

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

2023/5/5

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	68.56	68.6	-0.04	-0.06%	
石脑油	美元/吨	584	584	1	0.09%	
PX	美元/吨	1011	1067	-56	-5.25%	
PTA(内盘)	元/吨	5950	5950	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	505	498	7	1.41%	
聚酯切片	元/吨	6950	7020	-70	-1.00%	
涤纶POY	元/吨	7650	7700	-50	-0.65%	
涤纶FDY	元/吨	8200	8250	-50	-0.61%	
涤纶DTY	元/吨	9000	9050	-50	-0.55%	
短纤	元/吨	7300	7377	-77	-1.04%	
瓶片	元/吨	7250	7400	-150	-2.03%	
PTA期货主力合约	元/吨	5336	5620	-284	-5.05%	
MEG期货主力合约	元/吨	4210	4162	48	1.15%	
PTA持仓量	手	1547215	1443477	103738	7.19%	
MEG持仓量	手	397805	401332	-3527	-0.88%	
PTA仓单量	手	27629	25725	1904	7.40%	
MEG仓单量	手	9699	7399	2300	31.09%	

观点

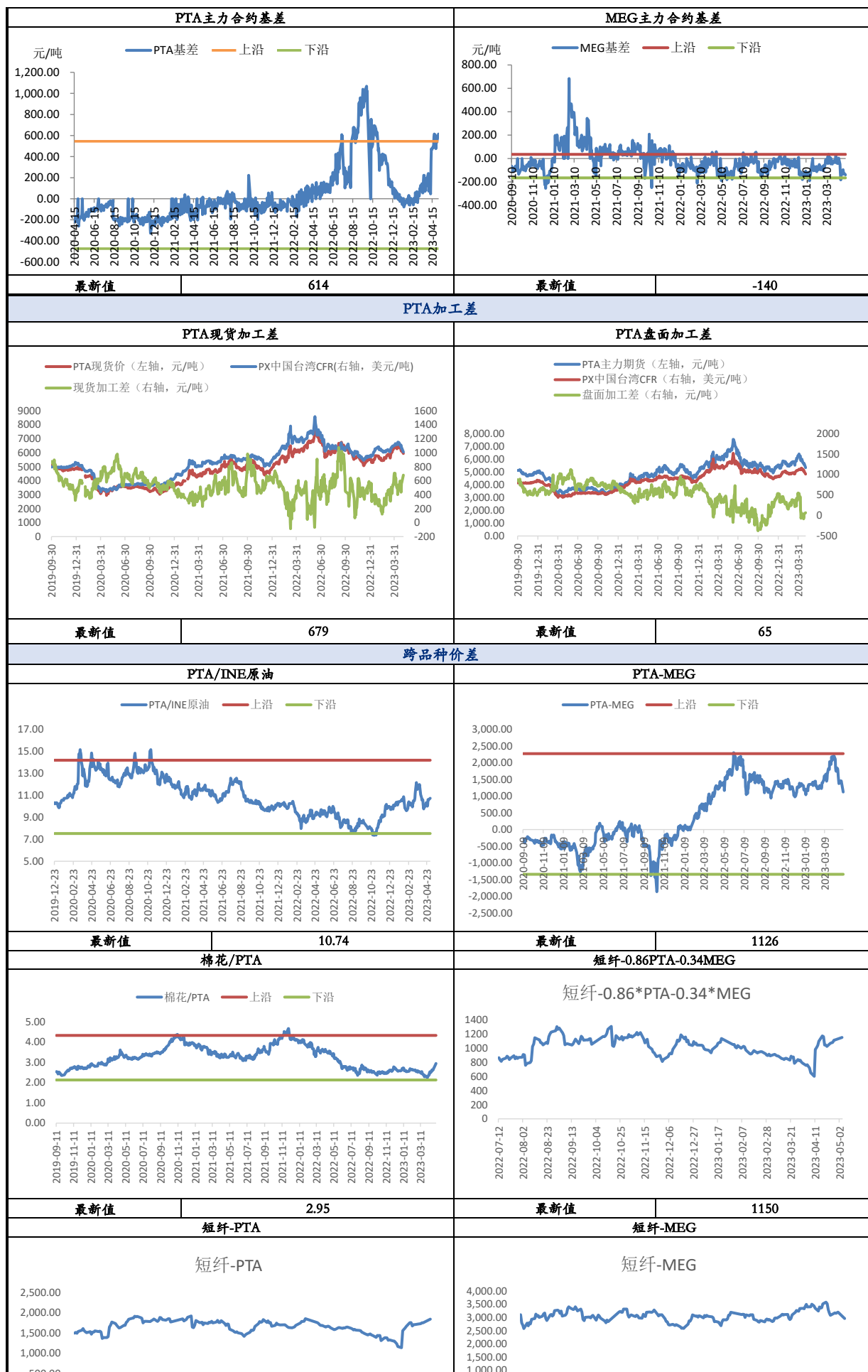
基本面来看, PTA方面, 华南一125万吨装置重启, 装置负荷处于相对高位。MEG方面, 油制装置扰动增加, 油制装置负荷或下降。需求方面, 江浙涤丝昨日产销整体偏弱, 至下午3点半附近平均估算在4成略偏下, 聚酯负荷缓慢回落。综合而言, 市场交易衰退逻辑, 原油承压, 叠加近期现货加工费尚可, 装置负荷高位, 聚酯降负, PTA逐渐累库, 压制PTA回落, 不过盘面加工差偏弱, 且后期PTA装置检修预期, 或存支撑, 关注成本端变化; MEG方面, 乙二醇估值偏低, 以及油制装置逐步推进检修, 存在一定低估值支撑, 但原油大幅下跌及聚酯减产忧虑, 压制乙二醇。

