

能化研究团队

林玲 从业资格编号: F3067533 投资咨询编号: Z0014903

王其强 从业资格编号: F03087180 投资咨询编号: Z0016577

联系人: 王其强 电话: 0591-38117680 邮箱: wangqq@xzfutures.com



兴证研发中心PTA&乙二醇日报

2023/1/31

主要价格及盘面数据变动

项目	单位	本期	上期	涨跌	涨跌幅	近两周走势
WTI原油	美元/桶	77.9	79.68	-1.78	-2.23%	
石脑油	美元/吨	700	712	-12	-1.69%	
PX	美元/吨	1082	1054	28	2.66%	
PTA(内盘)	元/吨	5770	5790	-20	-0.35%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	540	538	2	0.37%	
聚酯切片	元/吨	6740	6650	90	1.35%	
涤纶POY	元/吨	7600	7475	125	1.67%	
涤纶FDY	元/吨	8350	8200	150	1.83%	
涤纶DTY	元/吨	8850	8700	150	1.72%	
短纤	元/吨	7547	7477	70	0.94%	
瓶片	元/吨	7475	7350	125	1.70%	
PTA期货主力合约	元/吨	5810	5850	-40	-0.68%	
MEG期货主力合约	元/吨	4448	4500	-52	-1.14%	
PTA持仓量	手	1306380	1314489	-8109	-0.62%	
MEG持仓量	手	342340	341289	1051	0.31%	
PTA仓单量	手	31752	32356	-604	-1.87%	
MEG仓单量	手	17781	17881	-100	-0.56%	

观点

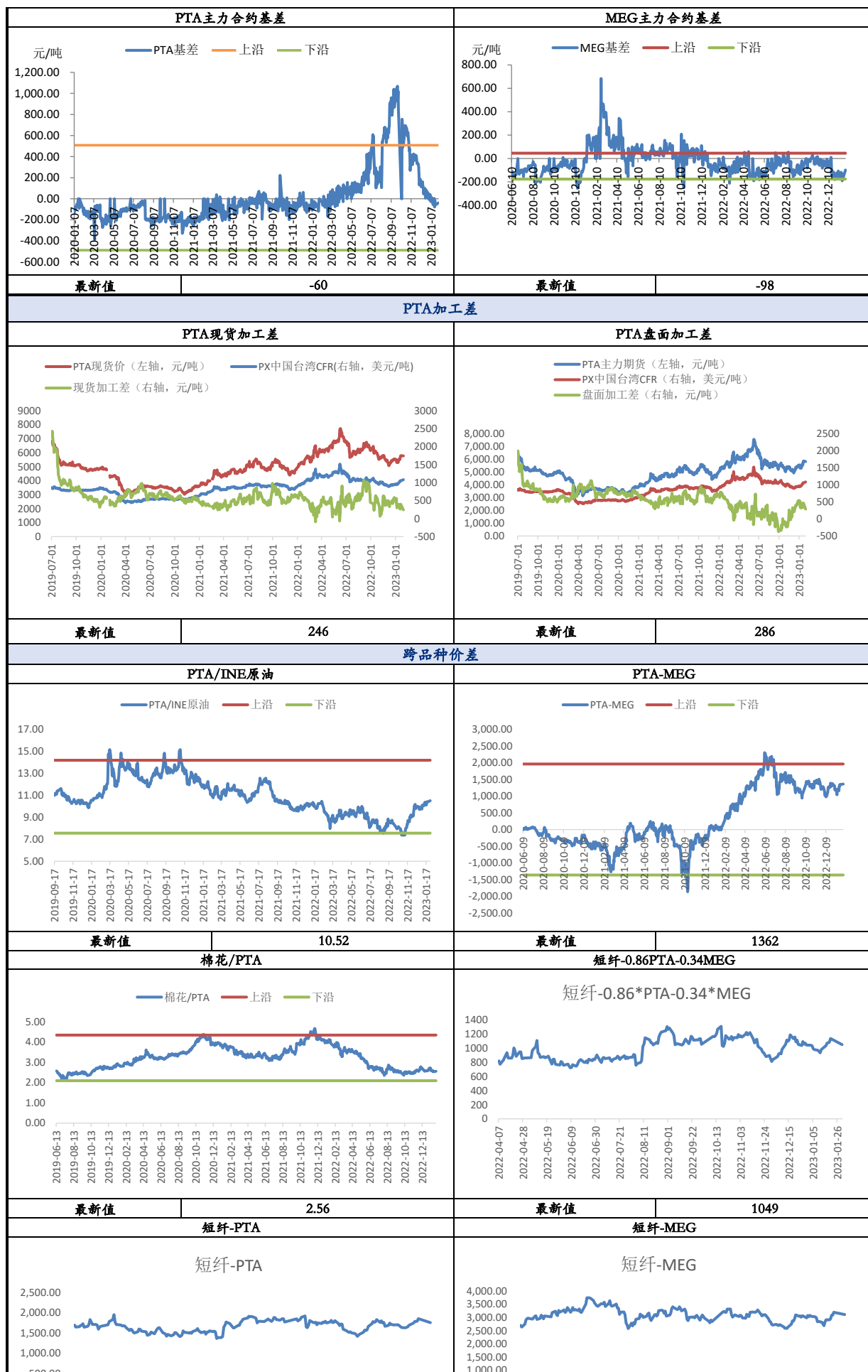
基本面来看, 近期总体PTA装置重启较多, 加上新装置稳定运行, 装置负荷处于较高水平。MEG供应端, 大装置意外停车, 导致装置负荷有所下滑, 供应端有所收缩。需求端, 聚酯企业尚未重启, 聚酯负荷处于低位, 不过需求修复预期较强。综合而言, PTA方面, PTA装置集中重启, 聚酯尚未提负, 整体累库压力较大, 基差偏弱, 不过宏观偏暖及PX偏强, 对PTA存在一定支撑。MEG方面, 部分一体化装置意外停车, 叠加需求修复预期, MEG存在一定支撑。

