

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

2023/3/1

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	77.05	75.68	1.37	1.81%	
石脑油	美元/吨	729	721	8	1.07%	
PX	美元/吨	1019	1009	10	0.99%	
PTA(内盘)	元/吨	5600	5600	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	520	520	0	0.00%	
聚酯切片	元/吨	6500	6530	-30	-0.46%	
涤纶POY	元/吨	7620	7650	-30	-0.39%	
涤纶FDY	元/吨	8150	8150	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	8800	8800	0	0.00%	
短纤	元/吨	7177	7227	-50	-0.69%	
瓶片	元/吨	7175	7175	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	5618	5542	76	1.37%	
MEG期货主力合约	元/吨	4350	4313	37	0.86%	
PTA持仓量	手	1349264	1360867	-11603	-0.85%	
MEG持仓量	手	362252	365510	-3258	-0.89%	
PTA仓单量	手	42078	43282	-1204	-2.78%	
MEG仓单量	手	16277	16277	0	0.00%	

观点

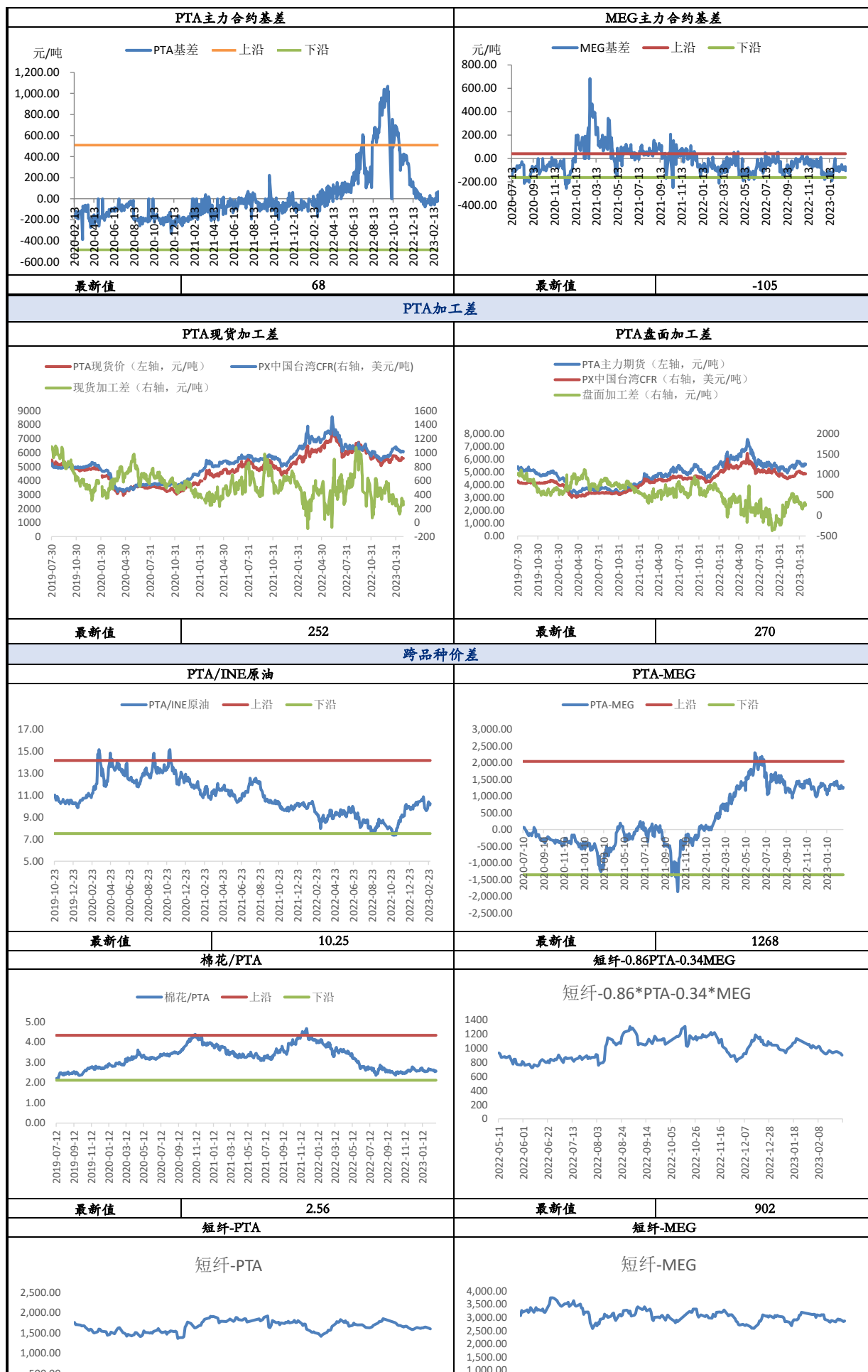
基本面来看, PTA方面, 装置变化较多, 主流装置恒力石化及大连逸盛计划检修及降负, 低加工费下后期装置存在扰动预期。MEG方面, 煤制装置利润修复, 装置负荷或有所回升。需求上, 江浙涤丝昨日产销整体尚可, 至下午3点半附近平均估算在7成左右, 聚酯负荷尚可。综合而言, PTA方面, PTA加工差低位, 装置扰动如预期兑现, 聚酯提负有所放缓, 而出口较好, 基差偏强, PTA仍有低估值支撑; MEG方面, 石脑油制乙二醇仍亏损明显, 煤制乙二醇现金流有所修复, 总体估值仍较低存支撑。

