

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

2023/7/24

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	77.07	75.65	1.42	1.88%	
石脑油	美元/吨	601	598	3	0.50%	
PX	美元/吨	1046	1035	11	1.06%	
PTA(内盘)	元/吨	5935	5935	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	6850	6850	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	7600	7580	20	0.26%	
涤纶FDY	元/吨	8250	8230	20	0.24%	
涤纶DTY	元/吨	9150	9100	50	0.55%	
短纤	元/吨	7390	7350	40	0.54%	
瓶片	元/吨	7025	7000	25	0.36%	
PTA期货主力合约	元/吨	5906	5884	22	0.37%	
MEG期货主力合约	元/吨	4108	4137	-29	-0.70%	
PTA持仓量	手	1765084	1715410	49674	2.90%	
MEG持仓量	手	417199	416480	719	0.17%	
PTA仓单量	手	17093	17219	-126	-0.73%	
MEG仓单量	手	10902	10902	0	0.00%	

观点

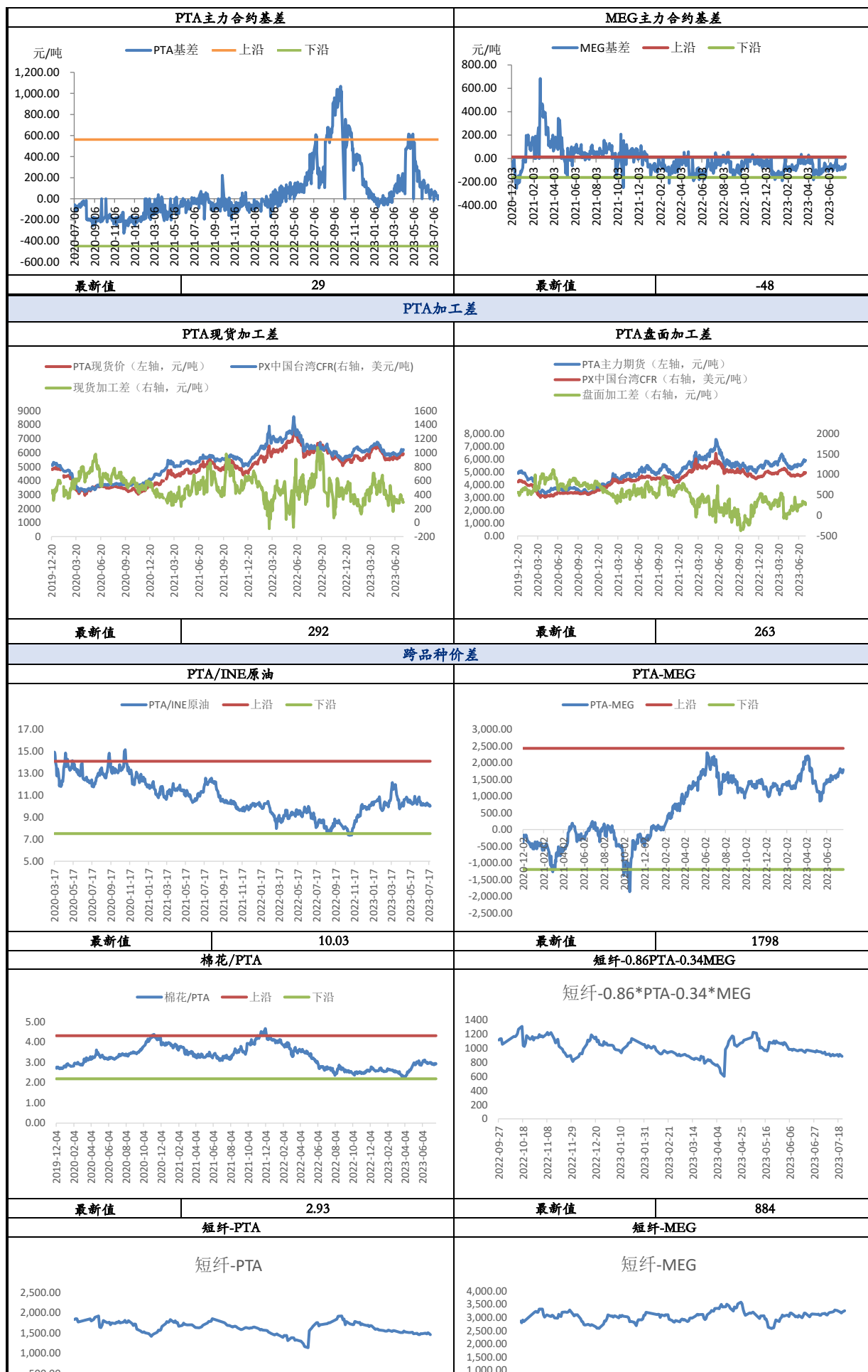
基本面来看, PTA方面, 装置负荷78.3%, 随着部分装置重启及提负, 装置负荷有所回升。MEG方面, 装置负荷63.69%, 环比变化不大, 近期部分装置兑现检修, 装置负荷有所下滑。需求上, 聚酯负荷93%, 环比有所回落, 且江浙织机开工下滑, 下游织机压力攀升, 聚酯负反馈有所攀升, 负荷承压。库存上, PTA社会库存增加3.8万吨至303.5万吨; MEG港口库存增加1.91万吨至97.42万吨。综合而言, PTA方面, 原油经过前期反弹后, 陷入高位震荡, 新的驱动逻辑出现前, 预计维持震荡, 成本端支撑略有有减弱, 供需面压力攀升, 装置负荷攀升, 下游负反馈逐步显现, 聚酯负荷下滑, PTA开启累库, PTA上方压力凸显。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反弹后逐步承压。

