

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

2023/5/11

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	72.56	73.71	-1.15	-1.56%	
石脑油	美元/吨	607	609	-2	-0.33%	
PX	美元/吨	1020	1028	-8	-0.78%	
PTA(内盘)	元/吨	5745	5745	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	510	512	-2	-0.39%	
聚酯切片	元/吨	6960	6960	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	7600	7600	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8150	8150	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	8950	8950	0	0.00%	
短纤	元/吨	7363	7413	-50	-0.67%	
瓶片	元/吨	7250	7250	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	5386	5426	-40	-0.74%	
MEG期货主力合约	元/吨	4282	4308	-26	-0.60%	
PTA持仓量	手	1578584	1543814	34770	2.25%	
MEG持仓量	手	393988	401426	-7438	-1.85%	
PTA仓单量	手	29240	26846	2394	8.92%	
MEG仓单量	手	10920	11525	-605	-5.25%	

观点

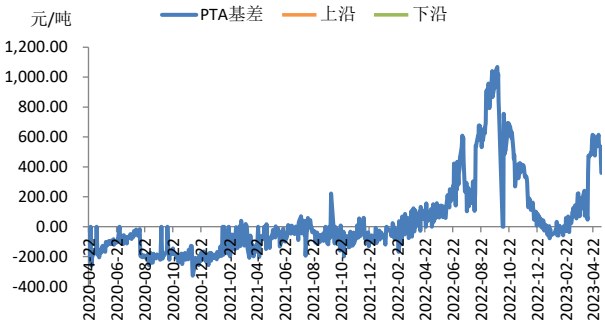
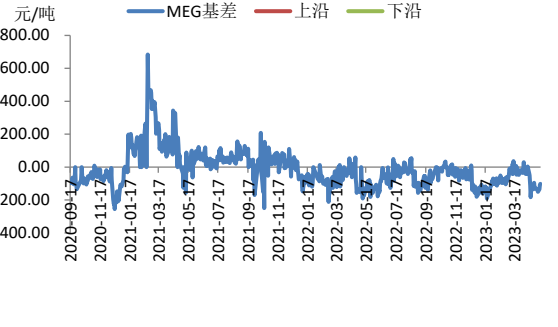
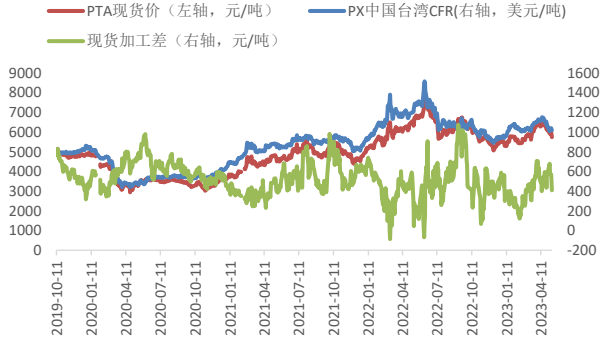
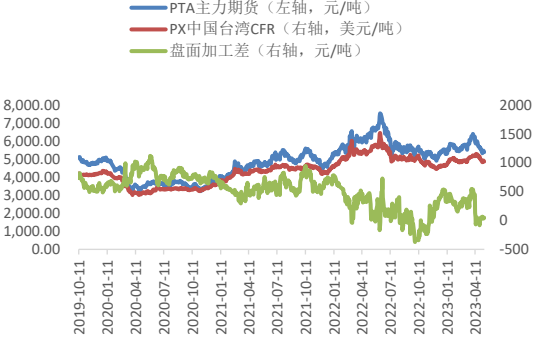
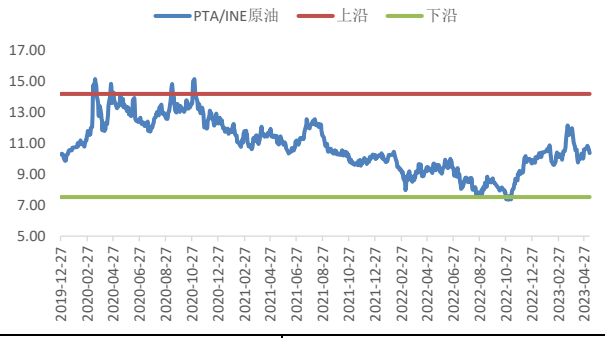
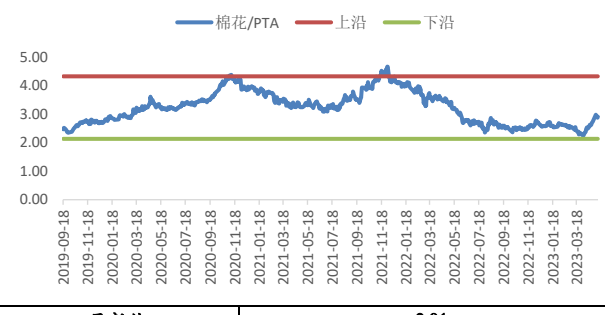
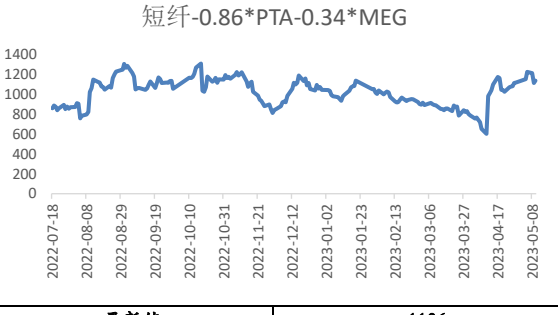
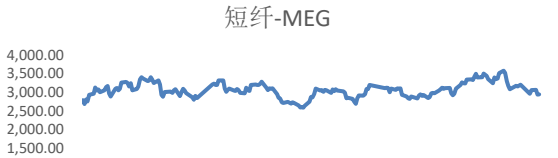
基本面来看, PTA方面, 总体装置负荷有所下降, 但仍处于高位。MEG方面, 浙江一75万吨装置按计划近日停车, 停车40天, 其另一80万吨装置计划月底停车, 油制装置扰动增加。需求方面, 江浙涤丝昨日产销高低分化, 至下午3点半附近平均估算在5成左右, 聚酯负荷延续下滑, 终端偏弱及现金流压力压制聚酯负荷。综合而言, 09合约加工费低位, 对PTA有所支撑, 而PTA供应高位, 聚酯降负, PTA累库基差走弱压制PTA, 近远价差回落; MEG方面, 乙二醇估值偏低, 油制装置扰动增加, 港口去库, 有利于乙二醇修复估值反弹, 但聚酯降负, 需求压制乙二醇。

