

能源化工每日观察——市场情绪回落，暂时观望

核心观点

品种	逻辑	展望	操作建议
PTA	PTA 问题在于去库预期不突出，供应端大装置问题及套保盘的压制，注意仓单近日下降到 55 万吨。成本端方面国际油价高位调整，当前 PTA 加工费继续增加至 700 元/吨以上，宁波逸盛 220 万吨 3 号检修半个月，PTA 装置开工率短停至 82%，本周织造开工环比提升 1%，终端消费边际改善，本周下半周宏观情绪回落，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	当下乙二醇去库预期转好，到港量减少，发货量进入下半周减少，港口有望 9 月去库，昨日港口库存环比上周四增加 3.5 万吨至 135 万吨，市场宏观情绪偏谨慎，多空博弈较多，随着价格修复后，逐渐抬升，乙二醇煤企开工逐渐小幅抬升，我们看到煤企开工环比提升 5%，对于乙二醇来说需求端的好转暂时还是脉冲式的，形成煤企复工主要动能，向上空间受压制的预期仍较突出，但是煤企复工的逻辑是在预期更多，当下现实现货好转，建议单边观望。	震荡偏弱	区间

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	3736	-64	-6	基差	-186	34	11
华东现货	3550	-30	5	PX 开工	78.64%	0.00%	0.00%
布伦特收盘价	44	-0.5	-1.22	PTA 开工	82.90%	-4.01%	-2.01%
PX CFR 台湾	550	-10	0	聚酯开工	88.51%	0.00%	0.13%
PTA/Brent	224.04	-6.46	12.76	江浙织机开工	69.50%	3.50%	4.30%
PX-石脑油	142.00	-2.25	7.25	长丝产销	60	15	5
1-5 价差	-106	2	4	短纤产销	80	-120	35
PTA 加工费	711.74	17.63	29.54	切片产销	65	0	16
仓单	110341	-11096	-34809	TA-EG	-306	-35	-103

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	4042	-29	97	基差	-147	19	28
MEG 现货	3895	-10	125	1-5 价差	-106	11	37
华东港口库存	135.2	#N/A	3.5	E0/EG 现货	3105	10	-125
EG 整体开工	59.81%	1.52%	1.82%	MEG 仓单	11761	100	1148

EG 煤制开工	45.00%	3.89%	5.37%	POY 利润	-365.08	29.00	-71.15
聚酯开工	88.51%	0.00%	0.13%	切片利润	-90.07	54.00	-21.15
盛泽坯布库存	45	0	0	瓶片利润	234.93	54.00	3.85
江浙织机开工	69.5%	3.5%	4.3%	棉花-涤短	7400	-6	99

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



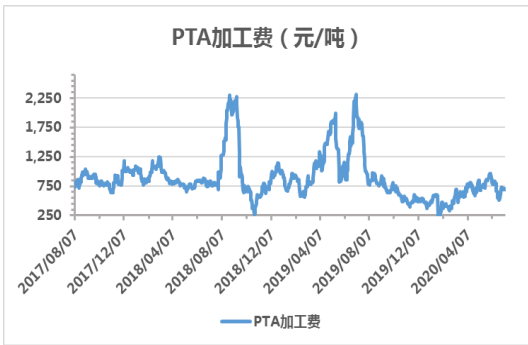
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 2. PTA 和 EG 价差



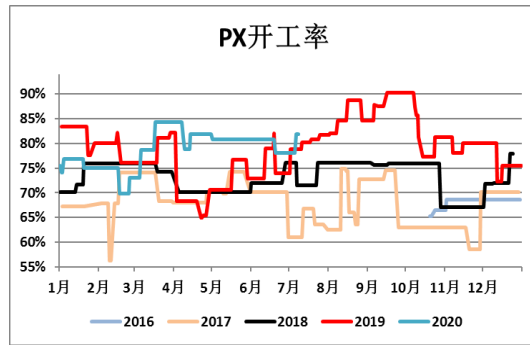
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

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

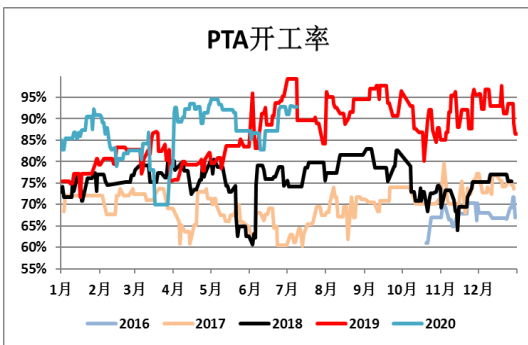
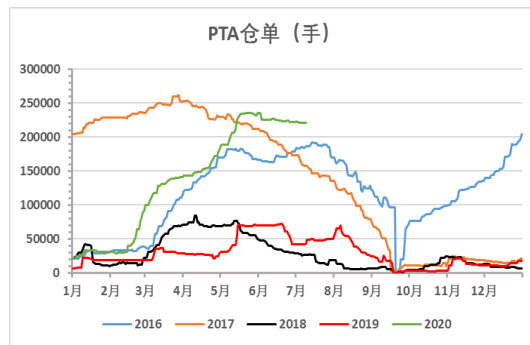
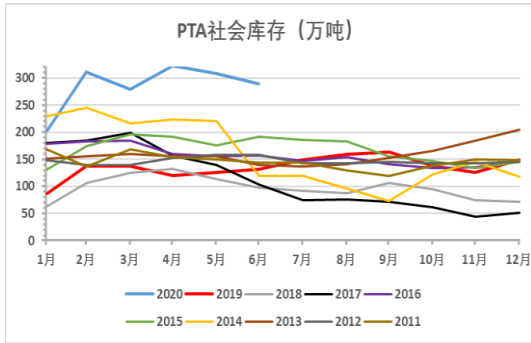


