

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

2023/7/31

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	80.58	80.09	0.49	0.61%	
石脑油	美元/吨	626	626	0	-0.04%	
PX	美元/吨	1099	1070	29	2.71%	
PTA(内盘)	元/吨	6000	6000	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	487	485	2	0.41%	
聚酯切片	元/吨	6850	6820	30	0.44%	
涤纶POY	元/吨	7650	7650	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8300	8300	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	9200	9200	0	0.00%	
短纤	元/吨	7433	7410	23	0.31%	
瓶片	元/吨	7175	7100	75	1.06%	
PTA期货主力合约	元/吨	6098	5912	186	3.15%	
MEG期货主力合约	元/吨	4208	4164	44	1.06%	
PTA持仓量	手	1637243	1553459	83784	5.39%	
MEG持仓量	手	379179	381588	-2409	-0.63%	
PTA仓单量	手	16189	16663	-474	-2.84%	
MEG仓单量	手	10999	10502	497	4.73%	

观点

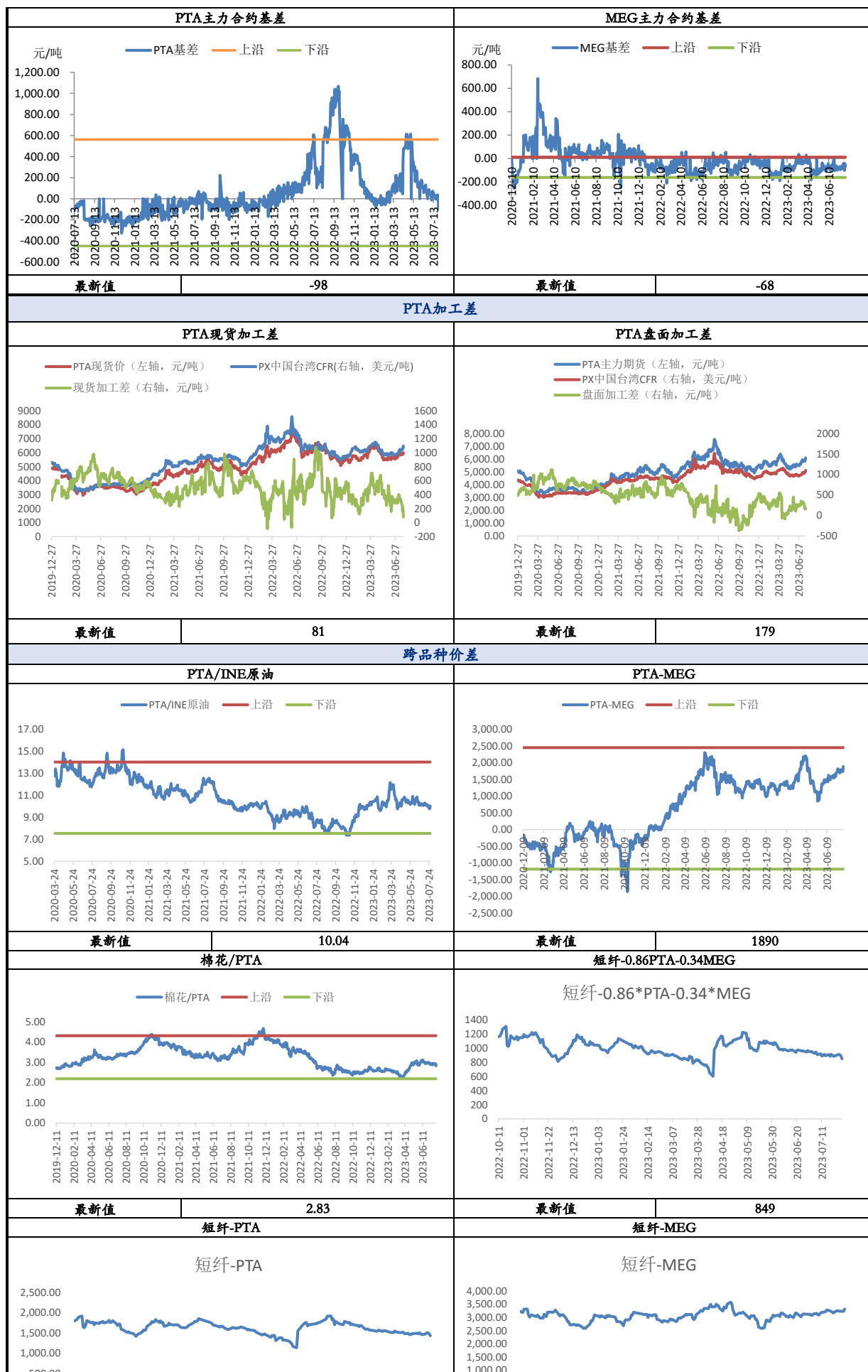
基本面来看, PTA方面, 国内装置负荷79.3%, 环比回升1个百分点, 近期装置重启及提负, 装置负荷有所回升。MEG方面, 国内装置负荷60.53%, 环比回落3.16个百分点, 煤制装置负荷62.87%。需求上, 聚酯负荷93.5%, 暂处于高位, 不过织机开工下滑, 聚酯累库及现金流承压, 后期聚酯负荷或承压。综合而言, PTA方面, 供应收缩及宏观利好支撑, 油价延续偏强运行, 成本依然对PTA有较强支撑, 供需压力略有攀升, 不过双台风下, 市场对主港现货流动性紧张忧虑攀升, 叠加国内宏观氛围偏暖, 推动PTA再创新高。MEG方面, 成本提振及宏观超预期利好, 提振MEG企稳反弹, 而供需仍压制MEG。

