

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

2023/8/21

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	80.66	80.39	0.27	0.34%	
石脑油	美元/吨	643	641	2	0.29%	
PX	美元/吨	1042	1031	11	1.07%	
PTA(内盘)	元/吨	5890	5890	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	460	455	5	1.10%	
聚酯切片	元/吨	6800	6800	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	7600	7600	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8220	8220	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	9150	9150	0	0.00%	
短纤	元/吨	7480	7400	80	1.08%	
瓶片	元/吨	7050	7000	50	0.71%	
PTA期货主力合约	元/吨	5846	5724	122	2.13%	
MEG期货主力合约	元/吨	3974	3941	33	0.84%	
PTA持仓量	手	1352914	1328860	24054	1.81%	
MEG持仓量	手	151621	210831	-59210	-28.08%	
PTA仓单量	手	25057	28669	-3612	-12.60%	
MEG仓单量	手	11741	11741	0	0.00%	

观点

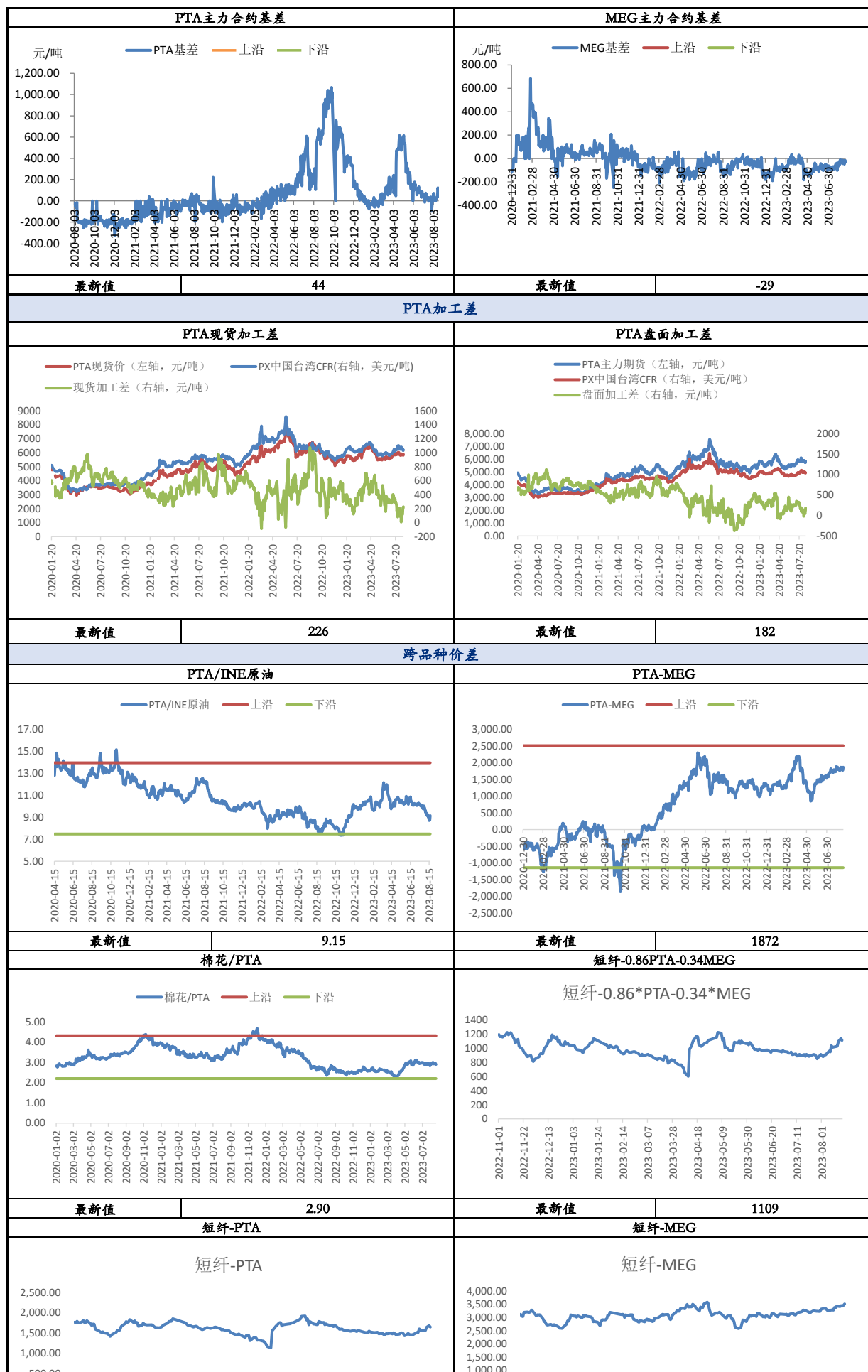
基本面来看, PTA方面, 上周装置负荷78.9%, 环比小幅回升, 短期检修对供应量损失较小。MEG方面, 上周装置负荷63.73%小幅回升, 其中煤制装置负荷小幅回落至60.35%。需求上, 上周聚酯负荷小幅回升至92.8%, 聚酯负荷仍处于高位, 关注后期聚酯效益及库存变化。库存上, PTA社会库存增加4.2万吨至319.3万吨; MEG港口库存增加6.49万吨至104.83万吨。综合而言, PTA方面, 原油略有所企稳, 叠加国内宏观政策提振预期, 加工费低位下, PTA有所企稳, 不过总体成本支撑边际减弱, 叠加近期供需偏宽松有所累库, 虽然加工费低位, 但或通过成本端变动来修复加工差, PTA或仍承压。MEG方面, 供应端相对宽裕, 港口库存再破100万吨, 供需压制盘面, 不过国内宏观氛围有所转暖提振盘面。

