

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

2023/7/5

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	71.32	69.79	1.53	2.19%	
石脑油	美元/吨	530	534	-4	-0.75%	
PX	美元/吨	981	983	-2	-0.20%	
PTA(内盘)	元/吨	5650	5650	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	455	455	0	0.00%	
聚酯切片	元/吨	6700	6670	30	0.45%	
涤纶POY	元/吨	7350	7350	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8000	7980	20	0.25%	
涤纶DTY	元/吨	8870	8850	20	0.23%	
短纤	元/吨	7197	7227	-30	-0.42%	
瓶片	元/吨	6850	6850	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	5590	5606	-16	-0.29%	
MEG期货主力合约	元/吨	3994	3957	37	0.94%	
PTA持仓量	手	1617662	1687568	-69906	-4.14%	
MEG持仓量	手	493746	510850	-17104	-3.35%	
PTA仓单量	手	17564	18439	-875	-4.75%	
MEG仓单量	手	11960	11546	414	3.59%	

观点

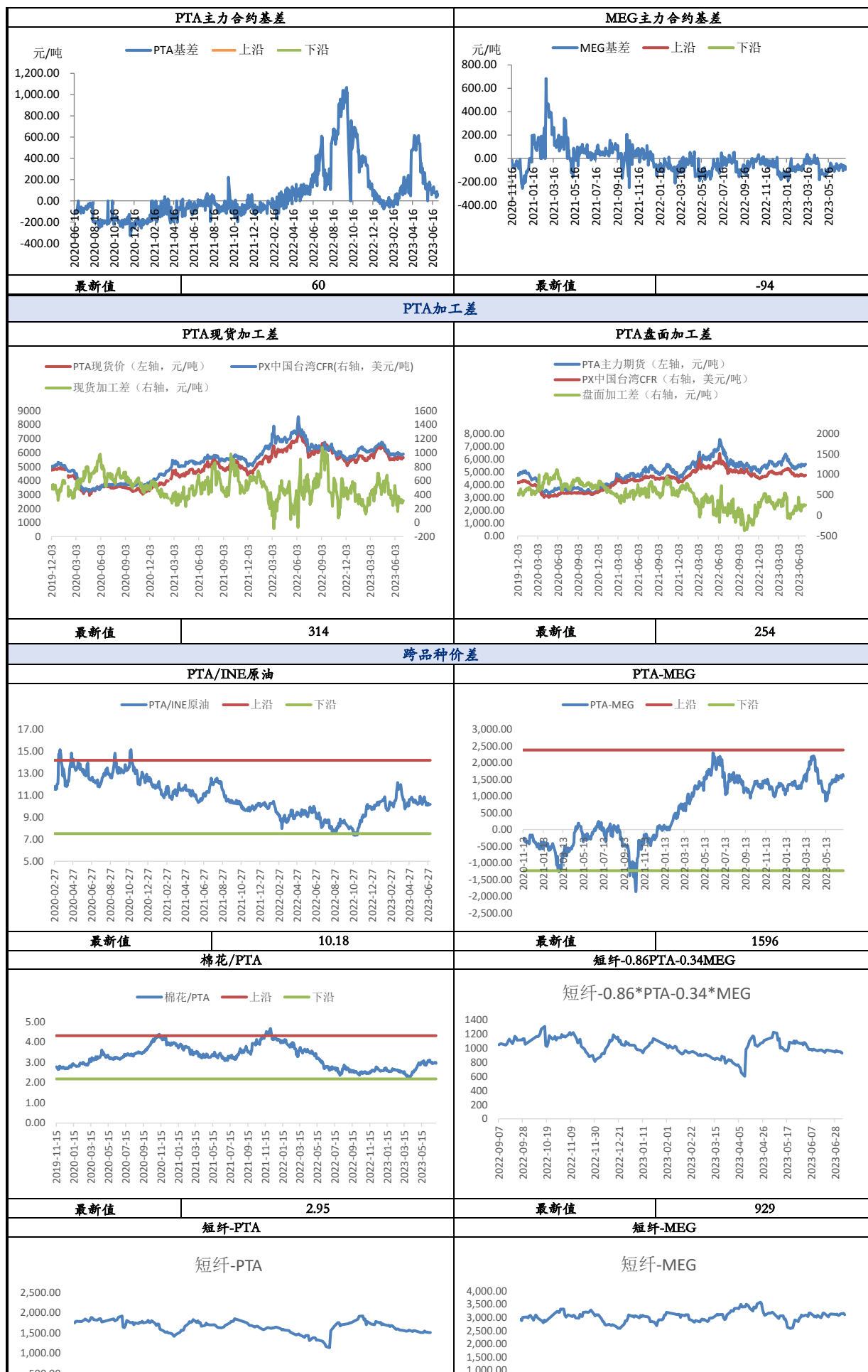
基本来看, PTA方面, 部分装置兑现计划内检修, 装置负荷8成附近。MEG方面, 近期装置负荷回升, 供应有所回升。需求方面, 装置负荷小幅回升至93%, 长丝现金流尚可及库存下滑, 支撑聚酯负荷高位。综合而言, 美元指数回落, 叠加近期海外能源忧虑有所攀升, 美原油库存下滑, 原油存支撑, 叠加国内宏观政策预期仍在, 供需压力暂不大, PTA加工差低位, PTA存修复加工差反弹需求。MEG方面, 近期供应有所回升, 压制乙二醇, 不过内外宏观修复, 叠加估值偏低及聚酯负荷尚可, 对乙二醇存在一定支撑。

