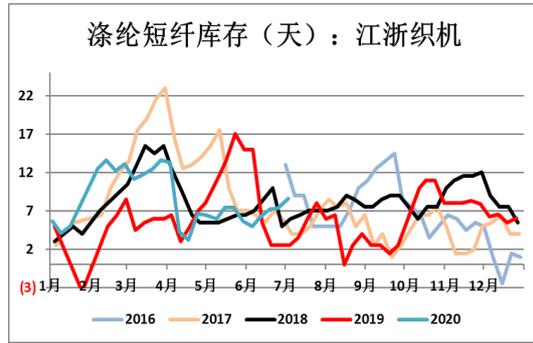


数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 15. 坯布库存: 盛泽

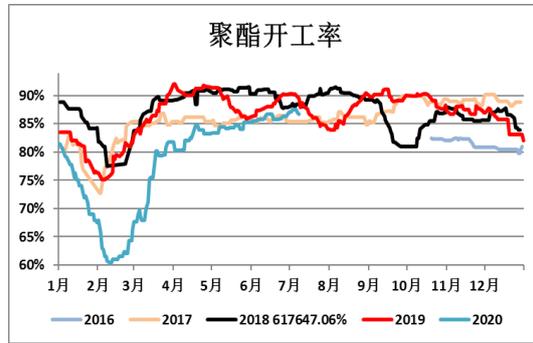


数据来源: 卓创资讯、新世纪期货



数据来源: wind 资讯、新世纪期货

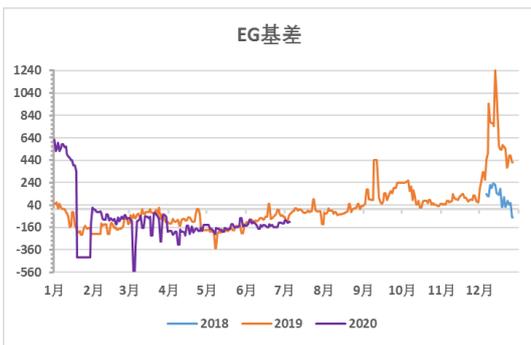
图 16. 聚酯综合开工率



数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

EG:

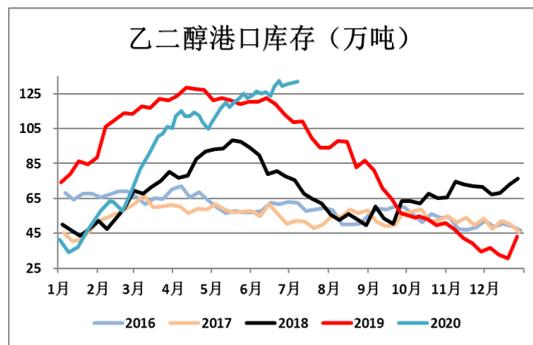
图 3. 乙二醇基差



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

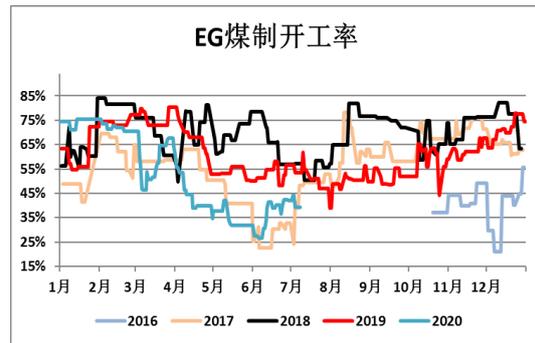


数据来源: wind 资讯、新世纪期货

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

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, 但对这些息准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>