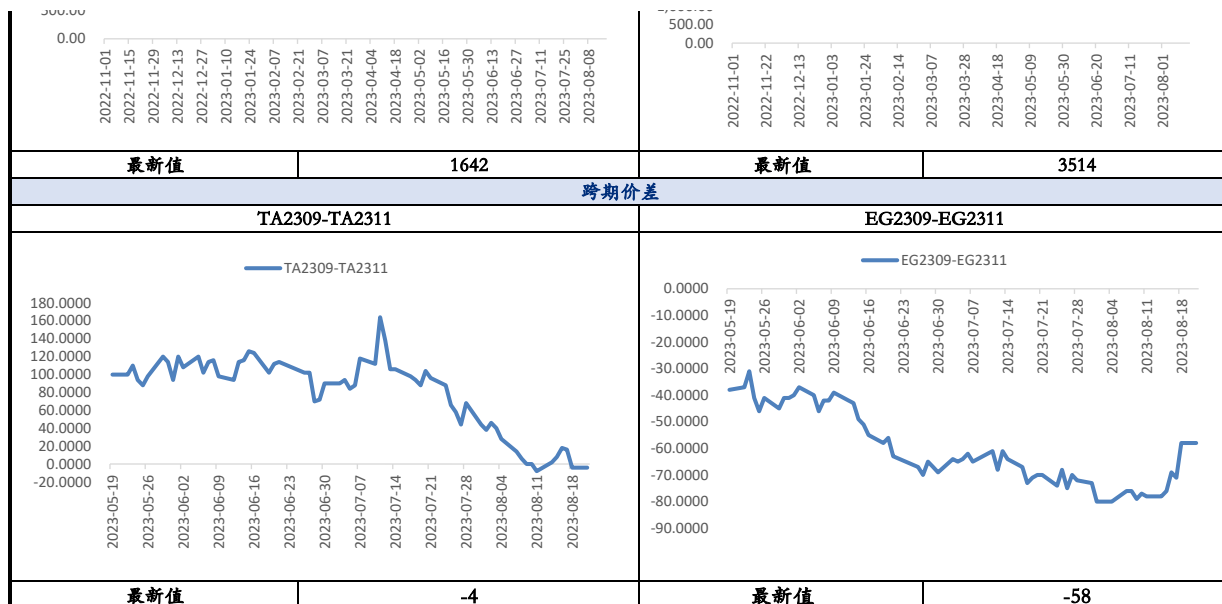
市场关注点

- 1、周末江浙涤丝产销整体偏弱, 两天平均估算在4成略偏下, 江浙几家工厂两天平均产销在65%、0%、50%、50%、30%、20%、40%、50%、10%、45%、50%、60%、25%、20%、20%、0%、10%、60%、40%。
- 2、7月中国大陆PTA进口总量0.08万吨, 环比增长53%; 出口总量24.69万吨, 环比下降20%。

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。