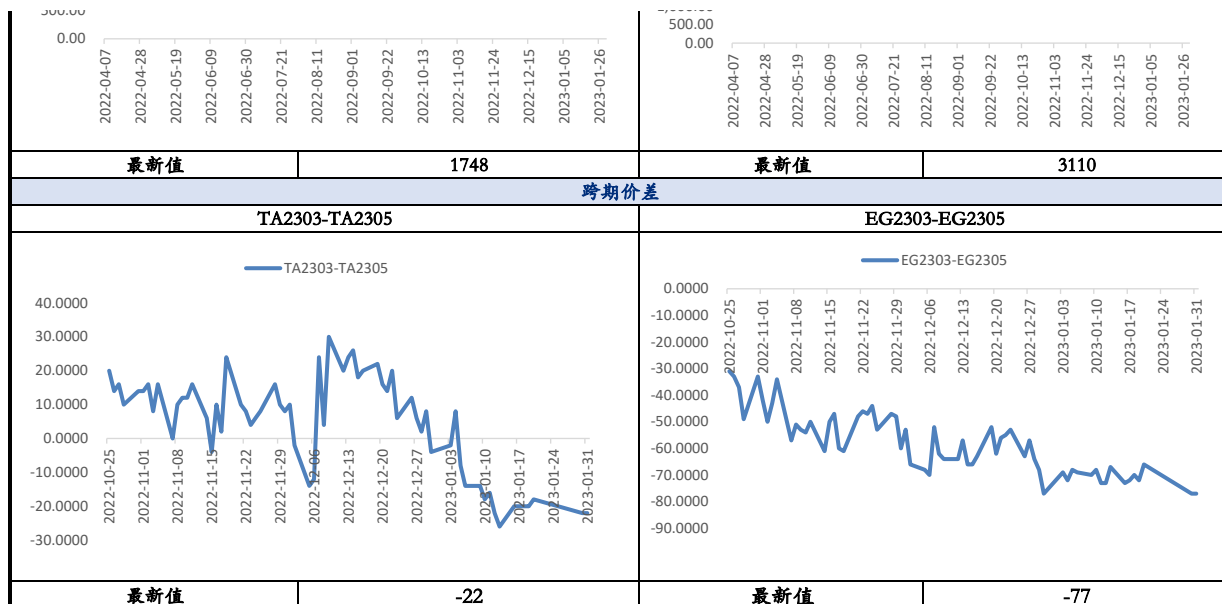
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体依旧清淡, 至下午3点半附近平均估算在1-2成, 江浙几家工厂产销在20%、50%、30%、30%、10%、0%、10%、70%、0%、20%、50%、30%、0%、0%、0%、10%、5%、10%、30%、5%、0%、0%、10%、0%、0%、0%。
- 2、直纺涤短昨日产销有所好转, 平均32%, 部分工厂产销: 60%, 30%, 50%, 20%, 30%, 20%, 60%, 10%。
- 3、华南一套125万吨PTA装置近期因设备故障计划外停车, 初步预计本周重启。该装置后期计划3月下大修, 预计检修时长在45天附近。华东两套共计720万吨PTA装置负荷降至7成偏上, 该装置前期维持9成负荷。山东一套250万吨PTA装置一条生产线负荷已经提满, 该生产线前期维持8成附近。
- 4、浙江一套140万吨/年的乙烯装置计划于2月中上旬停车检修, 预计时间在近一个月左右。该企业配套的下游乙二醇装置将同步下降, 其乙二醇总体开工负荷预计下降至6成附近。

重点价差数据

基差





分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司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。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，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，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。