

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

2023/7/11

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	72.99	73.86	-0.87	-1.18%	
石脑油	美元/吨	564	549	15	2.59%	
PX	美元/吨	1000	992	8	0.81%	
PTA(内盘)	元/吨	5830	5830	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	466	465	1	0.22%	
聚酯切片	元/吨	6800	6720	80	1.19%	
涤纶POY	元/吨	7450	7350	100	1.36%	
涤纶FDY	元/吨	8150	8025	125	1.56%	
涤纶DTY	元/吨	9000	8925	75	0.84%	
短纤	元/吨	7317	7233	83	1.15%	
瓶片	元/吨	6975	6925	50	0.72%	
PTA期货主力合约	元/吨	5758	5744	14	0.24%	
MEG期货主力合约	元/吨	4039	4038	1	0.02%	
PTA持仓量	手	1820093	1834639	-14546	-0.79%	
MEG持仓量	手	465161	467729	-2568	-0.55%	
PTA仓单量	手	21042	18316	2726	14.88%	
MEG仓单量	手	11635	11915	-280	-2.35%	

观点

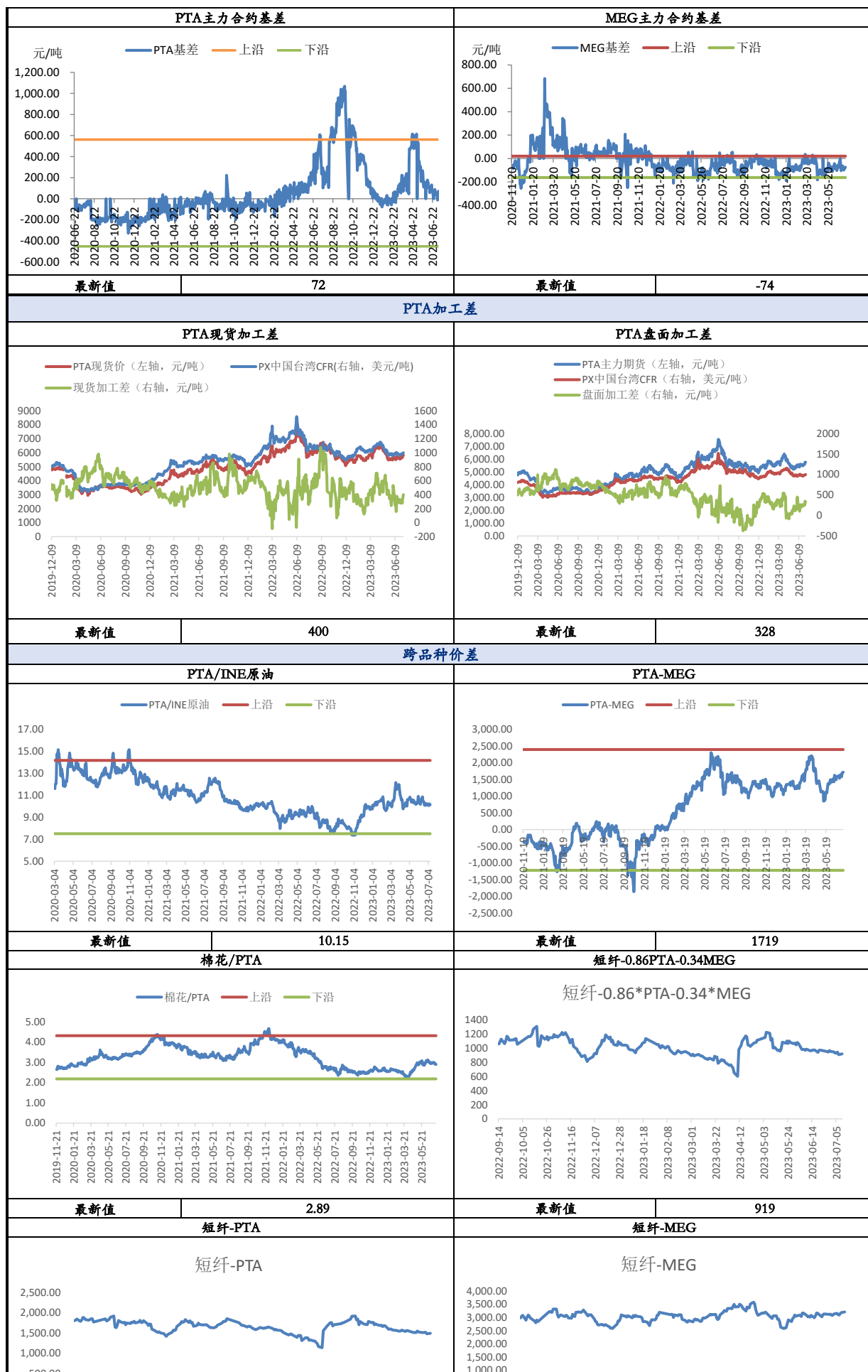
基本面来看, PTA方面, 华东一套150万吨装置检修, 近期装置负荷有所下滑。MEG方面, 华南一套50万吨装置检修, 后期仍有大型煤制装置检修计划, 预计供应将有所下滑。需求上, 江浙涤丝昨日产销整体一般, 至下午3点半附近平均估算在5成左右, 聚酯负荷处于高位, 长丝企业现金流尚可, 库存下滑, 支撑聚酯高负荷。综合而言, PTA方面, 美元走弱, 沙特及俄罗斯推进减产, 原油仍偏强, 国内宏观政策预期仍在, 供需压力暂不大, PTA加工差低位, 宏观及成本推动PTA上涨, 短期PTA仍偏强。MEG方面, 宏观修复, 叠加估值偏低及聚酯负荷尚可, 对乙二醇存在一定支撑, 整体供应偏宽松, 压制乙二醇。

