

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

2023/6/2

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	70.1	68.09	2.01	2.95%	
石脑油	美元/吨	563	569	-6	-1.0%	
PX	美元/吨	955	959	-4	-0.4%	
PTA(内盘)	元/吨	5520	5520	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	472	470	2	0.43%	
聚酯切片	元/吨	6750	6750	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	7650	7650	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8300	8300	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	8950	8950	0	0.00%	
短纤	元/吨	7283	7233	50	0.69%	
瓶片	元/吨	6950	6900	50	0.72%	
PTA期货主力合约	元/吨	5520	5366	154	2.87%	
MEG期货主力合约	元/吨	4031	3986	45	1.13%	
PTA持仓量	手	1587055	1555734	31321	2.01%	
MEG持仓量	手	478020	490159	-12139	-2.48%	
PTA仓单量	手	26338	27346	-1008	-3.69%	
MEG仓单量	手	13346	12551	795	6.33%	

观点

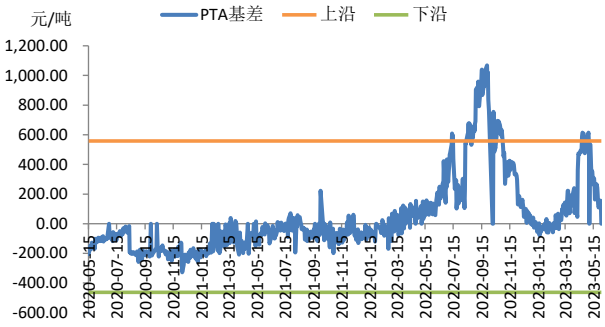
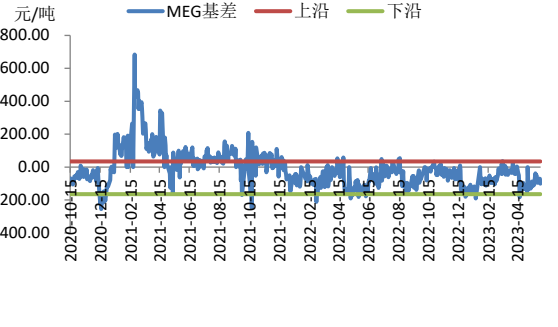
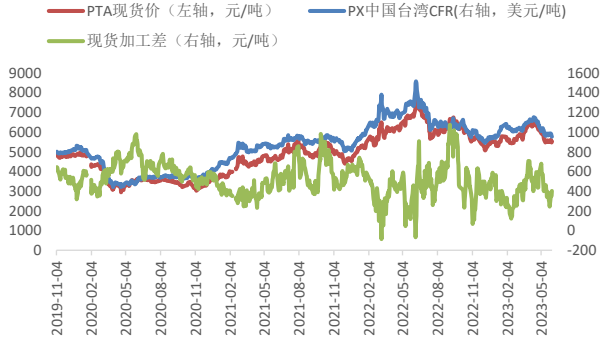
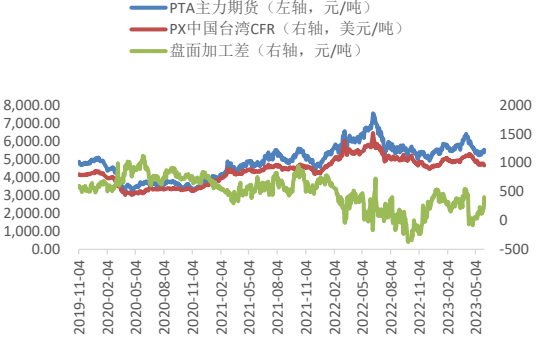
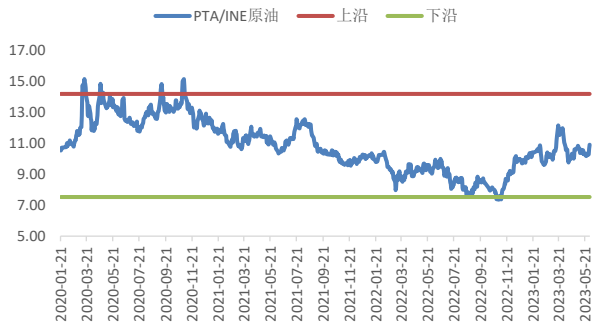
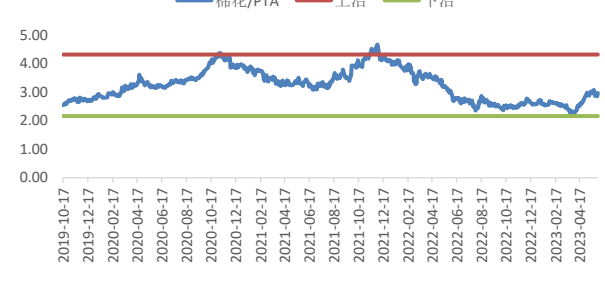
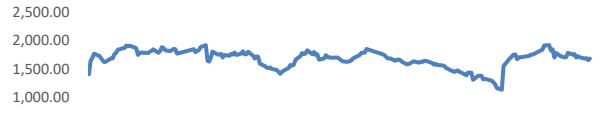
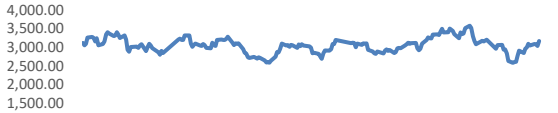
基本面来看, PTA方面, 山东250万吨装置重启, 华东120万吨装置停车, 装置负荷处于低位。MEG方面, 内蒙一套26万吨装置重启, 近期总体装置负荷低位, 供应实质缩量。需求方面, 江浙涤丝昨日产销整体一般, 至下午3点半附近平均估算在4-5成, 聚酯现金流及织机开工回升, 近期装置负荷延续小幅回升。综合而言, 市场对美国债务上限忧虑缓和, 原油修复反弹, 但仍需关注周末OPEC+会议, 近期宏观氛围有所修复, 叠加PTA供需面改善, PTA修复反弹。MEG方面, 乙二醇估值偏低, 供应损失, 宏观氛围有所转暖, 乙二醇修复估值反弹, 而港口库存有所攀升, 压制反弹进程及节奏。

