

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

2023/7/17

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	75.42	76.89	-1.47	-1.91%	
石脑油	美元/吨	574	591	-17	-2.86%	
PX	美元/吨	1049	1033	16	1.55%	
PTA(内盘)	元/吨	5980	5980	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	482	475	7	1.47%	
聚酯切片	元/吨	6890	6880	10	0.15%	
涤纶POY	元/吨	7530	7500	30	0.40%	
涤纶FDY	元/吨	8230	8200	30	0.37%	
涤纶DTY	元/吨	9100	9100	0	0.00%	
短纤	元/吨	7423	7393	30	0.41%	
瓶片	元/吨	7075	7050	25	0.35%	
PTA期货主力合约	元/吨	5956	5888	68	1.15%	
MEG期货主力合约	元/吨	4166	4096	70	1.71%	
PTA持仓量	手	1869088	1885361	-16273	-0.86%	
MEG持仓量	手	434258	441515	-7257	-1.64%	
PTA仓单量	手	23494	22824	670	2.94%	
MEG仓单量	手	11093	11097	-4	-0.04%	

观点

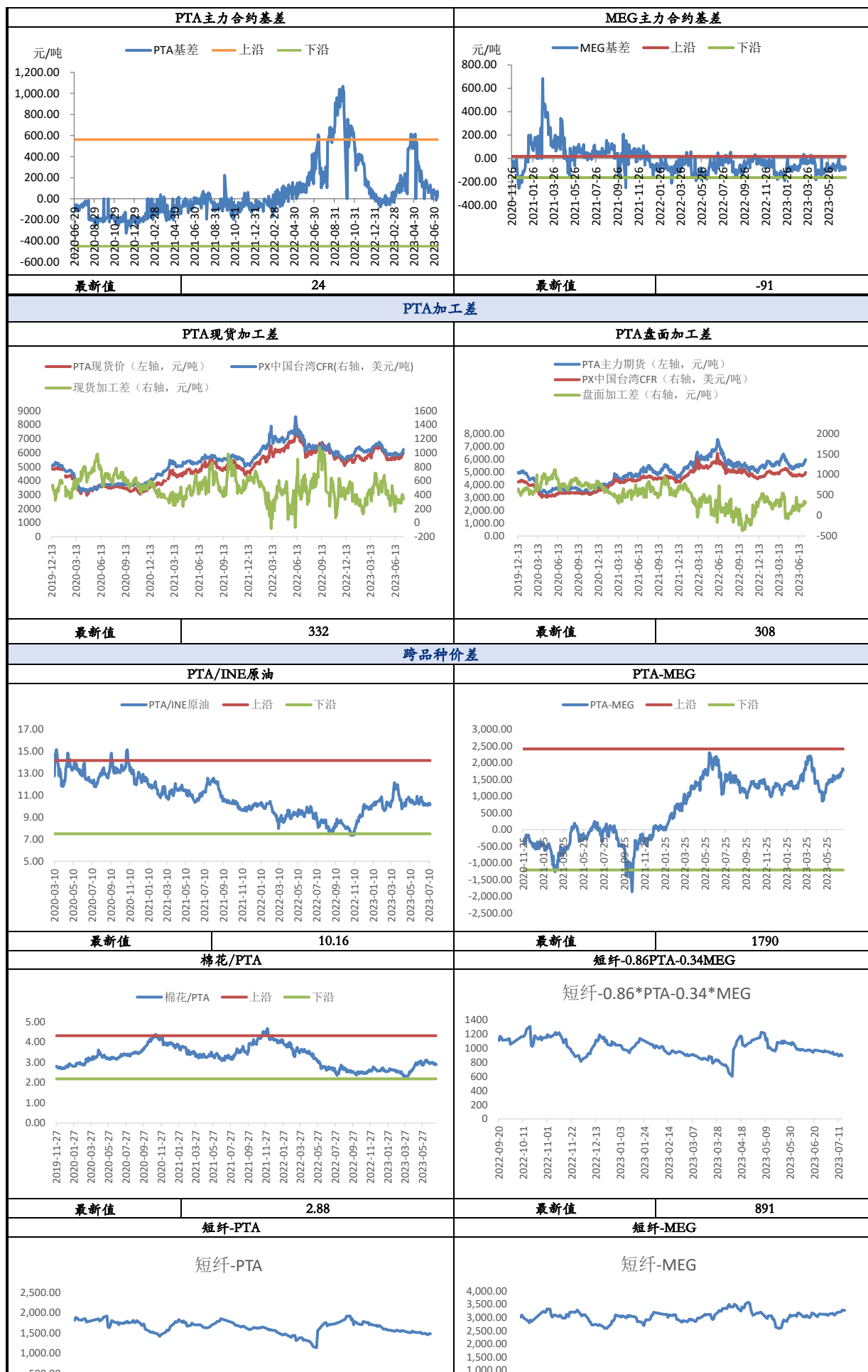
基本面的来看, PTA方面, 装置负荷回落3.9个百分点至74.8%, 部分装置检修及降幅, 装置负荷有所下滑。MEG方面, 装置负荷下滑2.44个百分点至63.95%, 其中煤制装置负荷增加0.44个百分点至60.79%。需求上, 聚酯负荷小幅提升至94%, 目前仍处于高位, 不过聚酯现金流压缩明显, 后期或承压。库存上, PTA社会库存下降6.8万吨至299.7万吨; MEG港口库存0.63万吨至95.51万吨, 小幅下滑。综合而言, PTA方面, 原油反弹后有所承压, 虽然目前PTA供需压力不大, 不过随着原料反弹, 聚酯现金流回落明显, 负反馈忧虑攀升, 叠加反弹后加工差有所回升, PTA上方逐步承压。MEG方面, 近期反弹兑现宏观、成本及供应收缩的利好, 但供应总体宽松, MEG反弹后有所承压。

