

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

2023/3/16

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	67.61	71.33	-3.72	-5.22%	
石脑油	美元/吨	669	670	-1	-0.19%	
PX	美元/吨	1030	1015	15	1.48%	
PTA(内盘)	元/吨	5690	5690	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	513	504	9	1.79%	
聚酯切片	元/吨	6610	6630	-20	-0.30%	
涤纶POY	元/吨	7570	7630	-60	-0.79%	
涤纶FDY	元/吨	8200	8250	-50	-0.61%	
涤纶DTY	元/吨	8900	8950	-50	-0.56%	
短纤	元/吨	7110	7150	-40	-0.56%	
瓶片	元/吨	7300	7350	-50	-0.68%	
PTA期货主力合约	元/吨	5620	5612	8	0.14%	
MEG期货主力合约	元/吨	4171	4101	70	1.71%	
PTA持仓量	手	1329061	1406807	-77746	-5.53%	
MEG持仓量	手	408428	434616	-26188	-6.03%	
PTA仓单量	手	54290	58603	-4313	-7.36%	
MEG仓单量	手	11455	11551	-96	-0.83%	

观点

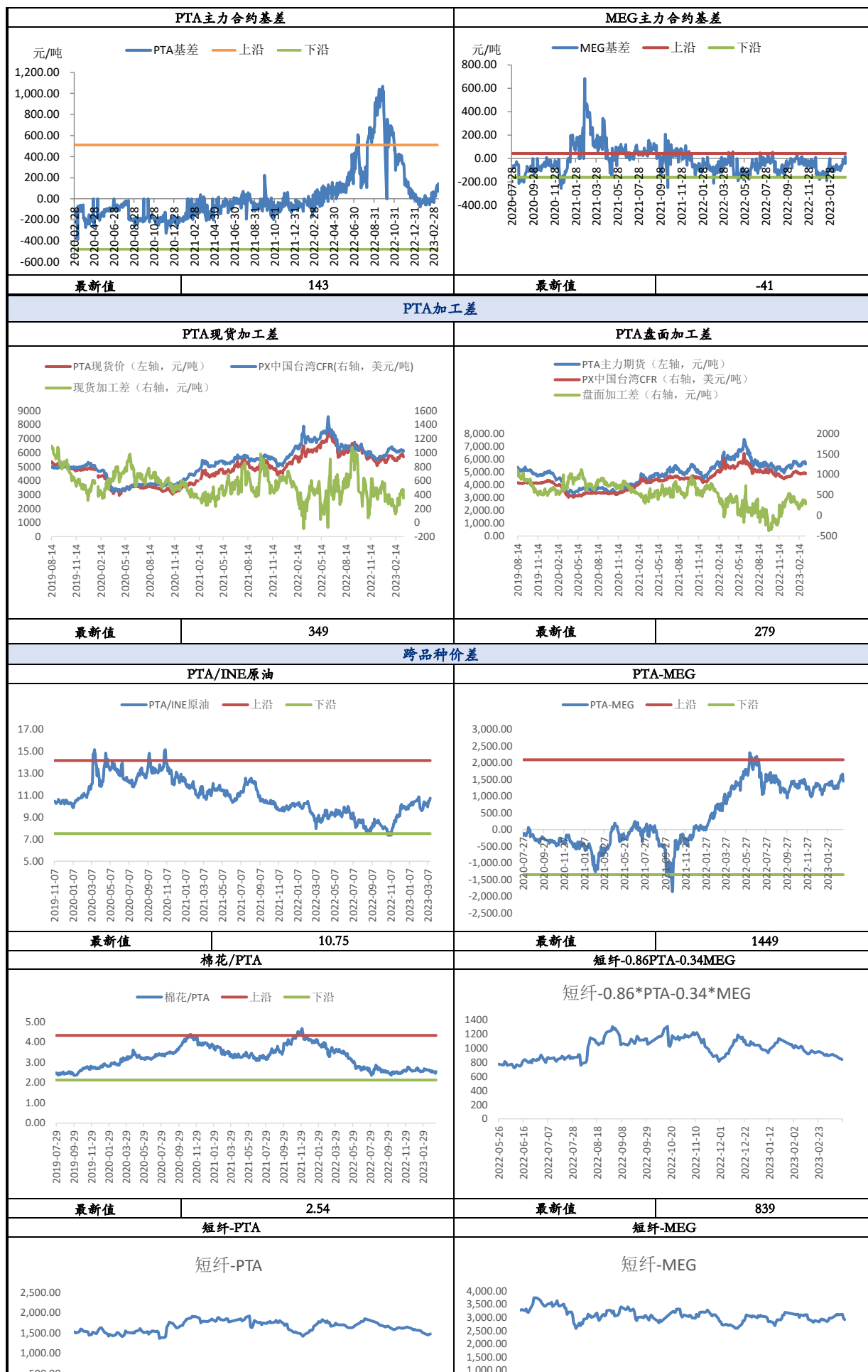
基本面来看, PTA方面, 主流装置负荷提升, 加工费回升, 近期总体装置负荷有所回升。MEG方面, 近期装置总体维持稳定, 装置负荷维持, 供应偏宽松。需求方面, 聚酯负荷延续提升, 不过提升趋于缓和。综合而言, PTA方面, 银行危机从美国蔓延至欧洲, 经济衰退预期增强, 叠加美国商业原油库存增加, 成本及宏观面压制PTA, 叠加装置负荷回升, PTA逐步承压; MEG方面, 石脑油制乙二醇仍亏损明显, 估值偏低, 存在一定估值支撑, 而海外宏观忧虑持续发酵, 原油大幅下挫, 压制乙二醇。