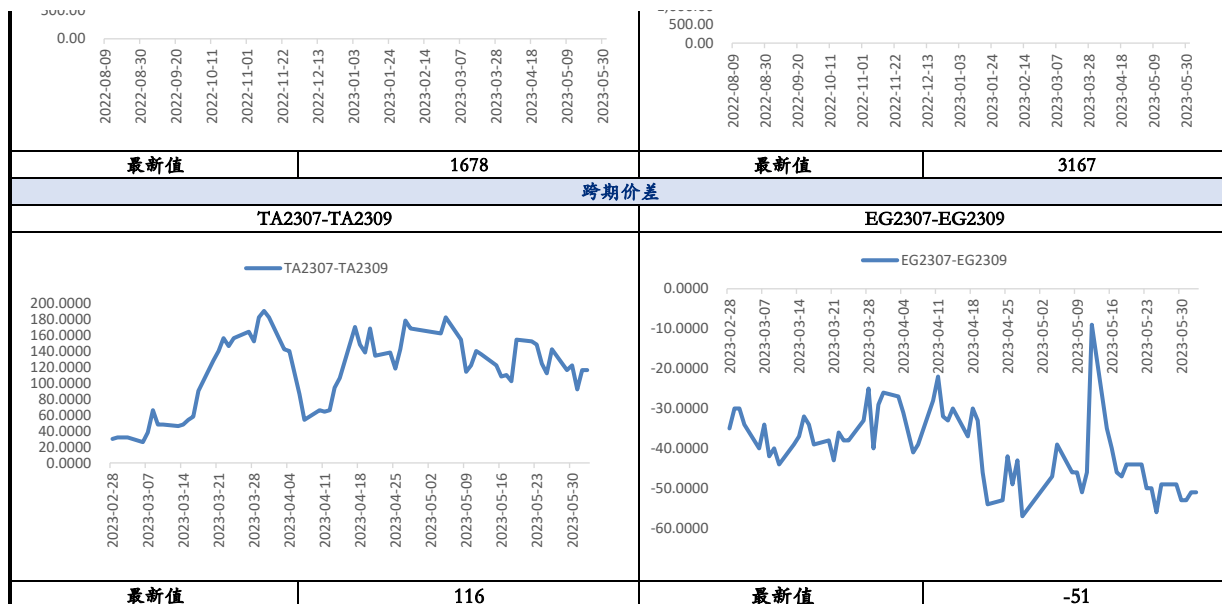
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体一般, 至下午3点半附近平均估算在4-5成, 江浙几家工厂产销在110%、60%、20%、45%、30%、20%、90%、45%、60%、0%、70%、100%、50%、10%、40%、80%、40%、40%、20%、20%、80%、100%、100%。
- 2、直纺涤短昨日产销部分放量, 平均112%, 部分工厂产销: 50%, 100%, 100%, 100%, 100%, 200%, 200%, 100%。
- 3、山东一套250万吨PTA装置目前升温重启中, 预计近日投料, 该装置4月中停车。据悉华东一套120万吨PTA装置停车检修, 恢复时间待跟踪。

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	0	最新值	-101
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	404	最新值	404
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	10.91	最新值	1489
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	2.97	最新值	1080
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。