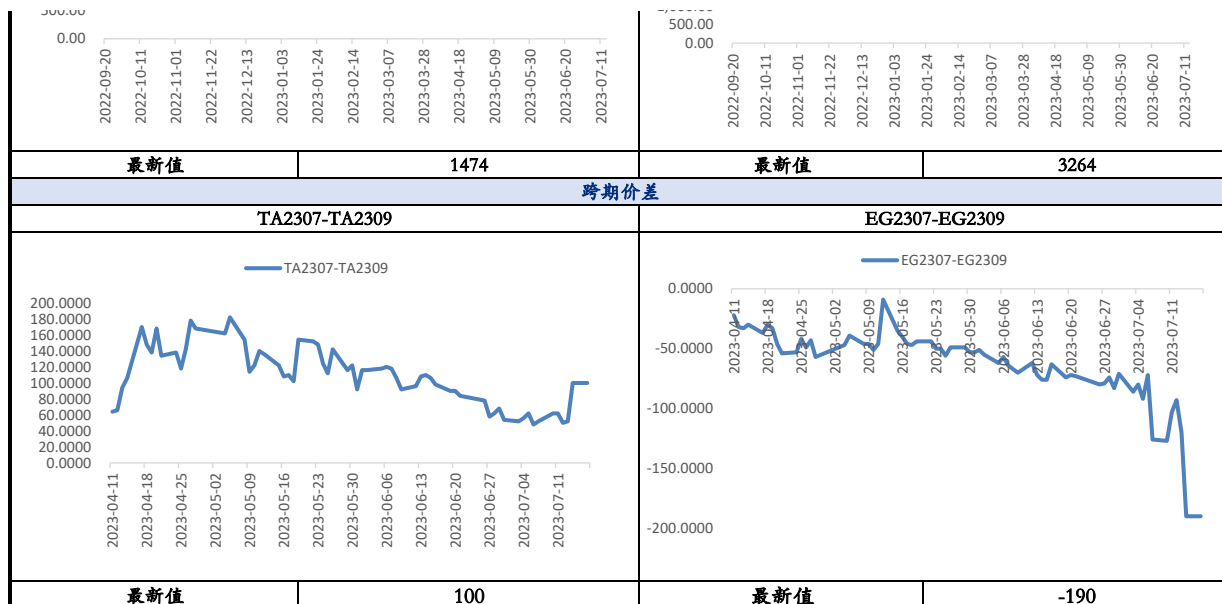
市场关注点

- 1、恒力(惠州)产业园500万吨/年PTA项目全面投产。
- 2、利比亚几个油田上周四关闭, 原因是当地一个部落抗议一名前部长遭绑架, 在抗议者结束示威活动后, 利比亚最大油田之一沙拉拉(Sharara)油田恢复生产, 同时El Feel油田也在周日恢复生产。

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。