

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

2023/9/4

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	85.55	83.63	1.92	2.30%	
石脑油	美元/吨	#N/A	666	#N/A	#N/A	
PX	美元/吨	1096	1096	0	0.00%	
PTA(内盘)	元/吨	6210	6210	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	472	460	12	2.61%	
聚酯切片	元/吨	6950	6930	20	0.29%	
涤纶POY	元/吨	7725	#N/A	#N/A	#N/A	
涤纶FDY	元/吨	8275	#N/A	#N/A	#N/A	
涤纶DTY	元/吨	9250	#N/A	#N/A	#N/A	
短纤	元/吨	7650	7620	30	0.39%	
瓶片	元/吨	7125	7075	50	0.71%	
PTA期货主力合约	元/吨	6164	6114	50	0.82%	
MEG期货主力合约	元/吨	4232	4118	114	2.77%	
PTA持仓量	手	1732743	1731176	1567	0.09%	
MEG持仓量	手	422255	415230	7025	1.69%	
PTA仓单量	手	15667	15667	0	0.00%	
MEG仓单量	手	13391	13391	0	0.00%	

观点

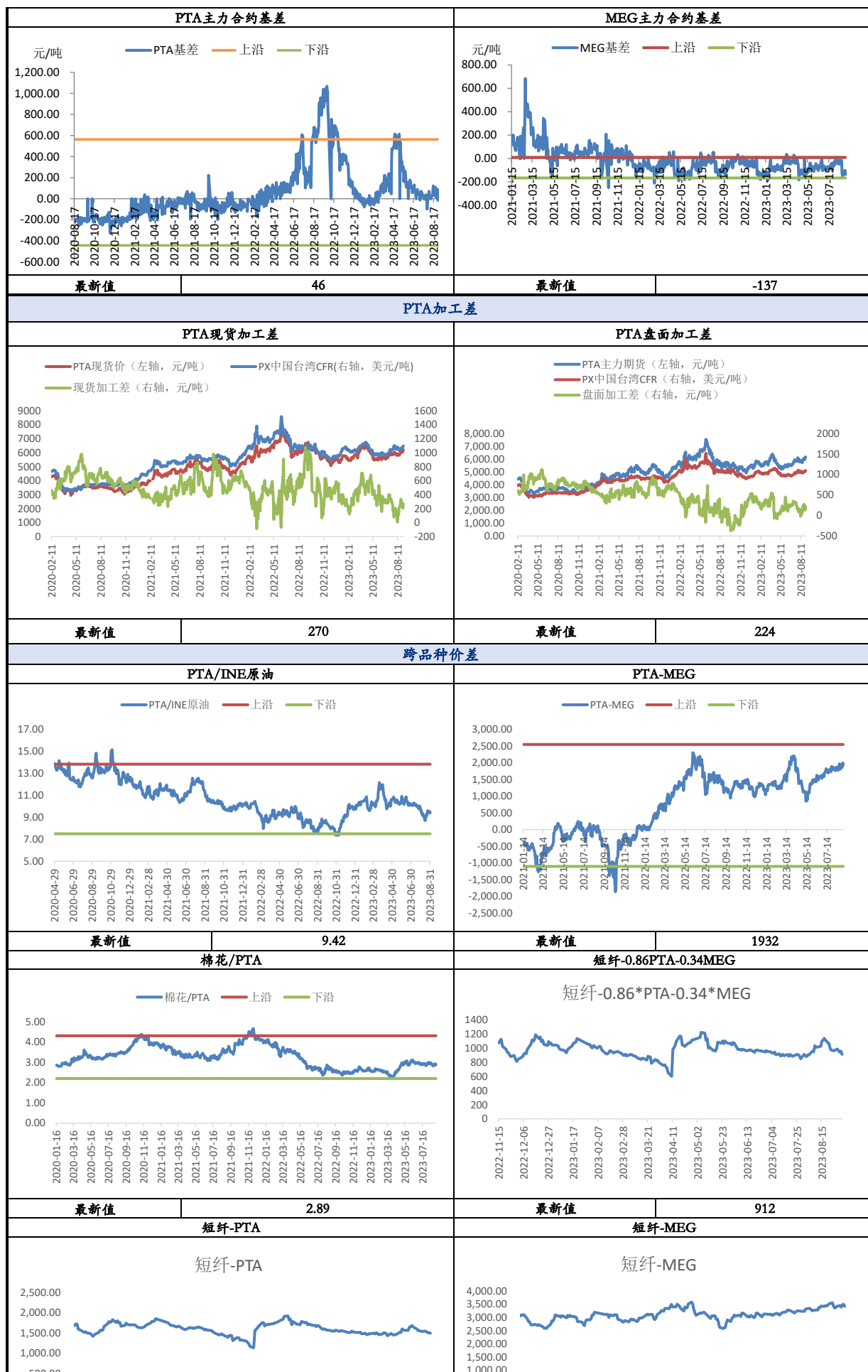
基本面来看, PTA方面, 装置负荷82.3%, 装置负荷处于高位。MEG方面, 国内装置负荷65.44%, 其中煤制装置负荷67.91%, 国内装置负荷有所回升。需求上, 聚酯装置负荷93.2%, 回升0.4个百分点, 聚酯负荷仍处于高位, 需求尚可, 但谨慎对待旺季需求表现。库存上, PTA社会库存增加6.6万吨至333万吨; MEG港口库存回升4.74至110.73万吨。综合而言, PTA方面, 美国劳动力市场转冷, 市场对美联储9月停止加息预期较高, 且国内宏观政策释放, 宏观氛围利多商品市场, 此外市场对沙特执行减产仍有预期, 原油再创新高。宏观及成本驱动PTA进一步上涨, 不过PTA延续累库, 谨慎对待旺季预期, 谨慎对待上方高度。MEG方面, 宏观偏暖, 原油企稳, 提振乙二醇修复估值反弹, 不过国内负荷回升, 且8月进口回升, 供应端相对宽裕, 港口库存增加明显, 压制盘面反弹。

