

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

2023/2/27

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	76.32	75.39	0.93	1.23%	
石脑油	美元/吨	707	707	0	0.00%	
PX	美元/吨	1023	1019	4	0.39%	
PTA(内盘)	元/吨	5610	5610	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	526	525	1	0.19%	
聚酯切片	元/吨	6530	6510	20	0.31%	
涤纶POY	元/吨	7650	7650	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8150	8150	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	8800	8800	0	0.00%	
短纤	元/吨	7227	7227	0	0.00%	
瓶片	元/吨	7200	7225	-25	-0.35%	
PTA期货主力合约	元/吨	5638	5574	64	1.15%	
MEG期货主力合约	元/吨	4354	4315	39	0.90%	
PTA持仓量	手	1367050	1359866	7184	0.53%	
MEG持仓量	手	363474	373384	-9910	-2.65%	
PTA仓单量	手	43745	45575	-1830	-4.02%	
MEG仓单量	手	16306	16157	149	0.92%	

观点

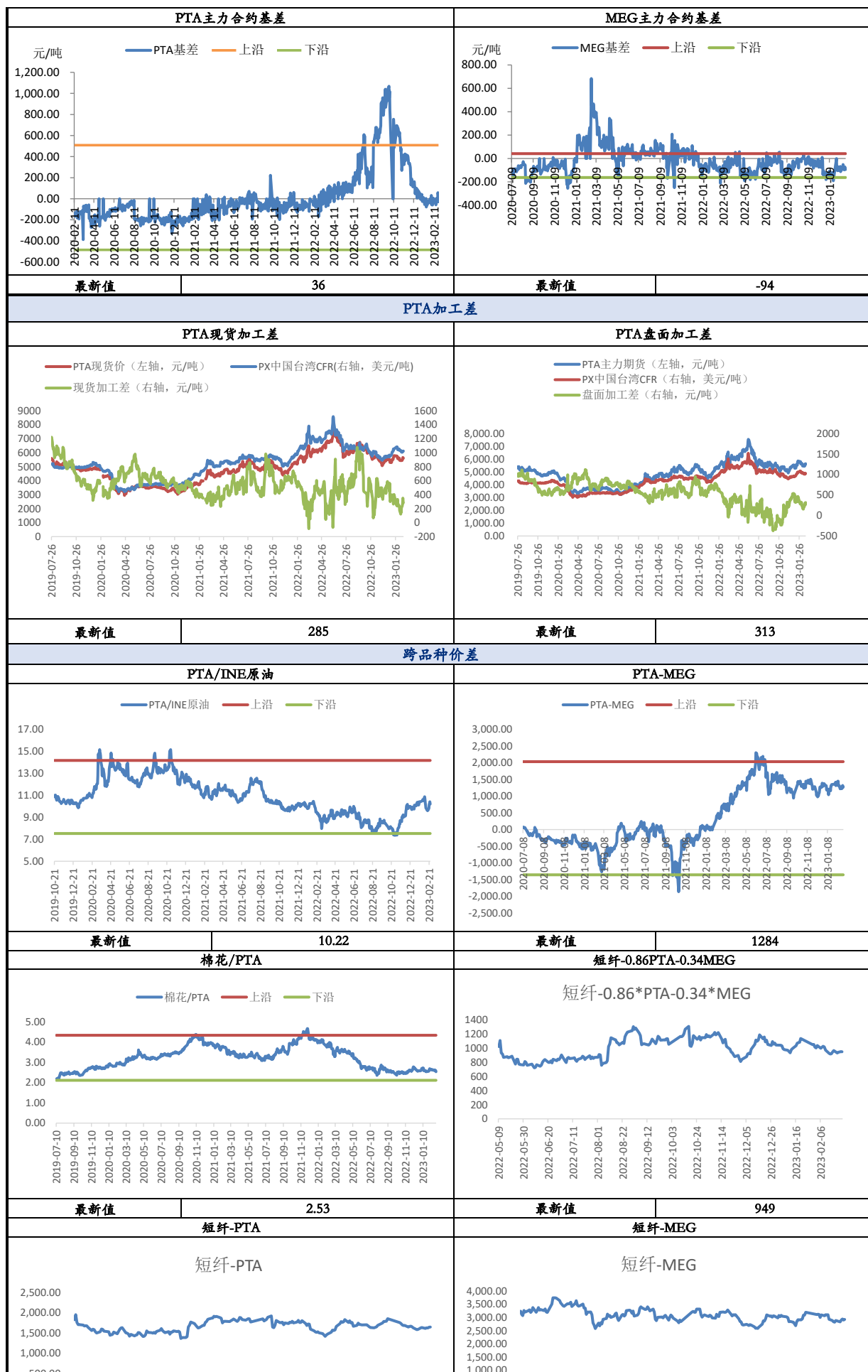
基本面来看,上周装置负荷小幅下降至73.2%,总体装置较为稳定,低加工费下后期装置存在扰动预期。MEG,国内装置负荷57.64%,其中煤制负荷47.65%,总体装置变化不大,煤制装置利润修复,装置负荷或有所回升。库存上,PTA社会库存增加3.3万吨至282.1万吨;MEG港口库存回升4.21万吨至104.46万吨。综合而言,PTA方面,PTA加工差低位,装置扰动预期增加,PTA存在低估值支撑,而终端修复持续性及海外宏观压力攀升压制反弹;MEG方面,石脑油制乙二醇仍亏损明显,煤制乙二醇现金流有所修复,总体估值仍较低,而海外宏观压力攀升,压制反弹节奏及空间。