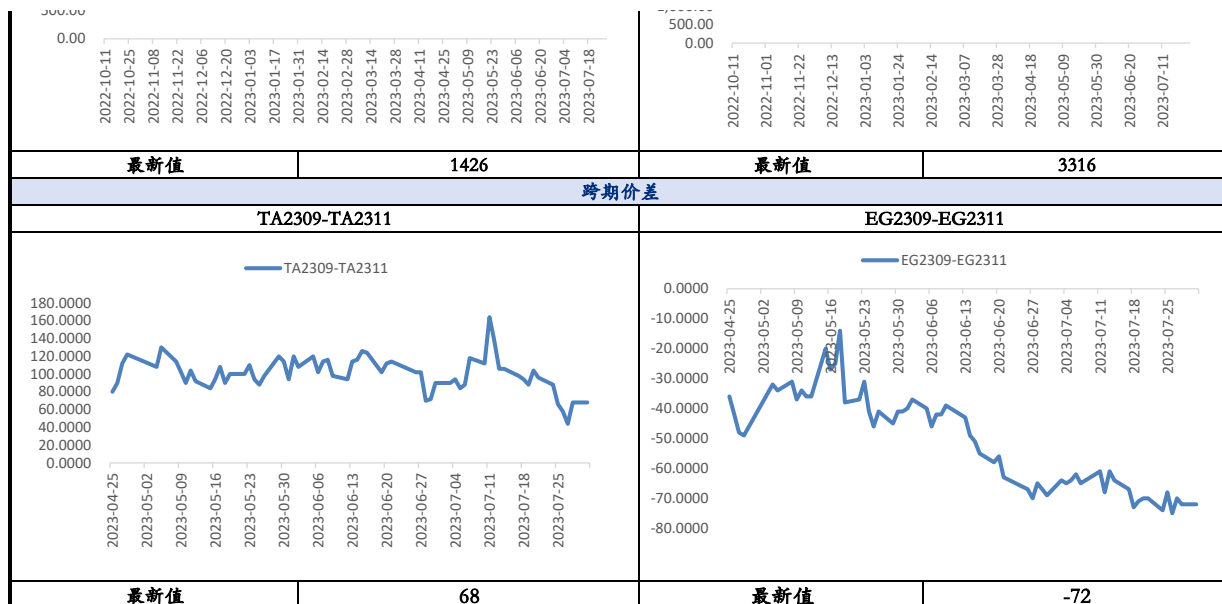
市场关注点

- 1、周末江浙涤丝产销整体偏弱, 两天平均估算在3成左右, 江浙几家工厂两天平均产销在30%、25%、90%、40%、35%、15%、20%、30%、35%、0%、50%、40%、10%、20%、100%、50%、0%、50%、50%、0%、10%。
- 2、陕西一套40万吨/年的合成气制MEG装置计划于8月上旬停车检修, 预计检修时长在一个月附近。内蒙古一套26万吨/年的合成气制MEG装置检修计划推迟至10月, 预计检修时长在一个月左右。

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。