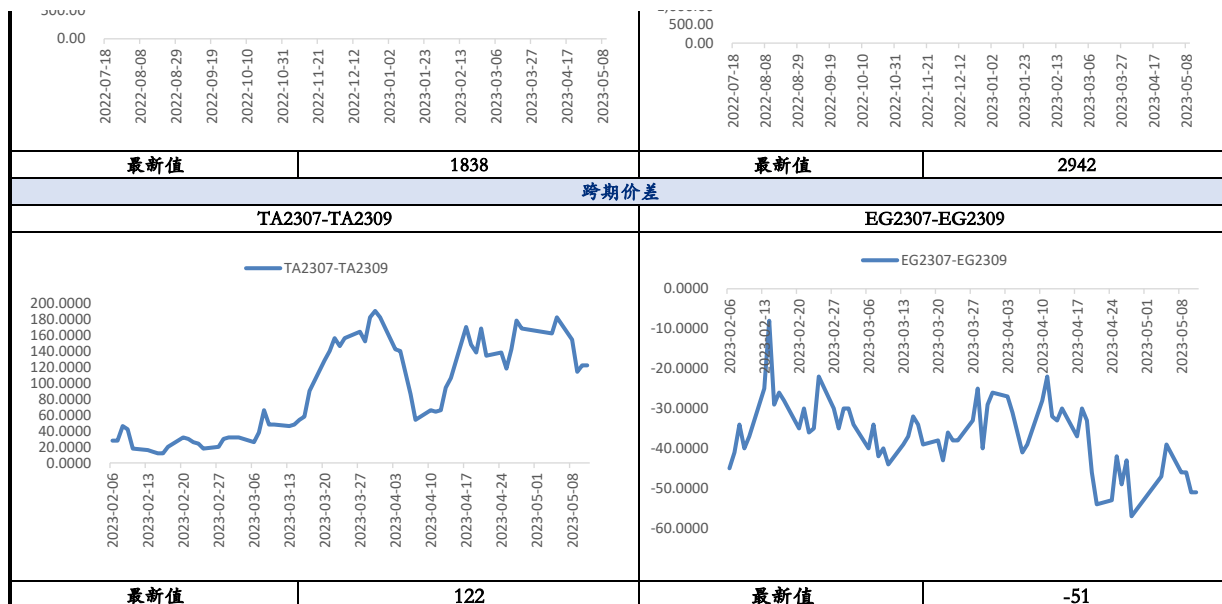
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销高低分化, 至下午3点半附近平均估算在5成左右, 江浙几家工厂产销在75%、30%、45%、0%、85%、25%、60%、60%、90%、35%、30%、30%、10%、30%、105%、30%、10%、80%、60%、40%、400%、150%、50%。
- 2、直纺涤短昨日产销一般, 平均47%, 部分工厂产销: 80%, 50%, 50%, 40%, 100%, 50%, 20%, 30%。
- 3、浙江一套75万吨/年的MEG装置已于近日停车, 预计停车时长在40天附近。该集团旗下另一套80万吨/年的MEG装置计划本月下旬停车, 预计停车时长在一个月附近。

重点价差数据

基差

PTA主力合约基差		MEG主力合约基差	
 元/吨 — PTA基差 — 上沿 — 下沿		 元/吨 — MEG基差 — 上沿 — 下沿	
最新值	359	最新值	-102
PTA加工差			
PTA现货加工差		PTA盘面加工差	
 — PTA现货价(左轴, 元/吨) — PX中国台湾CFR(右轴, 美元/吨) — 现货加工差(右轴, 元/吨)		 — PTA主力期货(左轴, 元/吨) — PX中国台湾CFR(右轴, 美元/吨) — 盘面加工差(右轴, 元/吨)	
最新值	409	最新值	50
跨品种价差			
PTA/INE原油		PTA-MEG	
 — PTA/INE原油 — 上沿 — 下沿		 — PTA-MEG — 上沿 — 下沿	
最新值	10.37	最新值	1104
棉花/PTA		短纤-0.86PTA-0.34MEG	
 — 棉花/PTA — 上沿 — 下沿		 短纤-0.86*PTA-0.34*MEG	
最新值	2.91	最新值	1136
短纤-PTA		短纤-MEG	
 短纤-PTA		 短纤-MEG	



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。