

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

2023/7/10

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	73.86	71.8	2.06	2.87%	
石脑油	美元/吨	543	543	1	0.00%	
PX	美元/吨	992	985	7	0.71%	
PTA(内盘)	元/吨	5730	5730	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	465	455	10	2.20%	
聚酯切片	元/吨	6720	6690	30	0.45%	
涤纶POY	元/吨	7350	7350	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8025	8000	25	0.31%	
涤纶DTY	元/吨	8925	8875	50	0.56%	
短纤	元/吨	7233	7200	33	0.46%	
瓶片	元/吨	6925	6875	50	0.73%	
PTA期货主力合约	元/吨	5744	5618	126	2.24%	
MEG期货主力合约	元/吨	4038	3984	54	1.36%	
PTA持仓量	手	1834639	1639861	194778	11.88%	
MEG持仓量	手	467729	489060	-21331	-4.36%	
PTA仓单量	手	18316	18724	-408	-2.18%	
MEG仓单量	手	11915	11472	443	3.87%	

观点

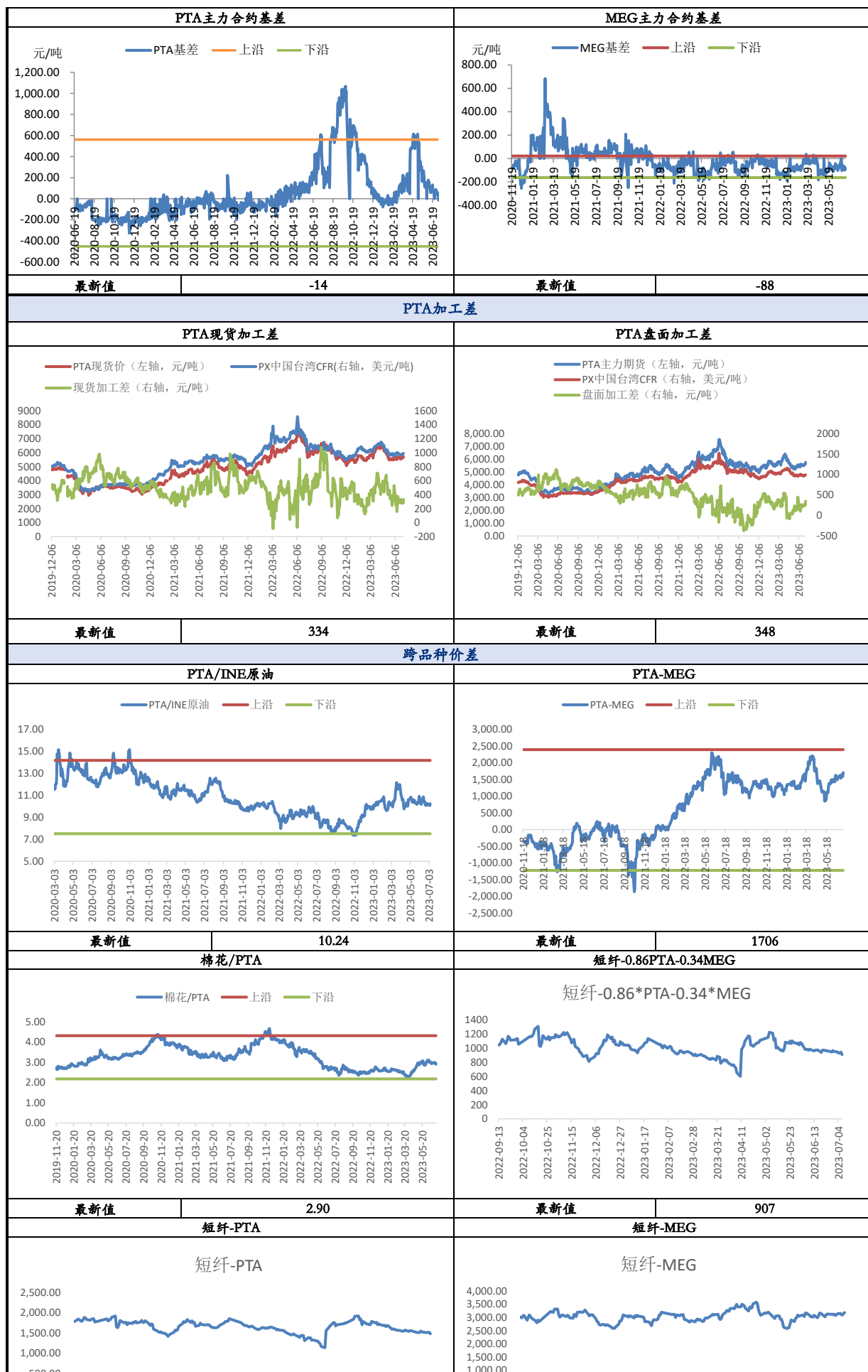
基本来看, PTA方面, 装置负荷下滑2.3个百分点至78.7%, 装置负荷有所下滑。MEG方面, 装置负荷回升2.08个百分点至66.39%, 煤制装置负荷下降5.7个百分点至60.35%, 后期仍有煤制装置检修预期, 后期供应存下滑预期。需求上, 聚酯负荷小幅上升至93.5%, 聚酯负荷处于高位, 长丝企业现金流尚可, 库存下滑, 支撑聚酯高负荷。库存上, PTA社会库存下降4.5万吨至306.5万吨; MEG港口库存增加1.56万吨至96.14万吨。综合而言, 非农数据不佳, 美指回落, 叠加供应端扰动, 原油持续反弹, 国内宏观政策预期仍在, 供需压力暂不大, PTA加工差低位, 宏观及成本推动PTA突破上涨。MEG方面, 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, 供应回升, 压制乙二醇反弹空间及节奏。

