

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

2023/5/8

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	71.34	68.56	2.78	4.05%	
石脑油	美元/吨	584	584	0	0.00%	
PX	美元/吨	1023	1011	12	1.19%	
PTA(内盘)	元/吨	5910	5910	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	498	505	-7	-1.39%	
聚酯切片	元/吨	6930	6950	-20	-0.29%	
涤纶POY	元/吨	7600	7650	-50	-0.65%	
涤纶FDY	元/吨	8150	8200	-50	-0.61%	
涤纶DTY	元/吨	8950	9000	-50	-0.56%	
短纤	元/吨	7340	7300	40	0.55%	
瓶片	元/吨	7200	7250	-50	-0.69%	
PTA期货主力合约	元/吨	5370	5336	34	0.64%	
MEG期货主力合约	元/吨	4220	4210	10	0.24%	
PTA持仓量	手	1531322	1547215	-15893	-1.03%	
MEG持仓量	手	411490	397805	13685	3.44%	
PTA仓单量	手	26615	27629	-1014	-3.67%	
MEG仓单量	手	12249	9699	2550	26.29%	

观点

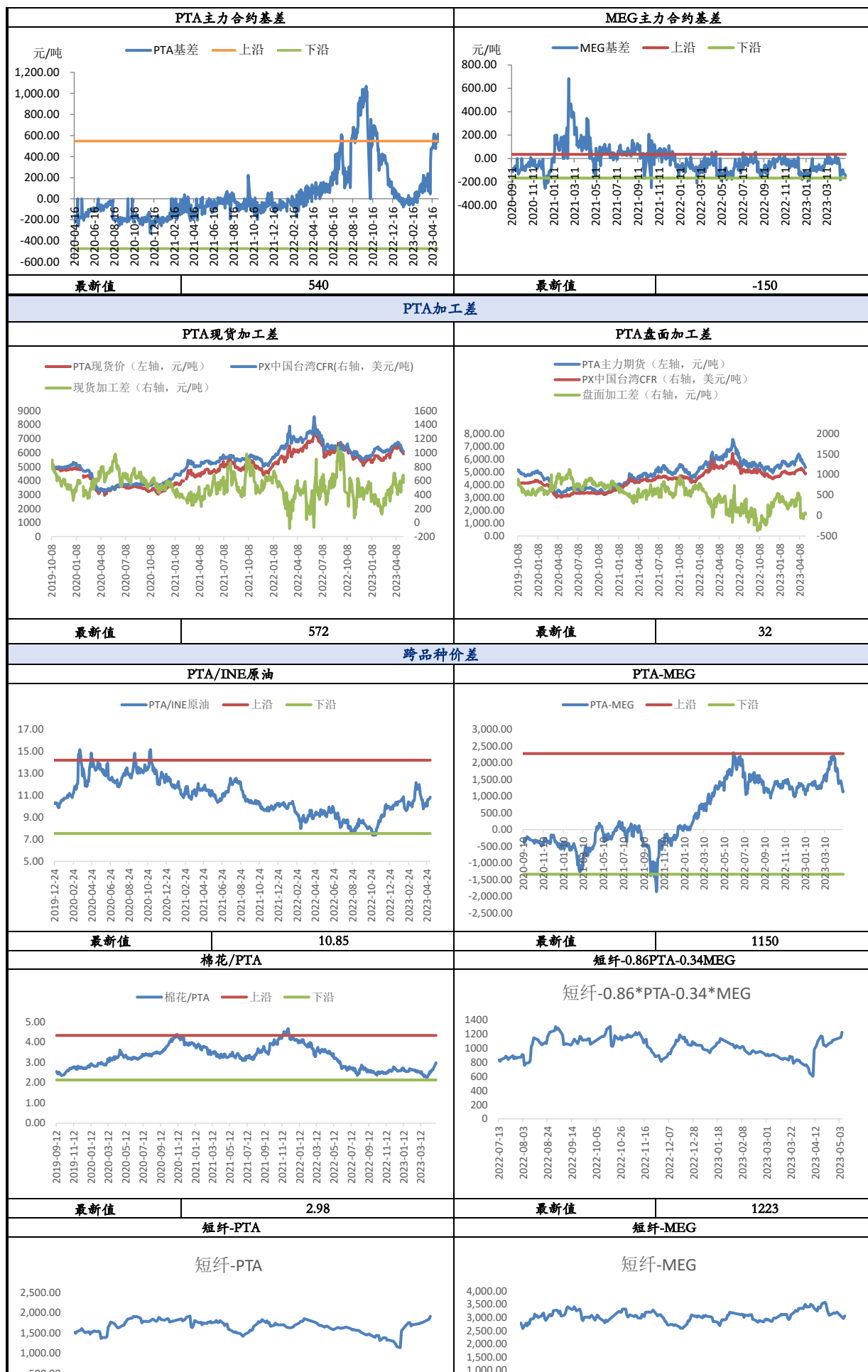
基本来看, PTA方面, 国内装置负荷81.7%, 近期装置相对稳定, 装置负荷处于相对高位。MEG方面, 国内装置负荷60.51%, 煤制负荷下滑至59.8%, 油制装置扰动预期仍在。需求方面, 聚酯负荷下滑至84.3%, 聚酯负荷延续下滑, 终端偏弱及现金流压力压制聚酯负荷。库存上, PTA社会库存增加10.1万吨至313.4万吨; MEG港口库存下降2.91万吨至97.45万吨。综合而言, 周五晚间美国非农数据远超市场预期, 缓和交易衰退预期, 原油修复性反弹, 叠加09合约加工费低位, PTA跟随成本修复反弹, 而累库压力压制反弹; MEG方面, 乙二醇估值偏低, 油制装置扰动预期较强, 港口去库, 原油反弹下, 有利于乙二醇修复估值反弹, 但聚酯降负, 需求压制乙二醇。

