

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

2023/9/5

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	85.55	0	0.00%	
石脑油	美元/吨	#N/A	666	#N/A	#N/A	
PX	美元/吨	1098	1096	2	0.18%	
PTA(内盘)	元/吨	6150	6150	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	475	472	3	0.64%	
聚酯切片	元/吨	7000	6950	50	0.72%	
涤纶POY	元/吨	7775	7725	50	0.65%	
涤纶FDY	元/吨	8350	8275	75	0.91%	
涤纶DTY	元/吨	9275	9250	25	0.27%	
短纤	元/吨	7600	7650	-50	-0.65%	
瓶片	元/吨	7125	7125	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	6072	6164	-92	-1.49%	
MEG期货主力合约	元/吨	4238	4232	6	0.14%	
PTA持仓量	手	1656914	1732743	-75829	-4.38%	
MEG持仓量	手	425692	422255	3437	0.81%	
PTA仓单量	手	15827	15667	160	1.02%	
MEG仓单量	手	13341	13391	-50	-0.37%	

观点

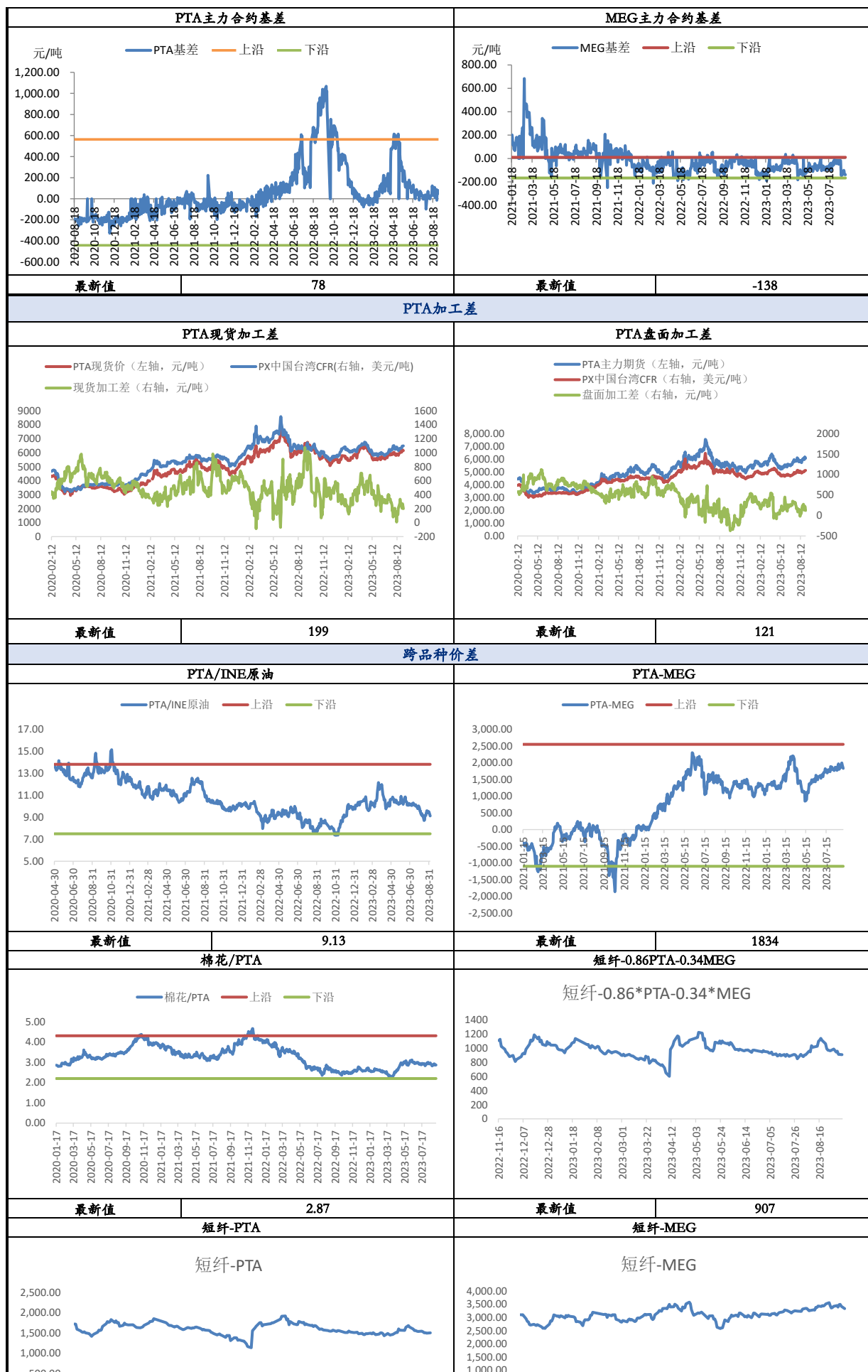
基本面的来看, PTA方面, 华南235吨产能受台风影响后逐步恢复, 国内装置负荷高位。MEG方面, 国内装置负荷有所回升, 叠加进口回升, 国内供应较为宽松。需求上, 江浙涤丝昨日产销整体一般, 至下午3点半附近平均估算在5成左右, 关注后期亚运会对聚酯及织机的影响。综合而言, PTA方面, 内外宏观偏暖, 宏观氛围利多商品市场, 此外市场对沙特执行减产仍有预期, 支撑油价; 宏观及成本支撑PTA, 不过供需支撑有限, PTA延续累库, 亚运会或影响聚酯开工, 谨慎对待反弹。MEG方面, 宏观偏暖, 原油企稳, 提振乙二醇修复估值反弹, 不过国内负荷回升, 且8月进口回升, 供应端相对宽松, 港口库存增加明显, 压制盘面反弹。

