

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

2023/6/21

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	71.19	71.31	-0.12	-0.17%	
石脑油	美元/吨	536	531	5	0.94%	
PX	美元/吨	990	986	4	0.41%	
PTA(内盘)	元/吨	5635	5635	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	465	467	-2	-0.43%	
聚酯切片	元/吨	6700	6720	-20	-0.30%	
涤纶POY	元/吨	7475	7510	-35	-0.47%	
涤纶FDY	元/吨	8120	8150	-30	-0.37%	
涤纶DTY	元/吨	8900	8900	0	0.00%	
短纤	元/吨	7183	7183	0	0.00%	
瓶片	元/吨	6925	6900	25	0.36%	
PTA期货主力合约	元/吨	5556	5498	58	1.05%	
MEG期货主力合约	元/吨	4006	4009	-3	-0.07%	
PTA持仓量	手	1580145	1593832	-13687	-0.86%	
MEG持仓量	手	477067	472341	4726	1.00%	
PTA仓单量	手	22915	20383	2532	12.42%	
MEG仓单量	手	10426	10456	-30	-0.29%	

观点

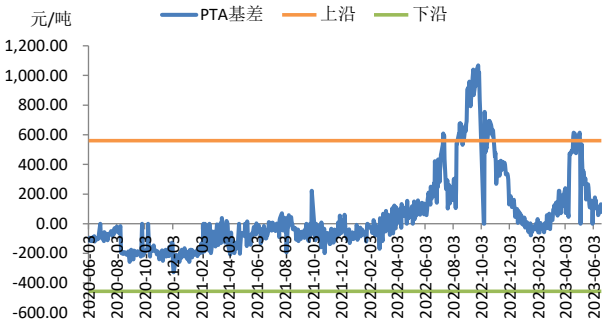
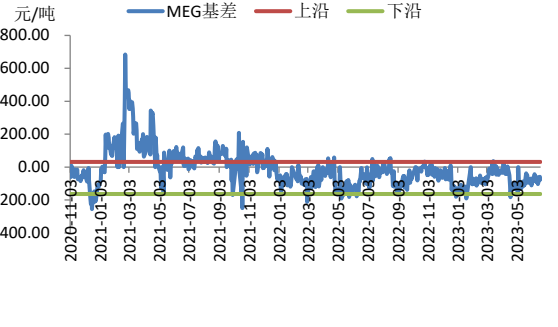
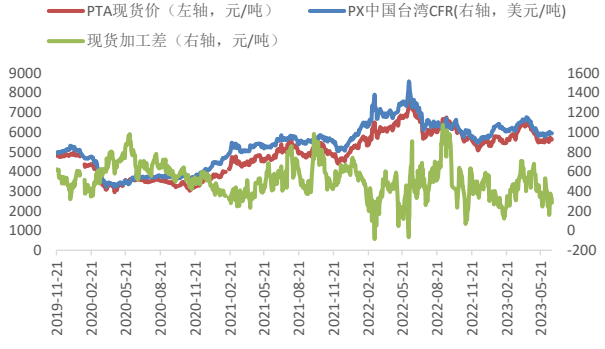
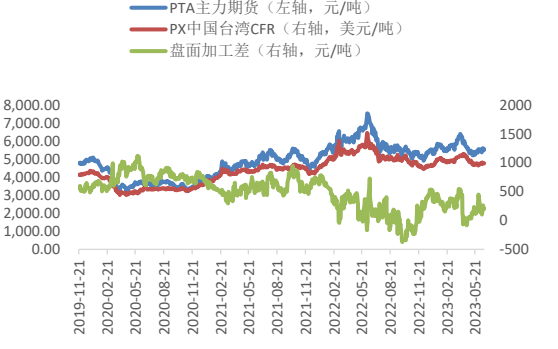
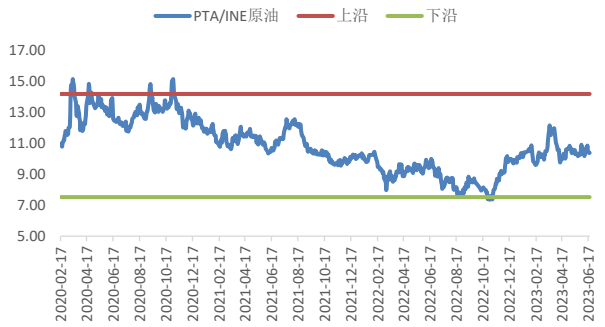
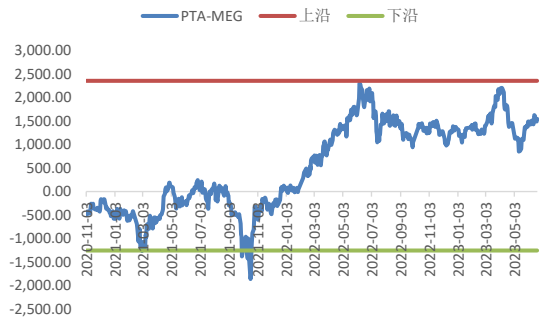
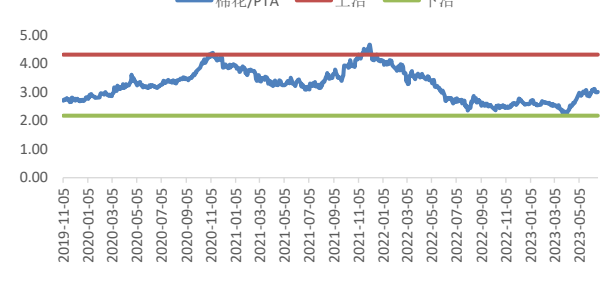
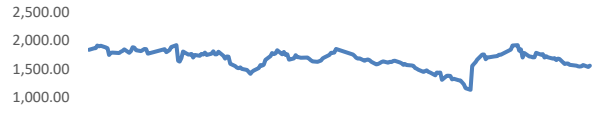
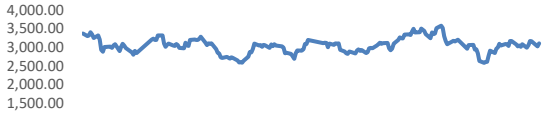
基本来看, PTA方面, 华东一75万吨装置重启, 近期装置负荷有所下滑。MEG方面, 近期装置负荷回升, 供应有所回升。需求方面, 江浙涤丝昨日产销整体一般, 至下午3点半附近平均估算在5成左右, 聚酯现金流有所回落, 负荷暂处于高位。综合而言, 聚酯现金流有所走弱, 叠加市场情绪走弱, 市场担忧反馈, PTA有所承压, 不过PX仍较强, 原油短线存支撑, 成本对PTA有所支撑, 且供需尚可存支撑。MEG方面, 近期供应有所回升, 压制乙二醇, 不过内外宏观修复, 叠加估值偏低及聚酯负荷尚可, 港口再度去库, 对乙二醇存在一定支撑。

