

能源化工每日观察——终端获得持续改善，原料继续买入

核心观点

| 品种 | 逻辑 | 展望 | 操作建议 |
|-----|---|------|------------|
| PTA | PTA 仓单继续下降至 35 万吨, PX 裂解价差环比增加 19 美金/吨, 当下 150, PTA 加工费回到 700 元/吨附近, 但是油价大幅调整后预计加工费增加, 短期油价回落, 中长期成本端方面支撑较强。宁波逸盛 220 万吨 3 号检修半个月, PTA 装置开工率短停至 82%, 织造开工获得持续环比提升, 终端消费边际改善, 8 月出口纺服同比正增长, 结束今年以来的负增长, 建议单边逢低买入, 灵活止盈。 | 震荡偏强 | 逢低买入, 灵活止盈 |
| EG | 当下乙二醇去库预期转好, 到港量减少, 发货量不错, 港口有望 9 月去库 10 几万吨, 本周一港口库存环比上周增加 8 万吨至 137.4 万吨, 市场宏观情绪转谨慎, 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至 45%, 对于乙二醇来说需求端当下是有较强支撑的, 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上面更多, 真正的供应端恢复多少, 目前看来仍可控。当下现实现货好转, 下游需求边际出现改善的情况, 建议单边以逢低买入, 灵活止盈。 | 震荡 | 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 | 3726 | 4 | -22 | 基差 | -216 | -14 | -3 |
| 华东现货 | 3510 | -10 | -25 | PX 开工 | 81.29% | 0.00% | 2.65% |
| 布伦特收盘价 | 42.05 | -1.08 | -4 | PTA 开工 | 87.46% | 4.56% | 0.55% |
| PX CFR 台湾 | 546 | -9 | 6 | 聚酯开工 | 88.16% | -0.05% | -0.35% |
| PTA/Brent | 237.29 | 9.23 | 27.96 | 江浙织机开工 | 69.50% | 0.00% | 3.50% |
| PX-石脑油 | 143.50 | -2 | 18.875 | 长丝产销 | 60 | 15 | -105 |
| 5-9 价差 | 332 | -4 | -16 | 短纤产销 | 45 | -10 | -5 |
| PTA 加工费 | 694.56 | 40.22 | -46.44 | 切片产销 | 65 | 0 | 0 |
| 仓单 | 75421 | -17281 | -60976 | TA-EG | -301 | 19 | -9 |

| 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 | 4027 | -15 | -13 | 基差 | -112 | 25 | 58 |
| MEG 现货 | 3915 | 10 | 45 | 5-9 价差 | 256 | -37 | -40 |
| 华东港口库存 | 137.46 | #N/A | 8.11 | E0/EG 现货 | 3085 | -10 | -45 |

| | | | | | | | |
|---------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|
| EG 整体开工 | 60.47% | 0.66% | 2.18% | MEG 仓单 | 10777 | -184 | -123 |
| EG 煤制开工 | 45.00% | 0.00% | 3.89% | POY 利润 | -362.58 | -44.80 | 56.30 |
| 聚酯开工 | 88.16% | -0.05% | -0.35% | 切片利润 | -62.57 | 5.20 | 31.30 |
| 盛泽坯布库存 | 44.5 | 0 | -0.5 | 瓶片利润 | 187.43 | -69.80 | -18.70 |
| 江浙织机开工 | 69.5% | 0.0% | 3.5% | 棉花-涤短 | 7323 | -27 | -48 |

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



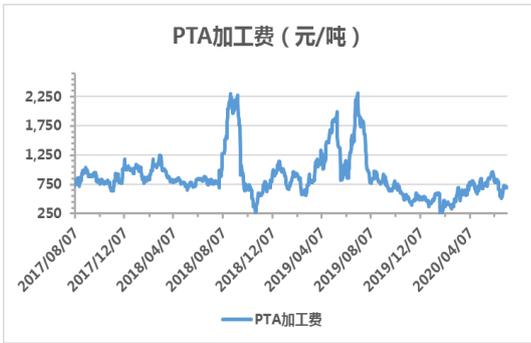
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 2. PTA 和 EG 价差



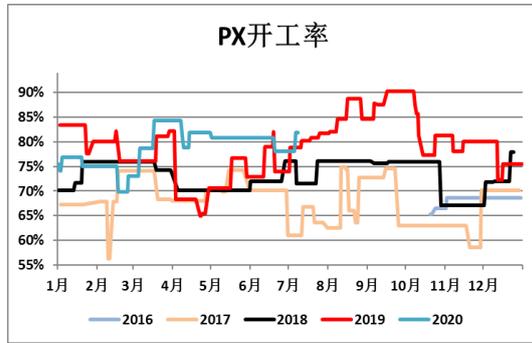
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 3. PTA 现货加工费