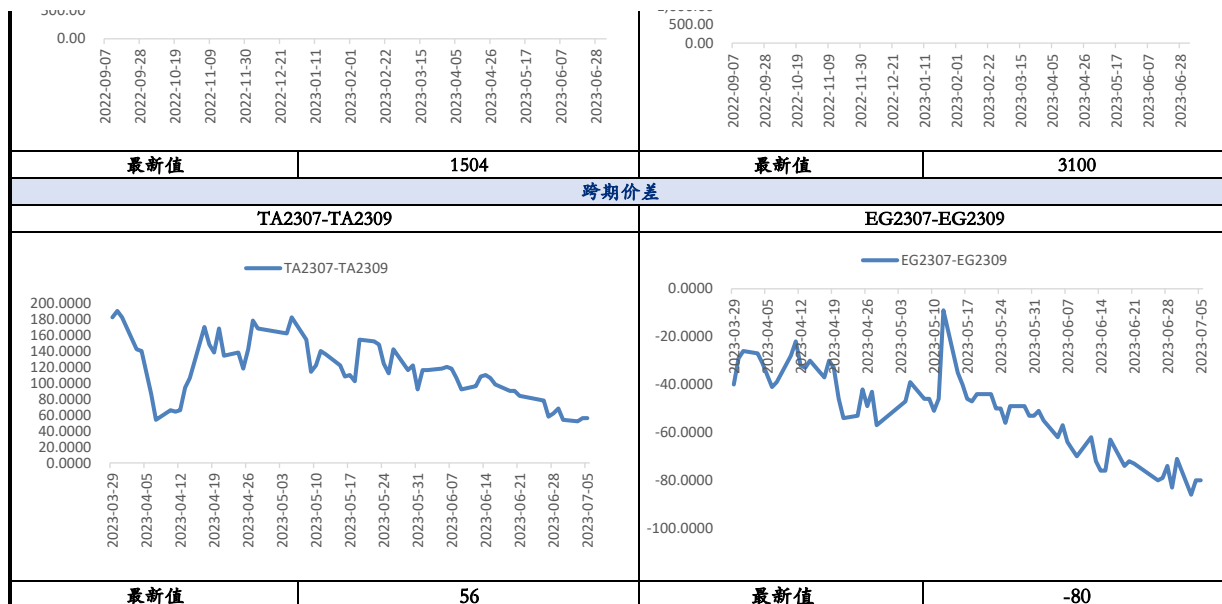
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销高低分化, 至下午3点附近平均估算在7成略偏下, 江浙几家工厂产销在70%、55%、60%、40%、50%、70%、200%、110%、170%、20%、100%、200%、200%、200%、50%、50%、70%、30%、50%、0%、0%、50%、50%。
- 2、直纺涤短昨日产销清淡, 平均35%, 部分工厂产销: 20%, 30%, 30%, 60%, 30%, 65%, 30%。
- 3、韩国一套12.5万吨/年的MEG装置目前已恢复正常运行, 该装置此前于5月底停车执行检修。

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。