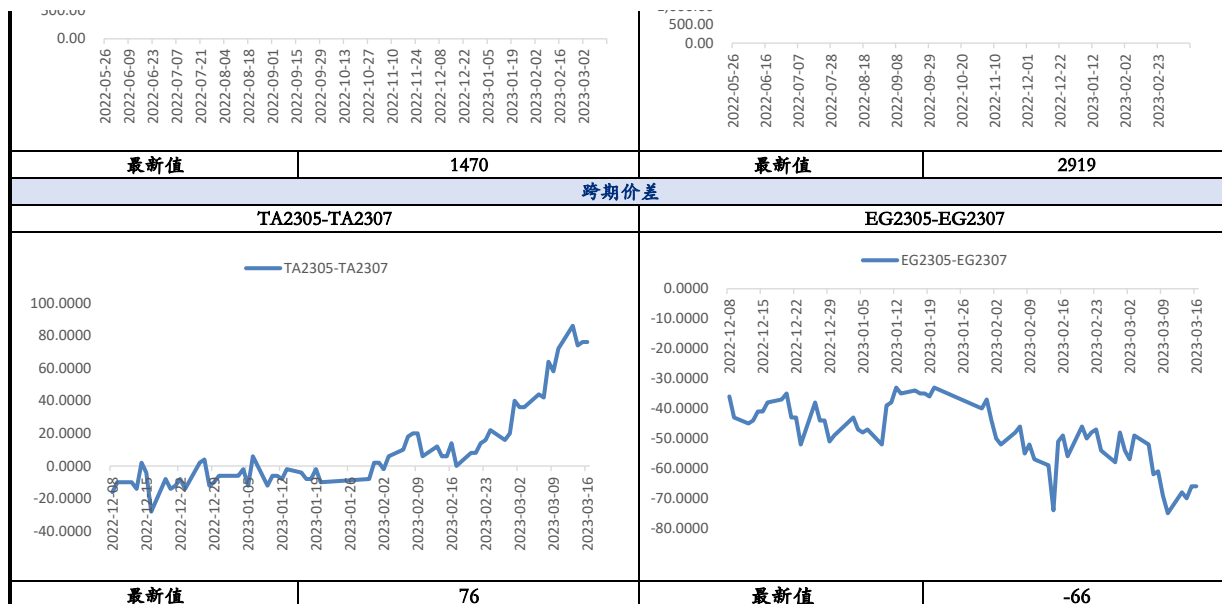
市场关注点

- 江浙涤丝昨日产销整体依旧偏弱, 至下午3点附近平均估算在3-4成, 江浙几家工厂产销在55%、115%、30%、30%、35%、45%、30%、40%、30%、35%、60%、0%、40%、30%、60%、40%、20%、40%、100%、20%、0%、20%。
- 直纺涤短昨日产销一般, 平均43%, 部分工厂产销: 20%, 40%, 30%, 40%, 20%, 100%, 120%, 30%。
- 浙江一套140万吨/年的乙烯装置计划于5月份停车检修, 届时其配套的下游乙二醇装置计划降负荷运行, 目前预计其235万吨产能可能运行至4成附近的负荷。大连一套90万吨/年的乙二醇装置计划于4月初停车检修更换催化剂, 预计时间在一个月左右, 另外该企业计划6月份执行乙二醇与环氧乙烷的切换, 后续关注其进度。

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。