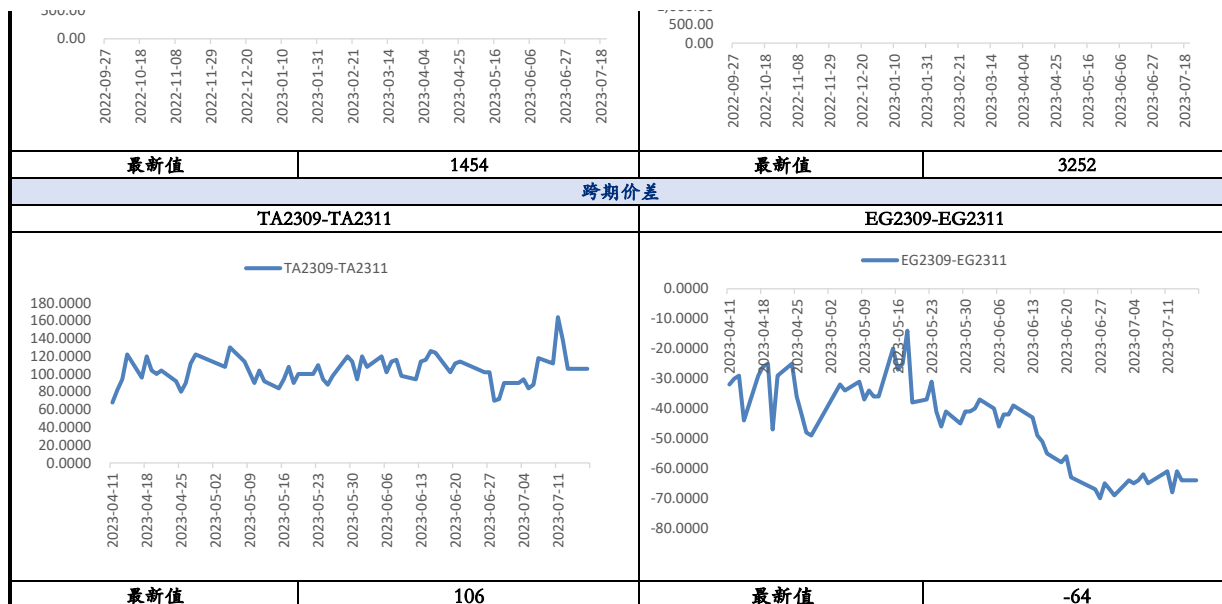
市场关注点

- 1、据悉华东一套150万吨PTA装置重启中, 该装置7.10附近停车检修。
- 2、国内一主流供应商公布2023年7月PTA合同结算价为5870元/吨承兑。

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。