

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

2023/5/22

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	71.55	71.86	-0.31	-0.43%	
石脑油	美元/吨	588	588	0	0.00%	
PX	美元/吨	987	969	18	1.86%	
PTA(内盘)	元/吨	5585	5585	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	505	505	0	0.00%	
聚酯切片	元/吨	6740	6720	20	0.30%	
涤纶POY	元/吨	7480	7480	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8070	8070	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	8750	8800	-50	-0.57%	
短纤	元/吨	7393	7293	100	1.37%	
瓶片	元/吨	7075	7050	25	0.35%	
PTA期货主力合约	元/吨	5392	5352	40	0.75%	
MEG期货主力合约	元/吨	4268	4286	-18	-0.42%	
PTA持仓量	手	1536060	1590511	-54451	-3.42%	
MEG持仓量	手	410925	417678	-6753	-1.62%	
PTA仓单量	手	39126	39630	-504	-1.27%	
MEG仓单量	手	12161	12161	0	0.00%	

观点

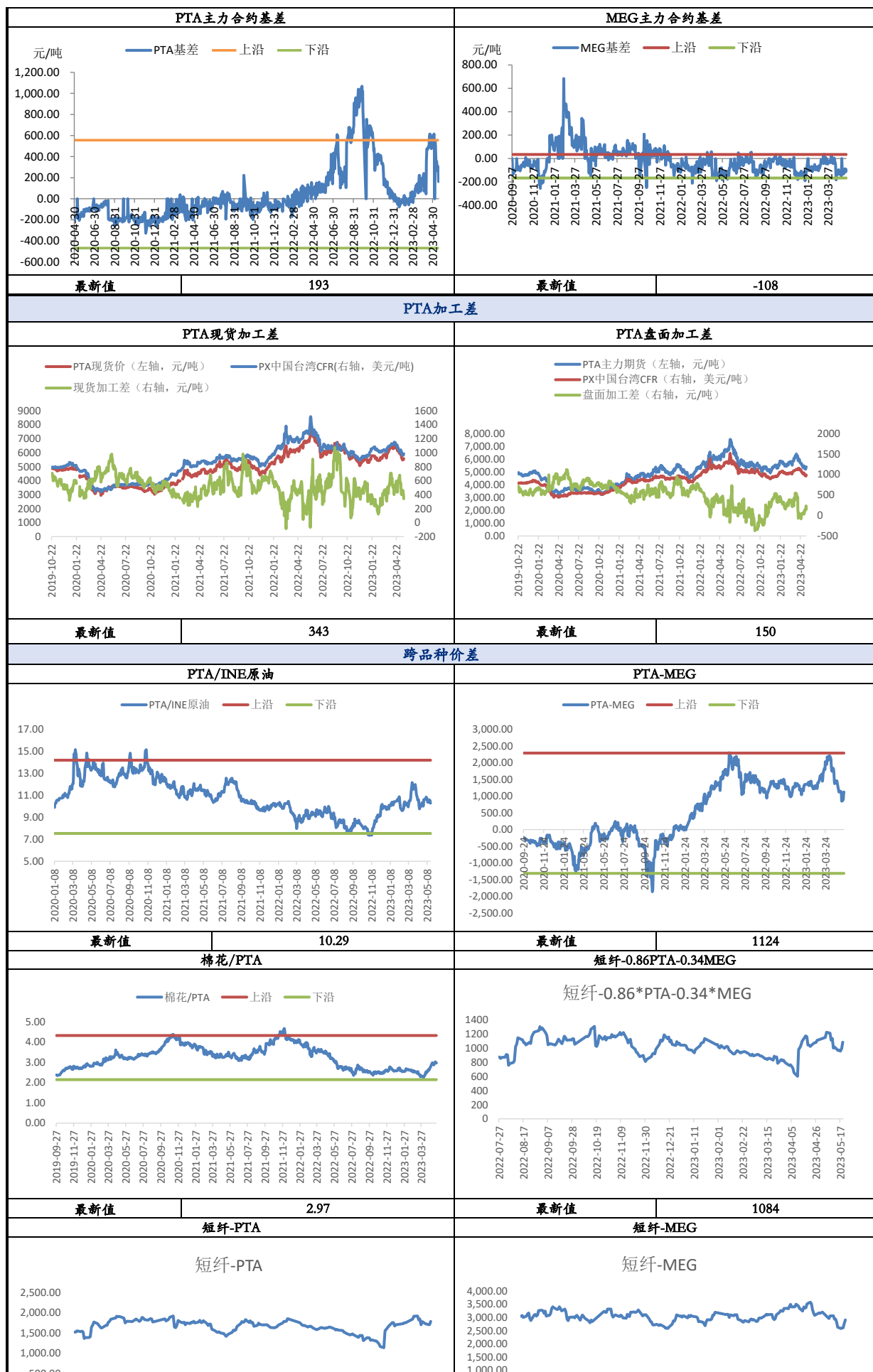
基本面来看, PTA方面, 上周装置负荷79.7%, 装置负荷略有下滑, 但仍处于高位。MEG方面, 上周装置负荷下滑6.35个百分点至50.31%, 其中煤制装置负荷下滑11.61个百分点至42.94%, 装置负荷下滑明显, 供应实质缩量。需求方面, 聚酯负荷上升1.1个百分点至88.8%, 聚酯现金流及织机开工回升, 近期装置负荷延续小幅回升, 但延续性仍有待观察。库存上, PTA社会库存上升3.5万吨至325.8万吨; MEG港口库存上升3.23万吨至95.57万吨。综合而言, PTA装置小幅下滑, 聚酯负荷延续回升, PTA累库幅度有所放缓, 09存在一定低加工费支撑, 近远价差回落将有所放缓; MEG方面, 乙二醇估值偏低, 供应损失, 但港口有所累库, 叠加美元回升压制, 乙二醇反弹放缓。