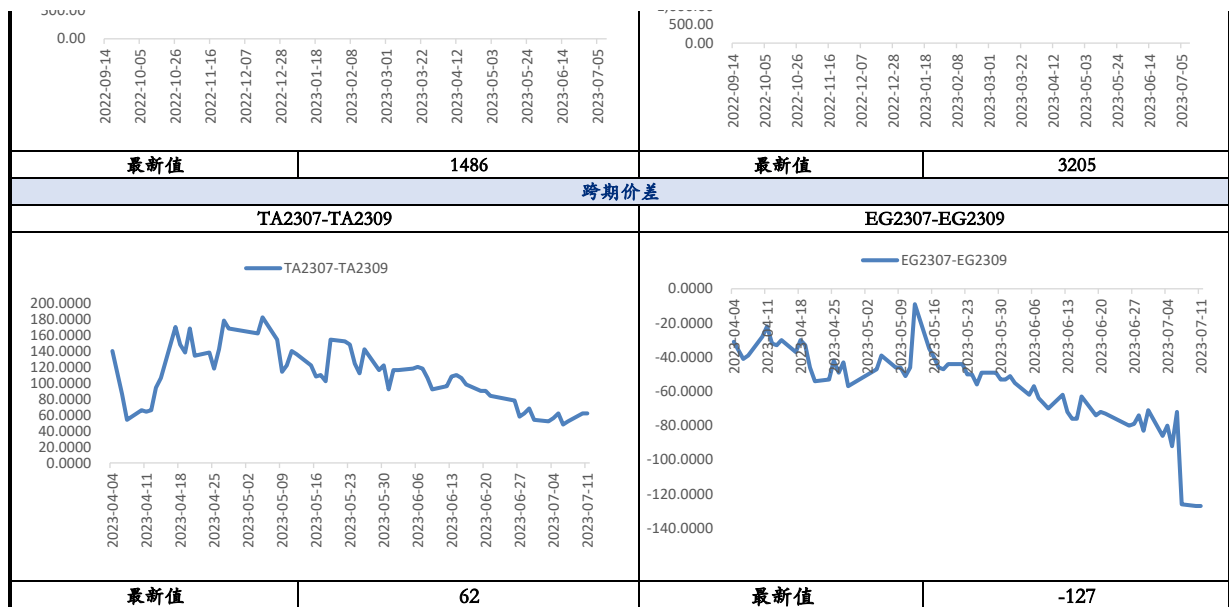
市场关注点

- 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50%、10%、100%、60%、0%、10%、40%、70%、50%、20%、40%、50%、25%、70%、30%、25%、130%、40%、60%、40%、60%、10%、50%。
- 2、昨日直纺涤短产销回落明显, 平均44%, 部分工厂产销: 100%, 20%, 40%, 100%, 30%, 10%, 20%, 80%。
- 3、据悉华东一套150万吨PTA装置目前逐步停车中, 该装置预计检修2周附近。
- 4、华南一套50万吨/年的MEG装置已按计划停车检修, 预计检修时长在半个月附近。

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。