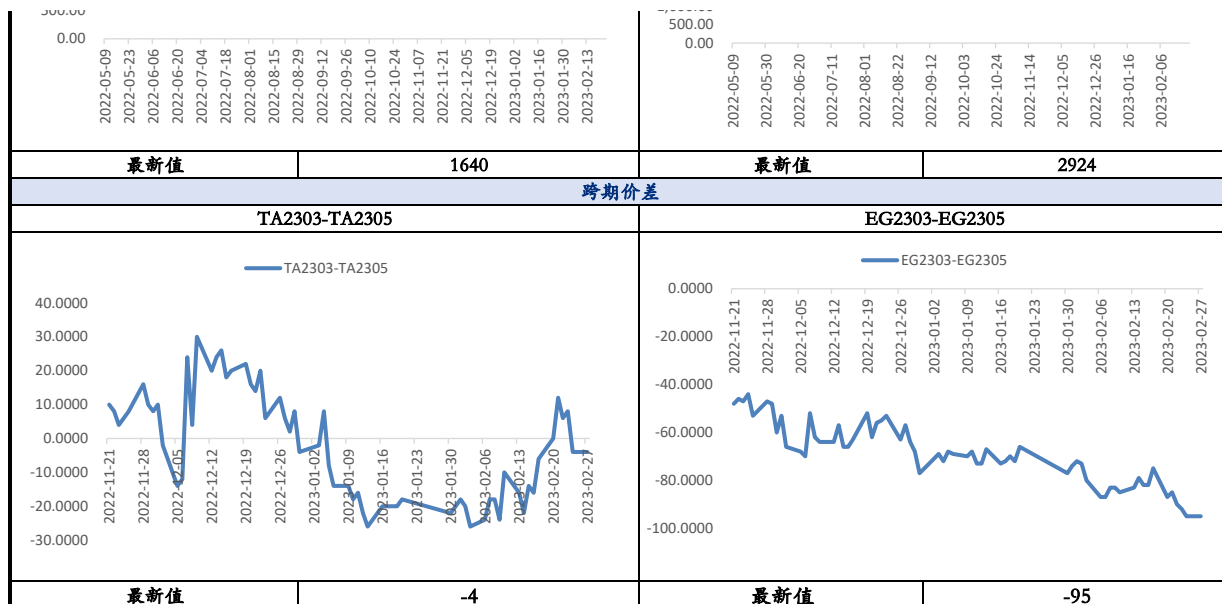
市场关注点

- 1、周末江浙涤丝产销整体一般,两天平均估算在6成左右,江浙几家工厂两天平均产销在25%、30%、45%、80%、30%、75%、90%、25%、70%、0%、85%、10%、30%、45%、20%、50%、50%、10%、120%。
- 2、新疆一套15万吨/年的合成气制乙二醇装置于2月初投料开车,但设备问题出料偏缓。

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。