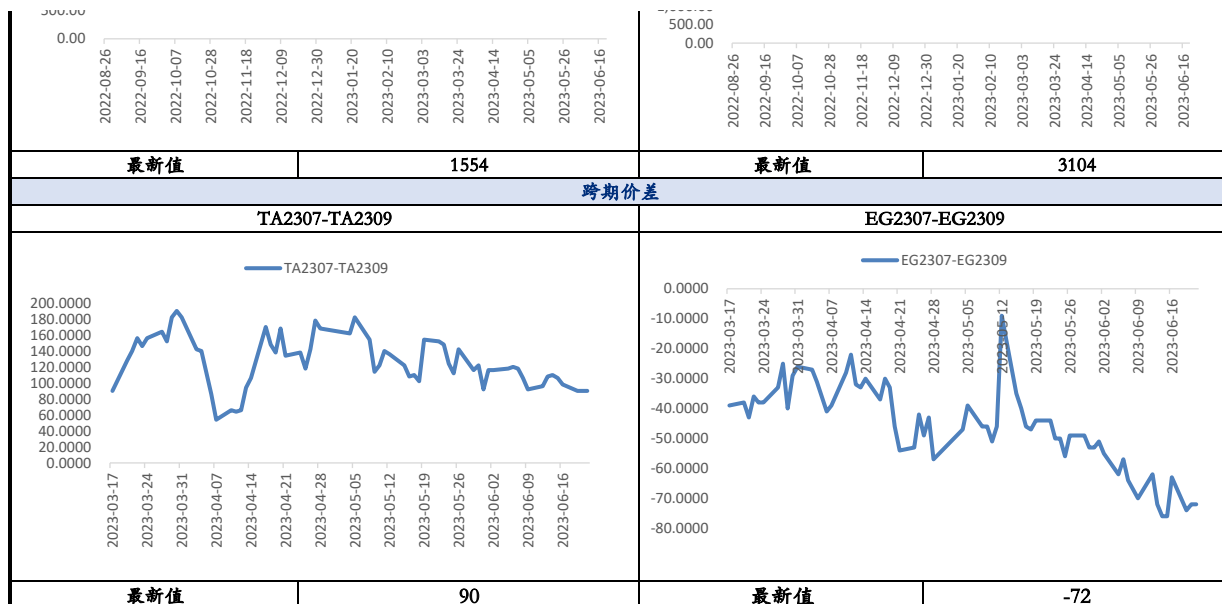
市场关注点

- 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5成左右, 江浙几家工厂产销在20%、30%、35%、80%、40%、50%、50%、50%、35%、35%、50%、0%、30%、80%、40%、50%、0%、40%、50%、40%、10%、105%。
- 2、直纺涤短昨日产销一般, 平均50%, 部分工厂产销: 30%, 50%, 30%, 50%, 60%, 80%, 120%。
- 3、华东一套75万吨PTA装置于昨晚投料, 该装置前期因故短停。美国一套36万吨/年的MEG装置计划于7月初停车检修更换催化剂, 预计检修时长在2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	79	最新值	-76
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	284	最新值	205
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	10.39	最新值	1550
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	3.01	最新值	970
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。