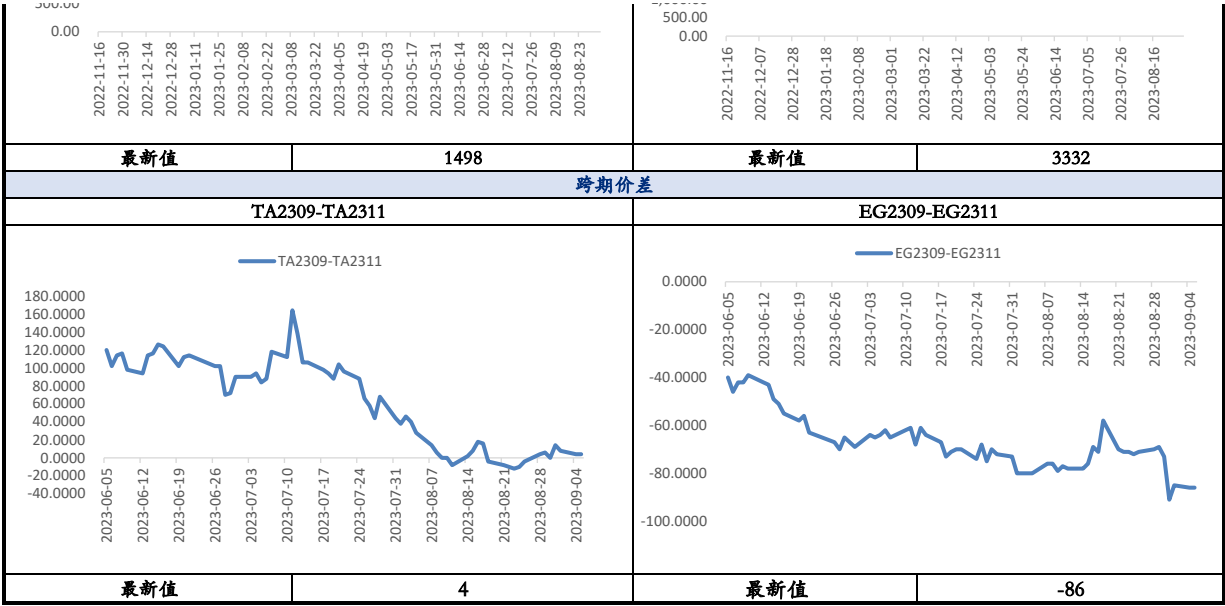
市场关注点

- 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、直纺涤短昨日产销偏弱, 平均38%, 部分工厂产销: 75%, 100%, 10%, 30%, 40%, 30%, 20%, 30%, 30%。
- 3、华南一套125万吨PTA装置于上周末短停, 目前恢复中。一套110万吨装置降负至5成, 后期计划提负。

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。