数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

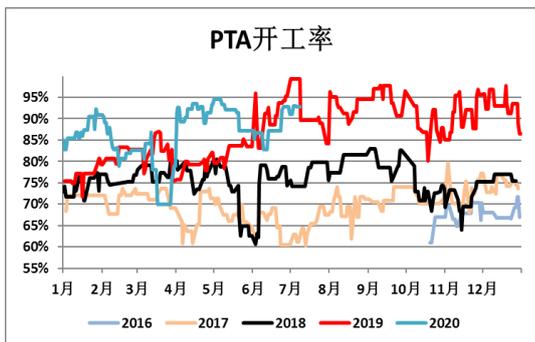
图 4. PX 开工率



数据来源: wind 资讯、新世纪期货

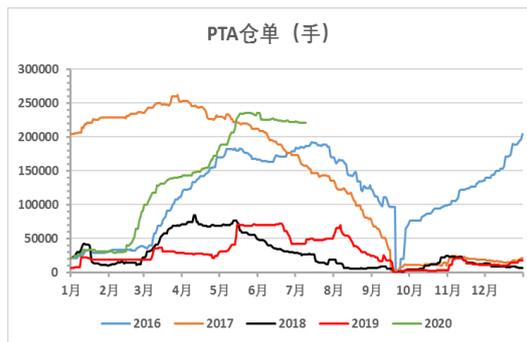
图 5. PTA 工厂开工率变化

图 6. PTA 仓单



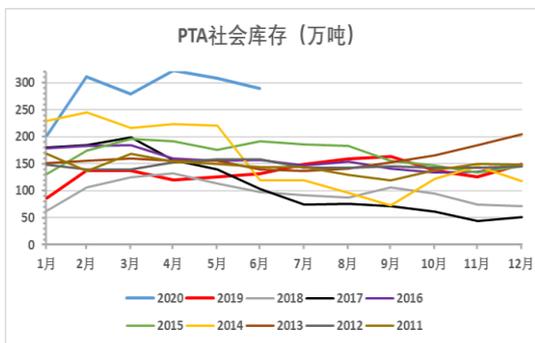
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 7. PTA 月度社会库存



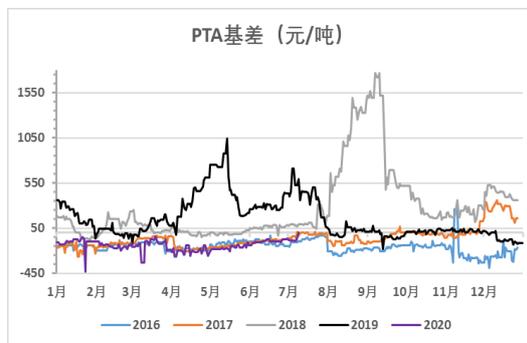
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 8. PTA 基差变化



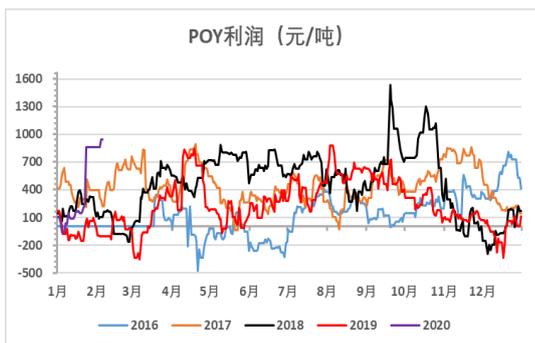
数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

图 9. POY 利润



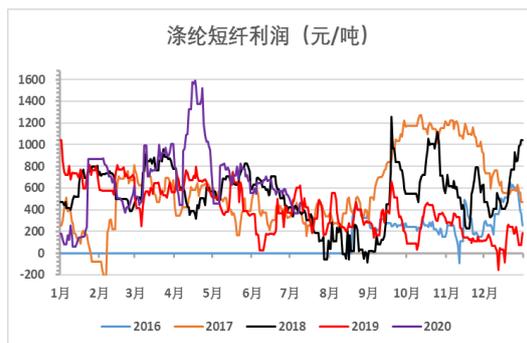
数据来源: 卓创资讯、新世纪期货

图 10. 短纤利润



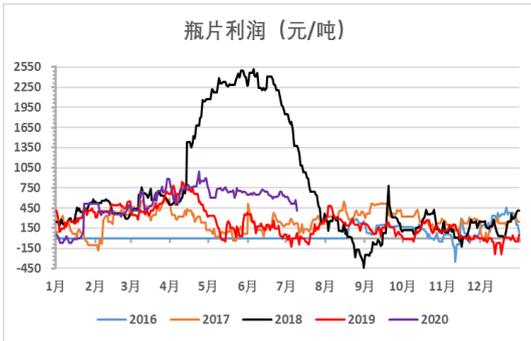
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 11. 瓶片利润