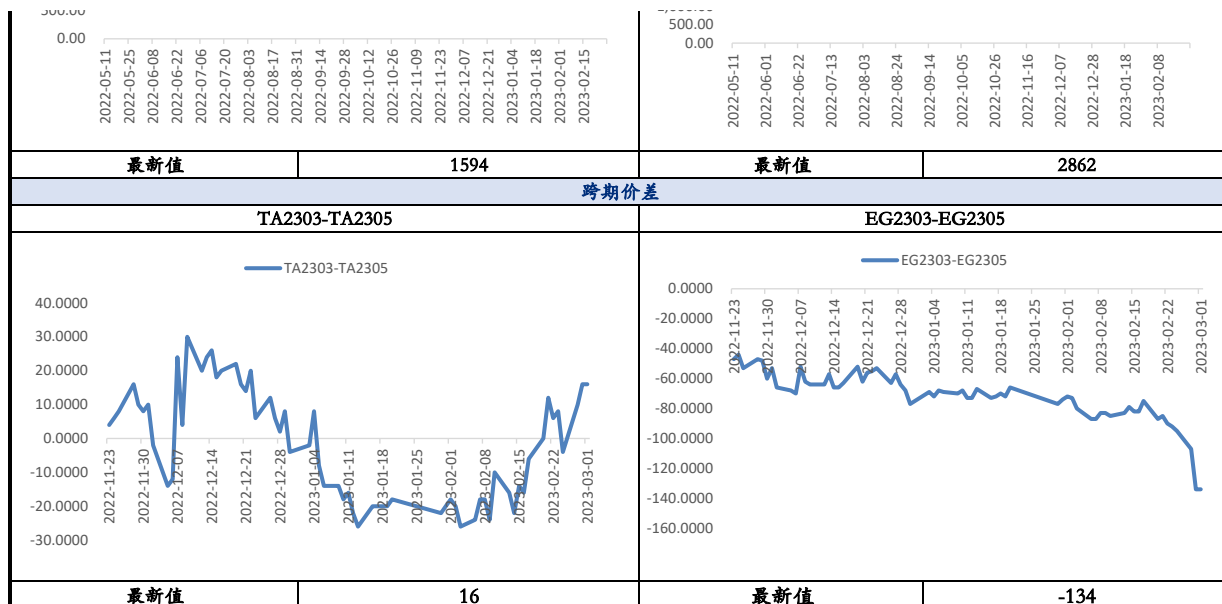
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体尚可, 至下午3点半附近平均估算在7成左右, 江浙几家工厂产销在60%、0%、180%、160%、70%、50%、100%、100%、70%、40%、50%、50%、40%、110%、50%、60%、15%、120%、30%、10%、20%、10%、70%。
- 2、直纺涤短昨日产销清淡, 平均30%, 部分工厂产销: 40%, 30%, 40%, 15%, 20%, 30%, 50%, 25%, 10%。
- 3、西南一套100万吨PTA装置昨晚计划外停车, 预计7-10天附近。西北一套120万吨PTA装置重启中, 该装置1.20附近停车检修。据悉东北一套375万吨PTA装置降负运行, 预计维持5-7天。恒力石化220万吨PTA1# 计划于3月3日起停车检修, 预计时间30天。山东一套PTA装置目前升温中, 预计明天投料, 该装置2.23停车检修。东北两套共计600万吨PTA装置预计月初整体降负至5成附近, 预估维持5-7天附近。

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。