图 6. PTA 仓单



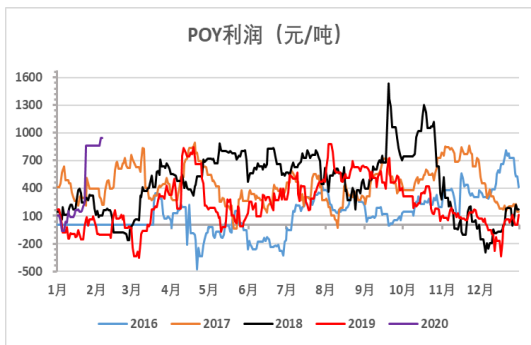
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 7. PTA 月度社会库存



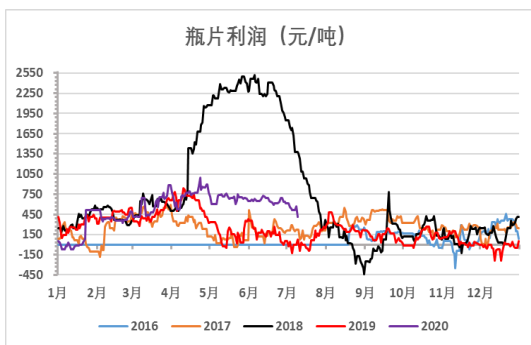
数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

图 9. POY 利润



数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 11. 瓶片利润

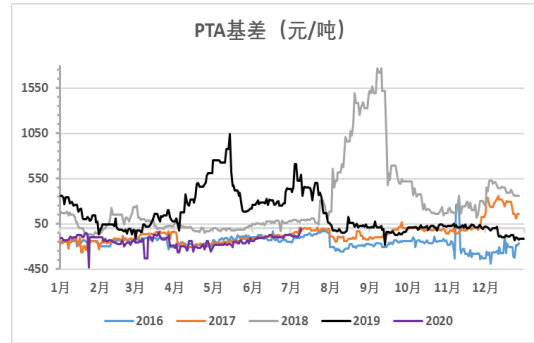


数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

图 13. POY 库存

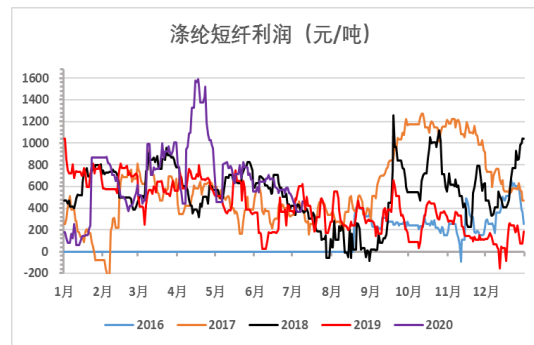
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 8. PTA 基差变化



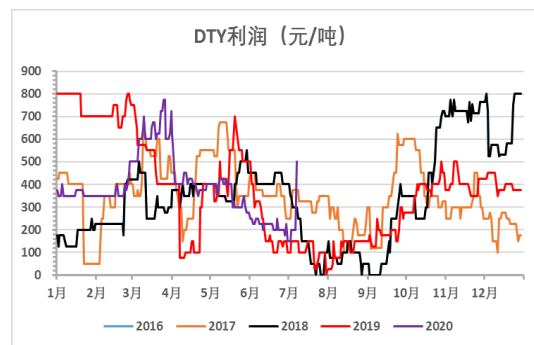
数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

图 10. 短纤利润



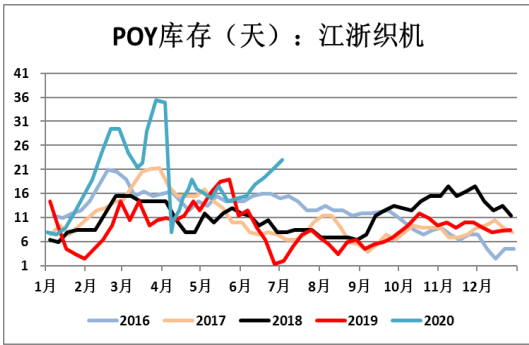
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 12. DTY 利润