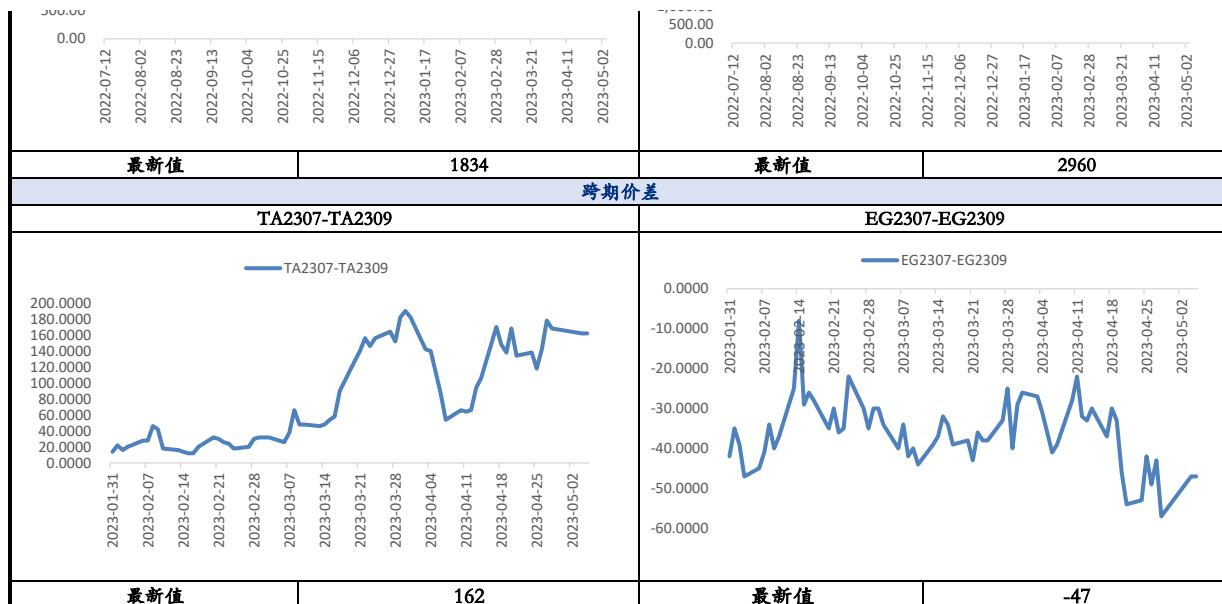
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体偏弱, 至下午3点半附近平均估算在4成略偏下, 江浙几家工厂产销在60%、85%、35%、35%、60%、45%、65%、30%、35%、40%、10%、20%、30%、0%、20%、20%、50%、30%、0%、10%、20%、40%、10%、30%、40%。
- 2、直纺涤纶短昨日成交一般, 平均产销45%, 部分工厂产销: 50%, 50%, 50%, 10%, 80%, 80%, 40%, 20%。
- 3、美国一套83万吨/年的乙二醇装置已重启并正常运行, 该装置此前于4月中旬因故障停车。

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。