

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

2023/9/18

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	90.77	90.16	0.61	0.68%	
石脑油	美元/吨	711.0	711	0	0.05%	
PX	美元/吨	1160	1153	7	0.61%	
PTA(内盘)	元/吨	6455	6455	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	490	488	2	0.41%	
聚酯切片	元/吨	7300	7200	100	1.39%	
涤纶POY	元/吨	8180	8080	100	1.24%	
涤纶FDY	元/吨	8700	8600	100	1.16%	
涤纶DTY	元/吨	9600	9500	100	1.05%	
短纤	元/吨	7900	7830	70	0.89%	
瓶片	元/吨	7300	7200	100	1.39%	
PTA期货主力合约	元/吨	6388	6354	34	0.54%	
MEG期货主力合约	元/吨	4366	4346	20	0.46%	
PTA持仓量	手	1703035	1703243	-208	-0.01%	
MEG持仓量	手	427947	431268	-3321	-0.77%	
PTA仓单量	手	7376	7580	-204	-2.69%	
MEG仓单量	手	9305	9055	250	2.76%	

观点

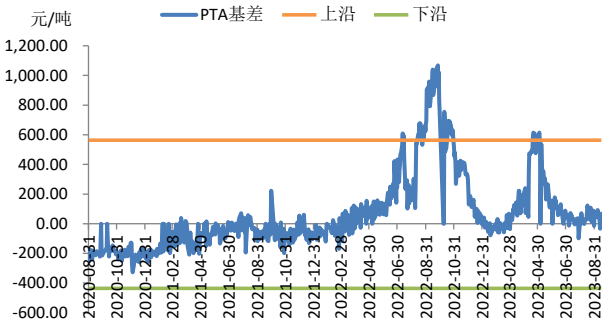
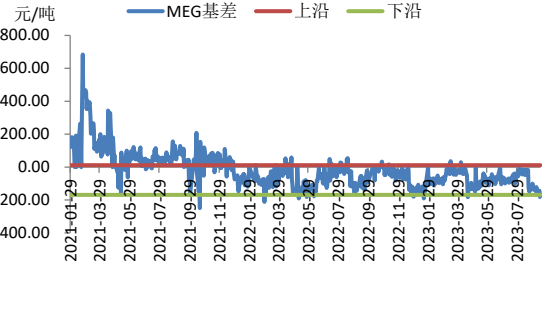
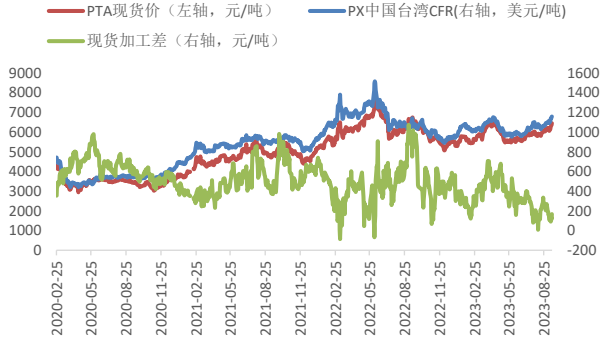
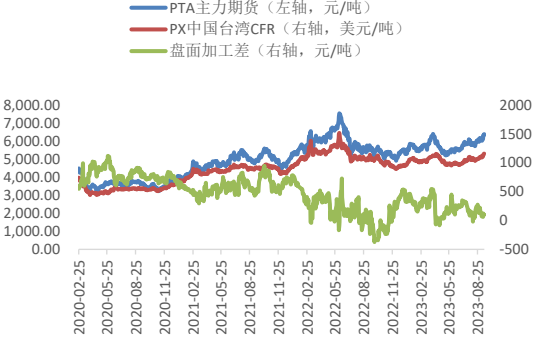
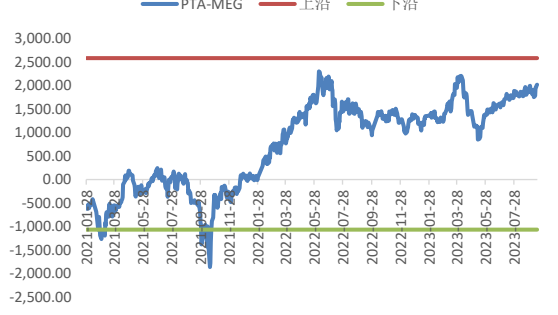
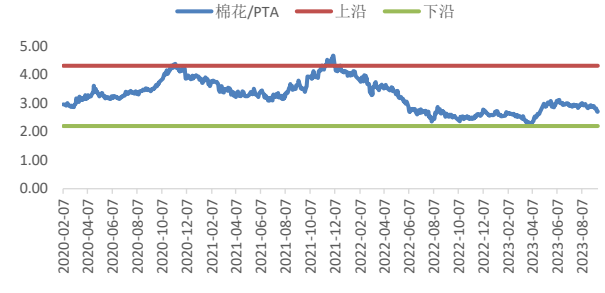
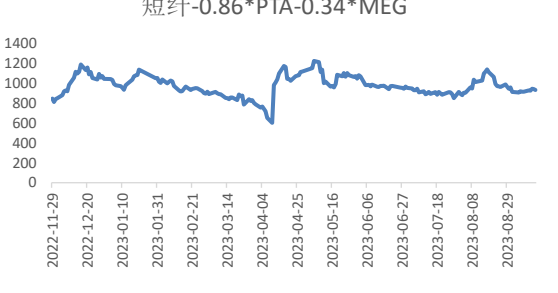
基本面来看, PTA方面, 部分装置检修扰动, 装置负荷下滑至75.1%, 但偏短期影响。MEG方面, MEG装置负荷61.69%, 其中煤制负荷63.42%, 部分油制转产, 装置负荷有所下降。需求上, 聚酯负荷92.5%仍处于高位, 短期需求尚可, 关注后期亚运会对聚酯及江浙织机开工的影响。库存上, PTA社会库存326万吨下降7.4万吨; MEG港口库存101.63万吨, 下降2.57万吨。综合而言, PTA方面, 沙特及俄罗斯等OPEC+推进减产, 需求未降温情况下, 市场对供应趋紧预期较强, 原油延续偏强运行, 成本及宏观对PTA尚有支撑, 叠加部分装置检修扰动, 装置负荷短期下滑, 上周PTA去库, 提振盘面, 不过目前积累较大涨幅, 后续供需支撑或较为有限。MEG方面, 国内宏观利好释放, 叠加原油及煤炭偏强, 成本及宏观对MEG存支撑, 供需面依然压制乙二醇。