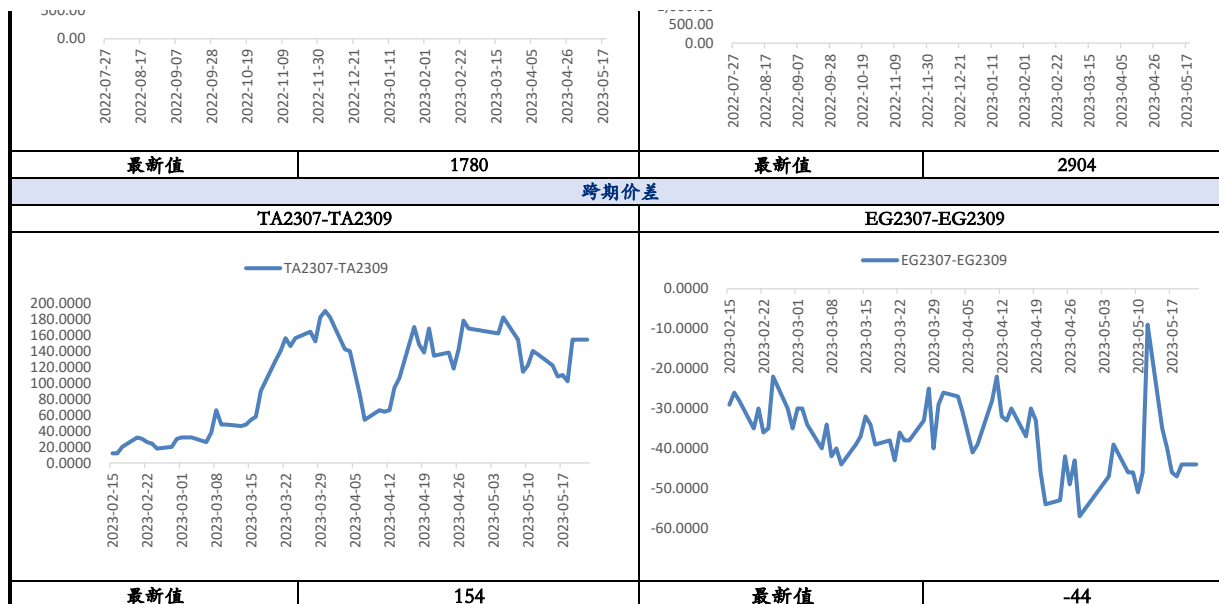
市场关注点

- 1、周末江浙涤丝产销整体偏弱, 两天平均估算在5成左右, 江浙几家工厂两天平均产销在95%、40%、50%、50%、40%、40%、10%、60%、30%、90%、120%、50%、25%、15%、20%、50%、0%、0%、100%、50%、35%。
- 2、嘉兴一套100万吨/年的轻烃裂解制乙烯装置已于上周投产并出合格乙烯, 目前裂解装置运行稳定; 其下游配套的100万吨/年的乙二醇装置于上周末进料, 预计近日能有乙二醇产出。

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。