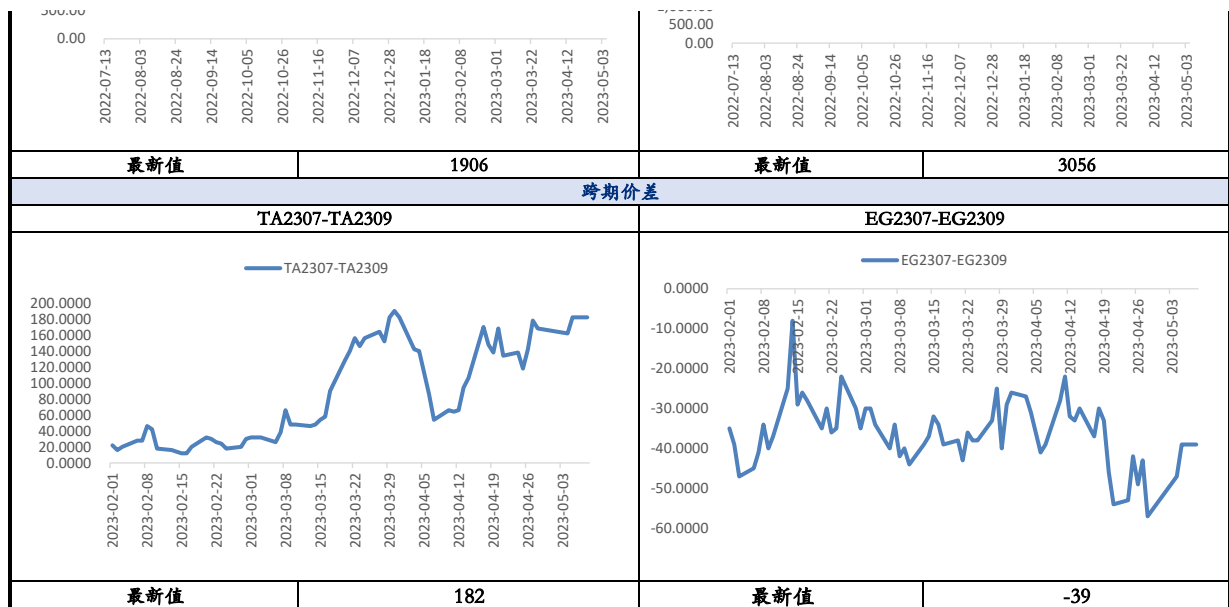
市场关注点

- 1、江浙涤丝前日产销有放量, 至下午3点附近平均估算在110%偏上, 江浙几家工厂产销在200%、400%、10%、100%、95%、400%、100%、150%、150%、120%、150%、100%、80%、200%、65%、165%、100%、40%、120%、300%、80%、10%、100%、0%。预计尾盘销售会进一步提升。
- 2、新疆一套60万吨/年的合成气制乙二醇装置将于近日停车, 初步预计停车时间一个月起, 后续本网继续跟进。
- 3、东北一供应商共600万吨PTA产能目前降至7~8成, 预计维持10多天。

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。