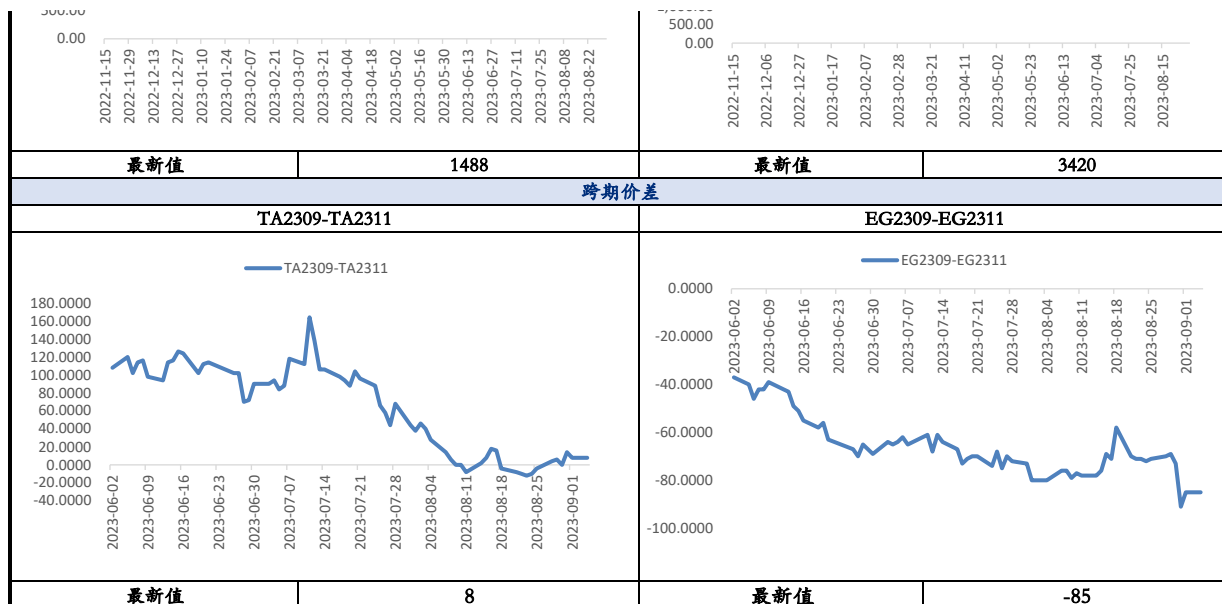
市场关注点

- 1、周末江浙涤丝产销整体偏弱, 两天平均估算在4-5成左右, 江浙几家工厂两天平均产销在40%、80%、20%、30%、40%、85%、30%、100%、70%、80%、85%、10%、40%、85%、0%、50%、50%、110%、0%、0%。
- 2、因台风导致封港, 华南一PTA工厂降负荷至7成, 涉及PTA总产能235万吨。

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。