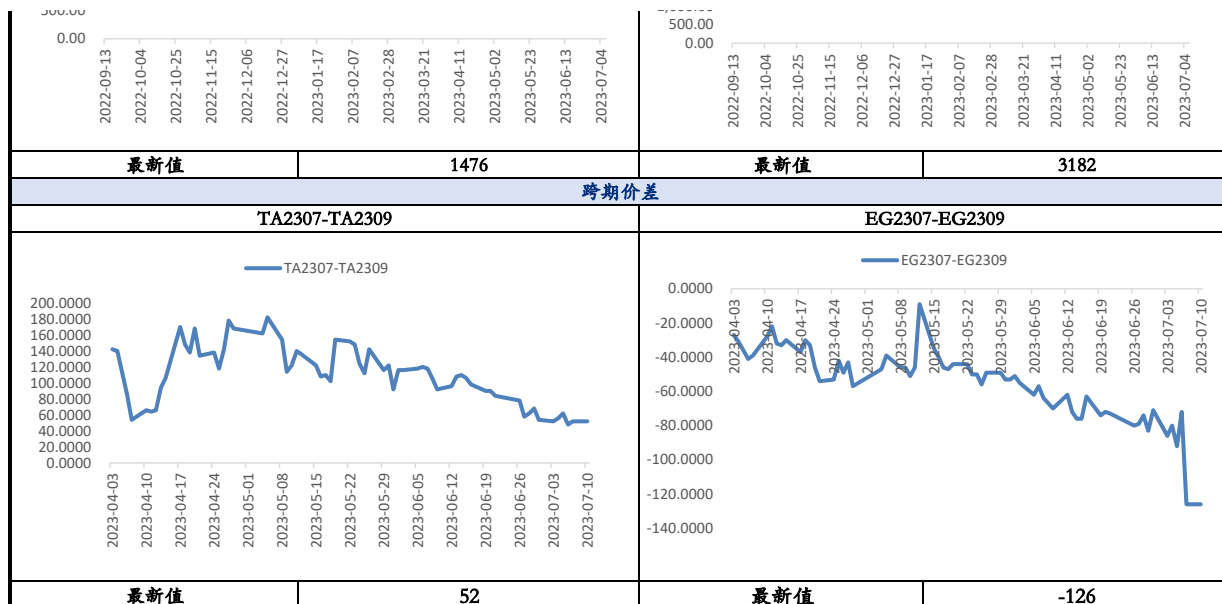
市场关注点

- 1、周末江浙涤丝产销整体回落, 两天平均估算在6成偏下, 江浙几家工厂两天平均产销在80%、15%、30%、80%、100%、120%、45%、50%、30%、50%、55%、90%、0%、60%、70%、20%、10%、50%、0%、0%、30%、20%。
- 2、华南一套200万吨PTA装置昨晚起降负运行, 具体恢复时间待跟踪。

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。