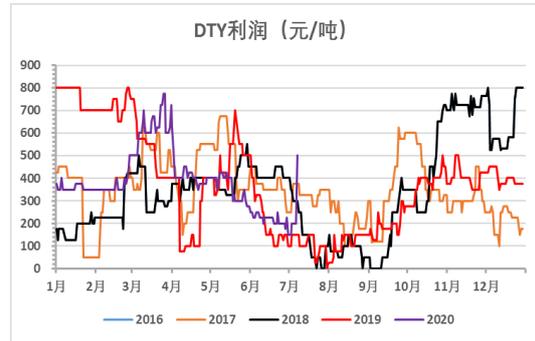
数据来源: wind 资讯、新世纪期货

图 12. DTY 利润



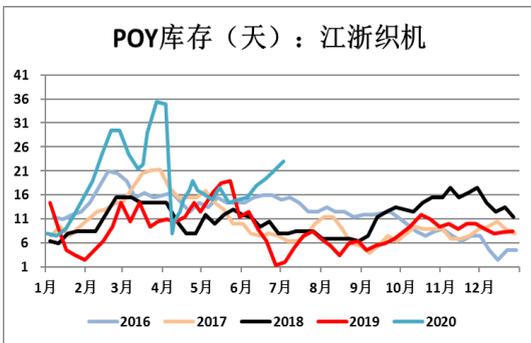
数据来源：卓创资讯、新世纪期货

图 13. POY 库存



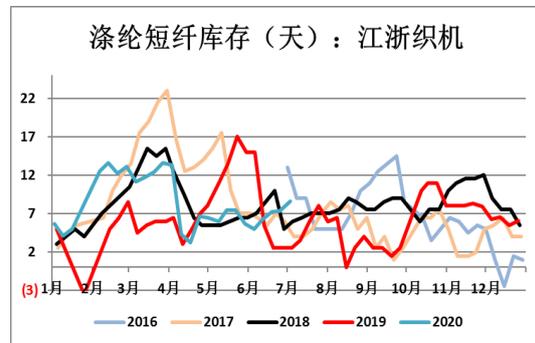
数据来源：wind 资讯、新世纪期货

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

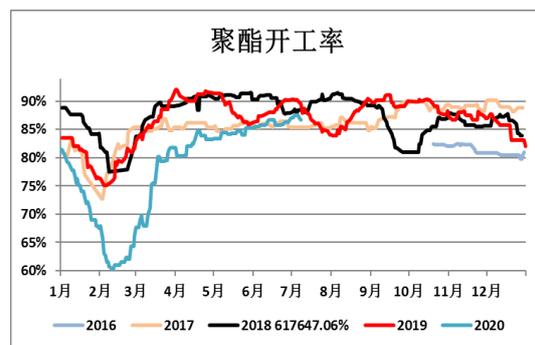


数据来源：wind 资讯、新世纪期货

图 16. 聚酯综合开工率



数据来源：卓创资讯、新世纪期货

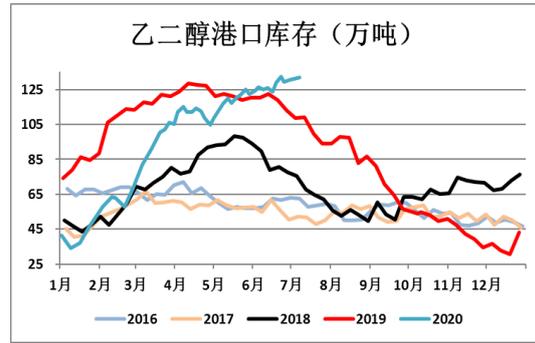
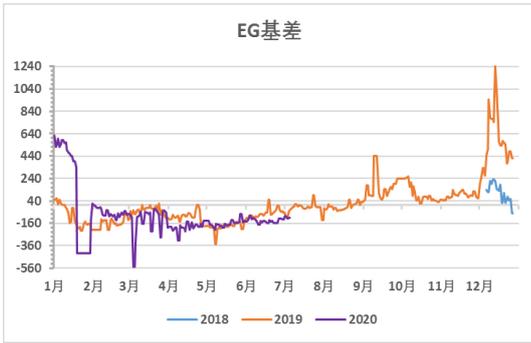


数据来源：卓创资讯、新世纪期货

EG:

图 3. 乙二醇基差

图 4. 乙二醇港口库存

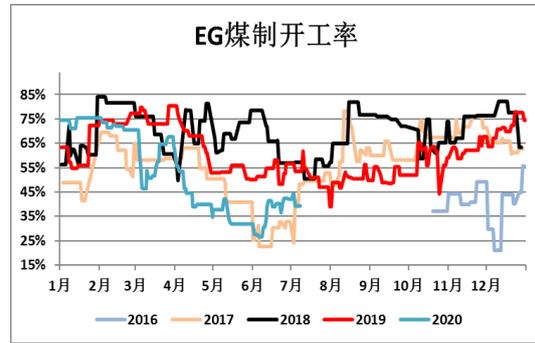


数据来源: wind 资讯、新世纪期货

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>