

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



兴证期货PTA&乙二醇日报

2023/8/14

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	83.19	82.82	0.37	0.45%	
石脑油	美元/吨	677	677	0	0.02%	
PX	美元/吨	1078	1083	-5	-0.46%	
PTA(内盘)	元/吨	5920	5920	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	472	472	0	0.00%	
聚酯切片	元/吨	6840	6820	20	0.29%	
涤纶POY	元/吨	7685	7685	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	7480	7450	30	0.40%	
瓶片	元/吨	7050	7025	25	0.36%	
PTA期货主力合约	元/吨	5900	5832	68	1.17%	
MEG期货主力合约	元/吨	4030	4020	10	0.25%	
PTA持仓量	手	610264	652179	-41915	-6.43%	
MEG持仓量	手	288237	308566	-20329	-6.59%	
PTA仓单量	手	59162	18660	40502	217.05%	
MEG仓单量	手	12514	12514	0	0.00%	

观点

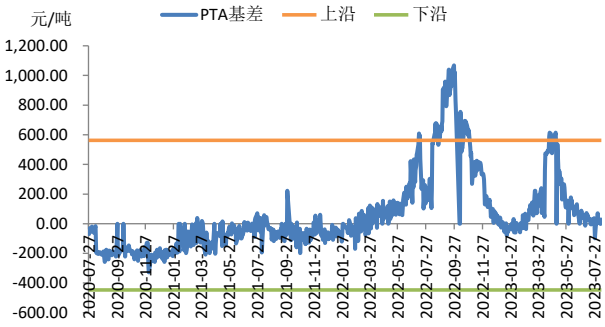
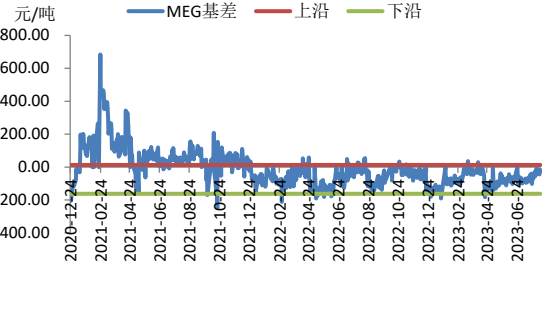
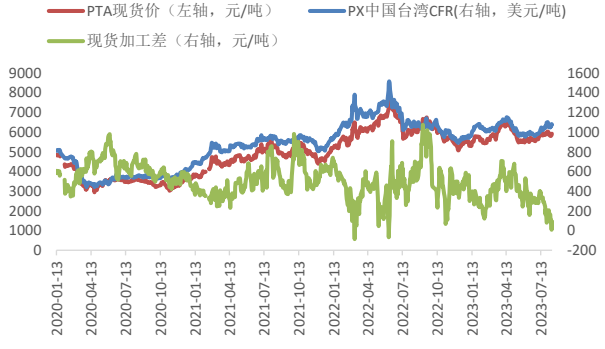
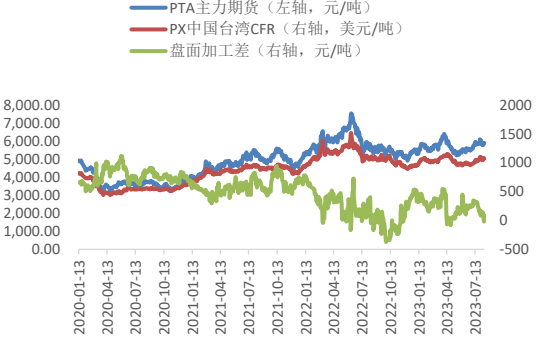
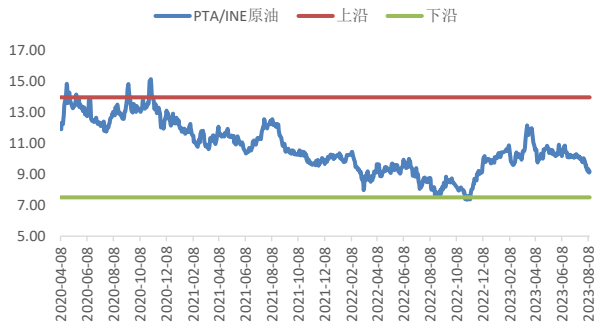
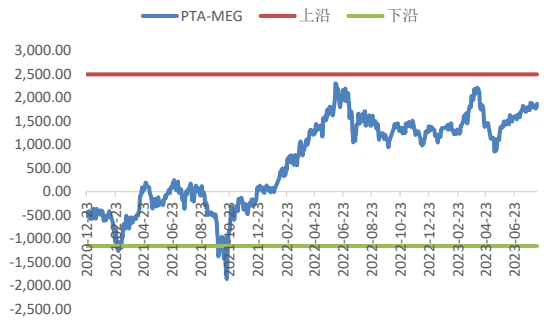
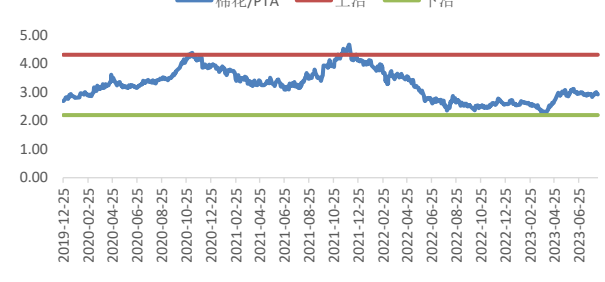
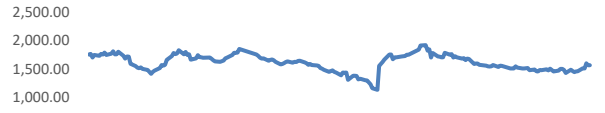
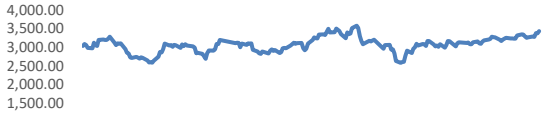
基本面来看, PTA方面, 装置负荷76.7%, 环比回落2.3个百分点, 低加工费下装置扰动略有增加, 装置负荷有所下滑。MEG方面, 装置负荷63.48%, 变化不大, 其中煤制装置负荷61.88%, 煤制负荷有所下滑。需求上, 聚酯负荷92.3%, 负荷有所下滑, 暂处于高位, 近期部分聚酯检修, 另聚酯负荷承压, 关注后期聚酯效益及库存变化。库存上, PTA社会库存315.1万吨, 库存环比增加2万吨; 乙二醇港口库存回升4.5万吨至98.34万吨。综合而言, PTA方面, 原油受供应端扰动支撑偏强运行, PTA加工差低迷, 成本对PTA仍有支撑, 供需变化有限, PTA装置检修与聚酯检修并行, 供需面对PTA支撑较为有限。MEG方面, 供应端相对宽裕, 聚酯有一定减产, 港口有所累库, 供需压制盘面, 原油较强, 成本存一定支撑, 乙二醇偏向震荡。

