

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

2023/2/16

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	78.59	79.06	-0.47	-0.59%	
石脑油	美元/吨	722	728	-6	-0.81%	
PX	美元/吨	1021	1032	-11	-1.07%	
PTA(内盘)	元/吨	5435	5435	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	517	514	3	0.58%	
聚酯切片	元/吨	6450	6450	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	7600	7650	-50	-0.65%	
涤纶FDY	元/吨	8200	8250	-50	-0.61%	
涤纶DTY	元/吨	8800	8800	0	0.00%	
短纤	元/吨	7133	7127	7	0.09%	
瓶片	元/吨	7100	7100	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	5462	5466	-4	-0.07%	
MEG期货主力合约	元/吨	4242	4211	31	0.74%	
PTA持仓量	手	1419095	1393581	25514	1.83%	
MEG持仓量	手	411191	427743	-16552	-3.87%	
PTA仓单量	手	70421	71417	-996	-1.39%	
MEG仓单量	手	16407	17707	-1300	-7.34%	

观点

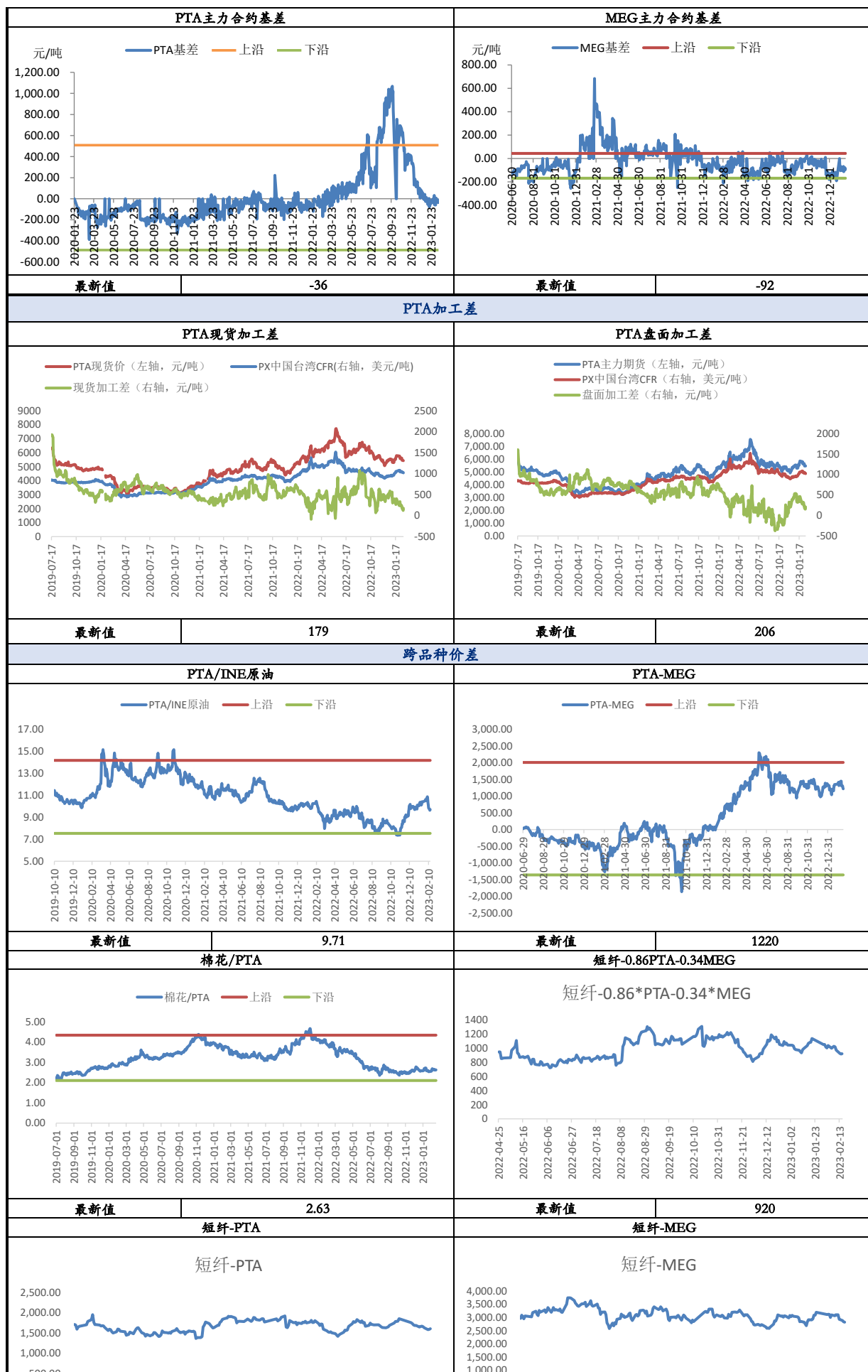
基本面来看,华南一供应商因加工费低下降负,其中一套125万吨装置计划检修提前至3月中旬,短期装置负荷尚可,但低加工费下,装置存在计划外降负及检修。MEG供应端,浙江一140万吨装置落实减产,华中一28万吨装置重启,海南80万吨新装置开车,近期供应有所收缩。需求端,江浙涤丝昨日产销整体维持偏弱,零星优惠放量,至下午3点半附近平均估算在4成左右,聚酯负荷如预期提升,但仍低于往年同期,且终端订单仍偏弱。综合而言,PTA方面,近期PTA加工差低位,存在一定估值支撑,此外PTA加工差低位,主流工厂通过降负及检修挺加工差预期攀升,短期不看PTA深跌,下方或存支撑;MEG方面,乙二醇估值低位,叠加供应扰动,乙二醇存支撑,下方存支撑。

