

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

2023/9/11

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	87.51	86.87	0.64	0.74%	
石脑油	美元/吨	687.0	687	1	0.07%	
PX	美元/吨	1093	1106	-13	-1.18%	
PTA(内盘)	元/吨	6065	6065	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	473	475	-2	-0.42%	
聚酯切片	元/吨	7050	7060	-10	-0.14%	
涤纶POY	元/吨	7900	7900	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8475	8475	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	9350	9350	0	0.00%	
短纤	元/吨	7590	7627	-37	-0.48%	
瓶片	元/吨	7050	7125	-75	-1.05%	
PTA期货主力合约	元/吨	6024	6082	-58	-0.95%	
MEG期货主力合约	元/吨	4266	4232	34	0.80%	
PTA持仓量	手	1545119	1610590	-65471	-4.07%	
MEG持仓量	手	435298	437275	-1977	-0.45%	
PTA仓单量	手	13885	15895	-2010	-12.65%	
MEG仓单量	手	10086	10226	-140	-1.37%	

观点

基本面来看, PTA方面, 国内装置负荷81.2%, 近期总体装置变动不大, 装置负荷处于高位。MEG方面, 国内装置负荷64.13%, 环比小幅下滑, 其中煤制负荷小幅下降至66.81%, 装置负荷变动不大, 供应相对宽松。需求上, 聚酯负荷92.7%, 环比下滑0.5个百分点, 随着亚运会到来, 预计聚酯及织机开工将受影响。库存上, PTA社会库存增加0.4万吨至333.4万吨; MEG港口库存降6.53万吨至104.2万吨。综合而言, PTA方面, 沙特及俄罗斯进一步推进减产支撑下, 油价延续偏强运行, 成本对PTA仍有一定支撑, 不过市场氛围有所转弱, 且供需支撑有限, PTA延续累库, 亚运会或影响聚酯开工, PTA或逐步承压。MEG方面, 国内装置负荷回升, 进口量回升, 国内供应相对宽松, 叠加聚酯及织机开工受亚运会影响忧虑, 供需承压, MEG或承压, 估值低位存一定支撑。

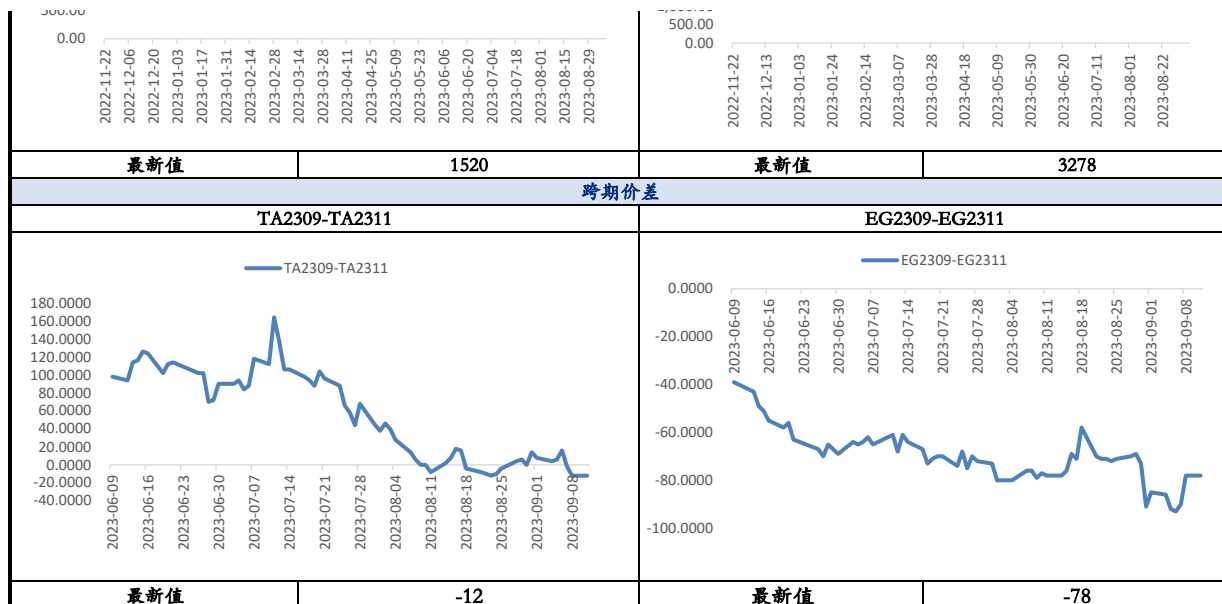
市场关注点

- 1、周末江浙涤丝产销整体偏弱, 两天平均估算在4成左右, 江浙几家工厂两天平均产销在45%、40%、40%、40%、50%、10%、0%、35%、35%、50%、15%、95%、40%、0%、20%、20%、60%、0%、0%、20%、30%、15%、40%、30%、20%、30%。
- 2、据悉山东一套250万吨PTA装置的今日负荷提升至8成偏上, 该装置前期负荷维持在5成附近。

重点价差数据

基差

PTA主力合约基差 		MEG主力合约基差 	
最新值	41	最新值	-151
PTA加工差			
PTA现货加工差 		PTA盘面加工差 	
最新值	111	最新值	70
跨品种价差			
PTA/INE原油 		PTA-MEG 	
最新值	8.72	最新值	1758
棉花/PTA 		短纤-0.86PTA-0.34MEG 	
最新值	2.81	最新值	913
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。