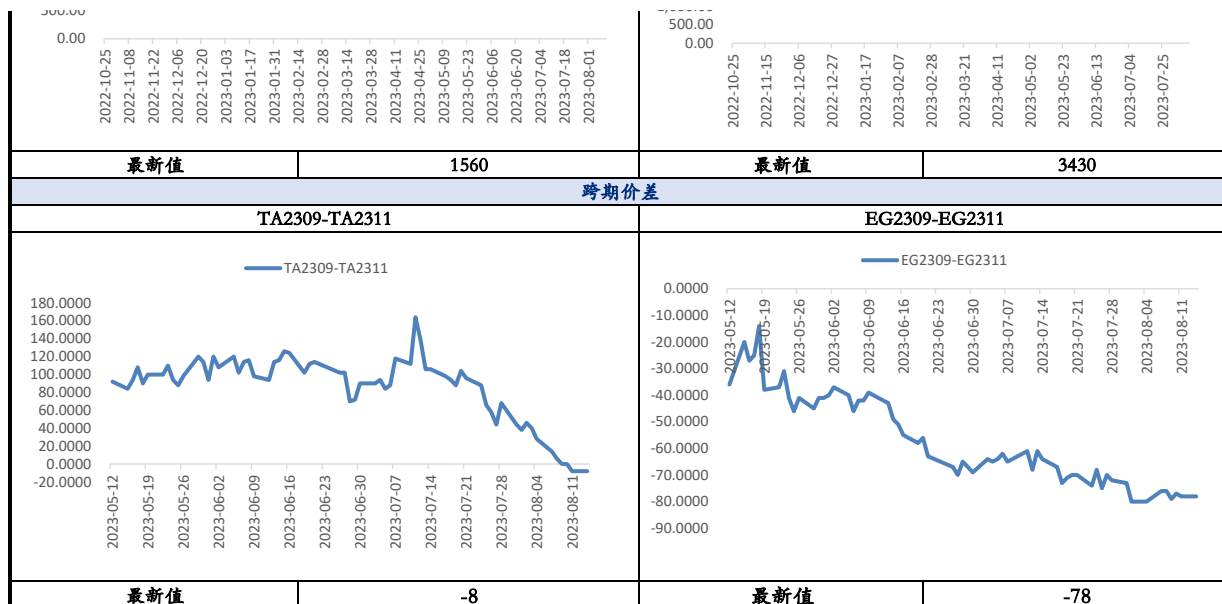
市场关注点

- 1、IEA月报出炉, 维持对2023年原油需求增速预期, 显示全球石油供应在7月份下降了91万桶/日, 部分原因是沙特产量大幅减少, 预计全球石油库存可能在7月和8月进一步下降。
- 2、山东一套250万吨PTA装置已重启, 该装置8月9日故障临时停车。

重点价差数据

基差

PTA主力合约基差		MEG主力合约基差	
 元/吨 — PTA基差 — 上沿 — 下沿		 元/吨 — MEG基差 — 上沿 — 下沿	
最新值	20	最新值	-25
PTA加工差			
PTA现货加工差		PTA盘面加工差	
 — PTA现货价(左轴, 元/吨) — PX中国台湾CFR(右轴, 美元/吨) — 现货加工差(右轴, 元/吨)		 — PTA主力期货(左轴, 元/吨) — PX中国台湾CFR(右轴, 美元/吨) — 盘面加工差(右轴, 元/吨)	
最新值	94	最新值	74
跨品种价差			
PTA/INE原油		PTA-MEG	
 — PTA/INE原油 — 上沿 — 下沿		 — PTA-MEG — 上沿 — 下沿	
最新值	9.19	最新值	1870
棉花/PTA		短纤-0.86PTA-0.34MEG	
 — 棉花/PTA — 上沿 — 下沿		 短纤-0.86*PTA-0.34*MEG	
最新值	2.92	最新值	1016
短纤-PTA		短纤-MEG	
 短纤-PTA		 短纤-MEG	



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，兴证期货研究咨询部不承担责任。

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咨询部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。