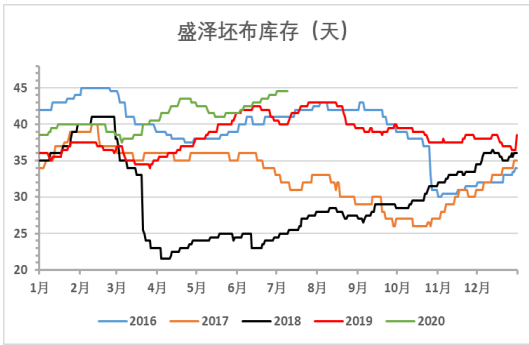
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 14. 短纤库存

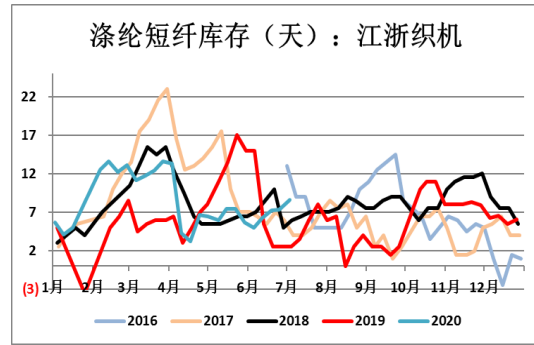


数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 15. 坯布库存: 盛泽

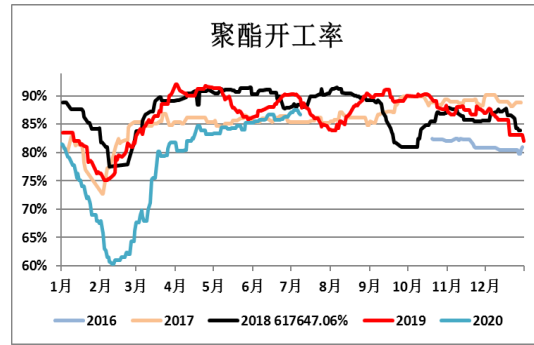


数据来源: 卓创资讯、新世纪期货



数据来源: wind 资讯、新世纪期货

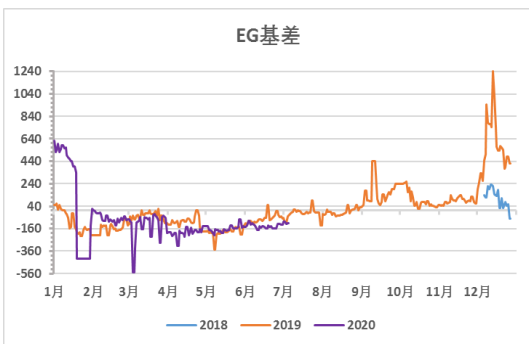
图 16. 聚酯综合开工率



数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

EG:

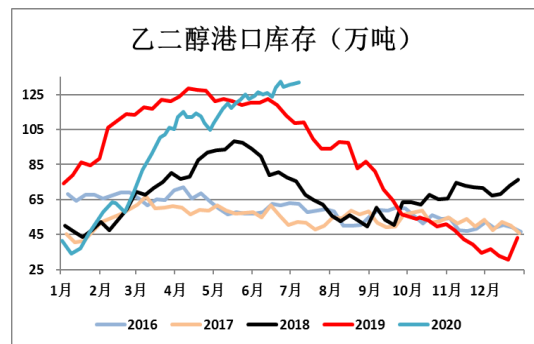
图 3. 乙二醇基差



数据来源: wind 资讯、新世纪期货

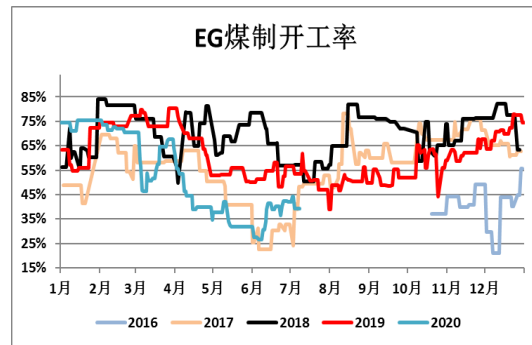
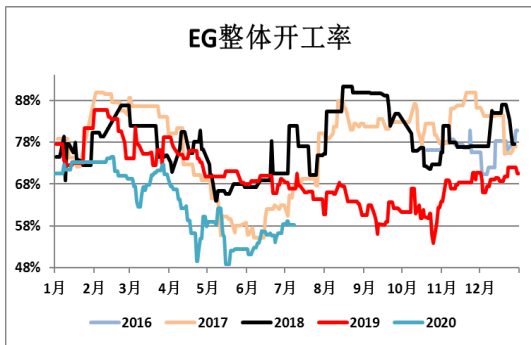
图 5. 乙二醇整体开工率

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

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>