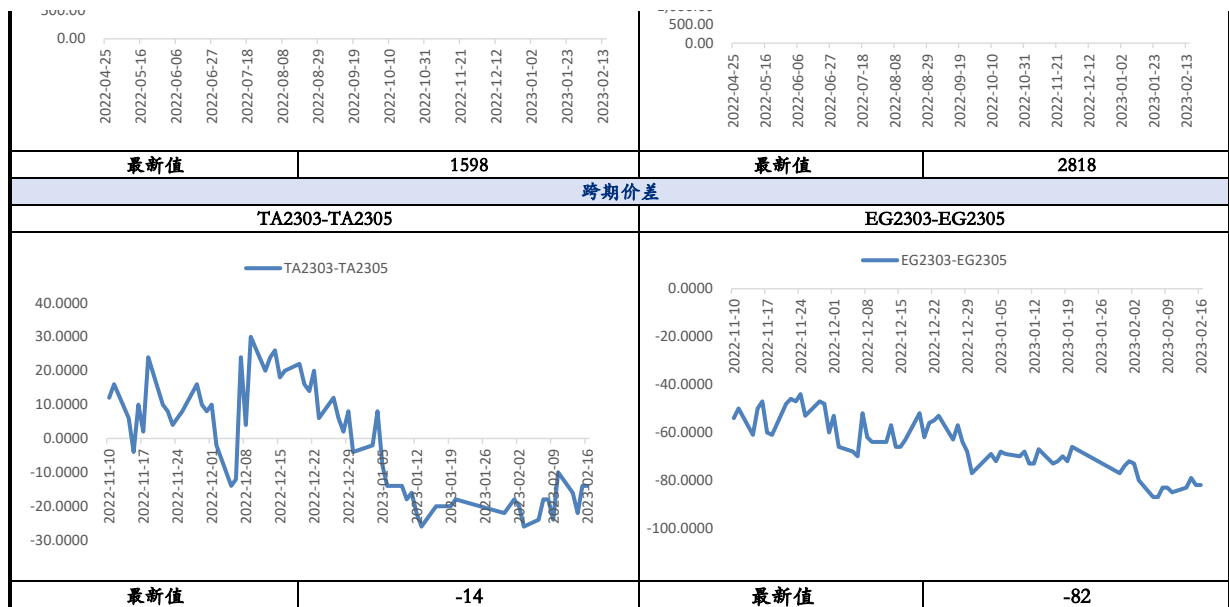
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体维持偏弱,零星优惠放量,至下午3点半附近平均估算在4成左右,江浙几家工厂产销在50%、90%、85%、30%、0%、40%、20%、20%、40%、20%、20%、40%、30%、0%、200%、60%、30%、15%、150%、30%、30%、20%、60%。
- 2、直纺涤短昨日产销放量,截至下午3:00,平均产销152%,部分工厂产销:200%,200%,100%,150%,80%,100%,80%,110%,260%。
- 3、因加工费低下,华南一供应商PTA装置本周降负运行,其中一套125万吨装置计划检修提前至3月中旬。
- 4、浙江一套140万吨/年的乙烯装置于今日起按计划执行检修,预计时间一个月附近。该企业配套的下游乙二醇装置将逐步降负至6成运行,该装置此前负荷在9成附近。海南一套80万吨/年的MEG新装置本周初联动试车昨天已顺利投氧,预计2-3日内乙二醇可顺利出料,后期负荷预计在6-7成附近。华中一套28万吨/年的MEG装置于今日升温重启,后续乙二醇预计维持偏低负荷运行,该装置此前于2022年12月初停车检修。

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。