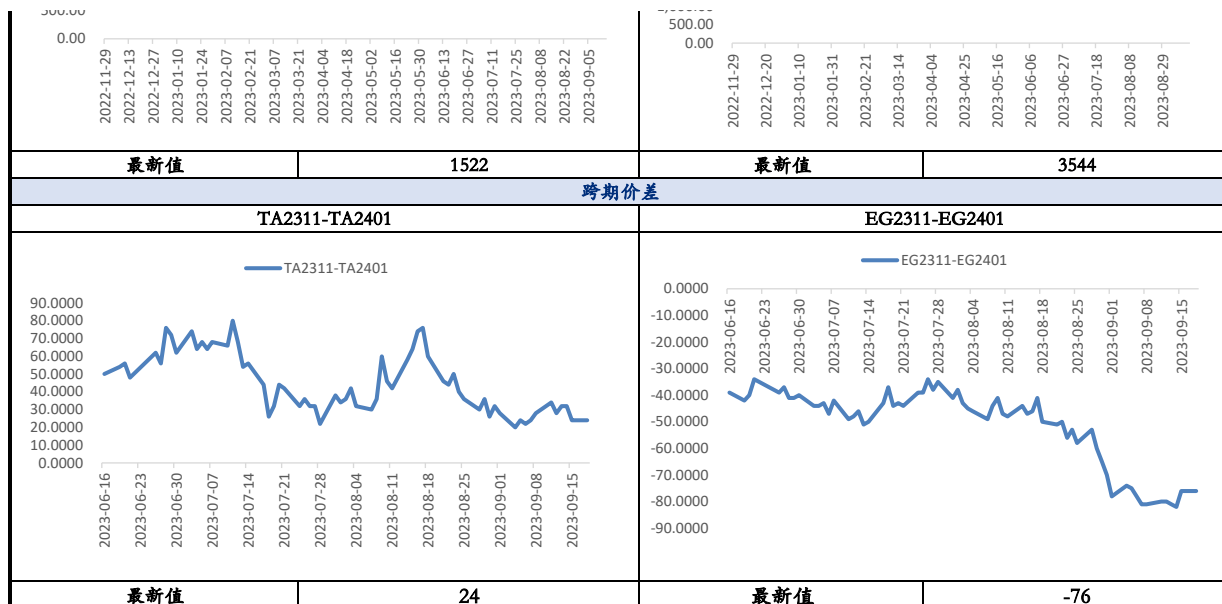
市场关注点

1、周末江浙涤丝产销整体偏弱, 两天平均估算在3-4成, 江浙几家工厂两天平均产销在80%、20%、30%、60%、65%、10%、40%、25%、0%、15%、30%、45%、25%、30%、30%、35%、50%、0%、0%、20%、20%。

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	67	最新值	-171
PTA加工差			
PTA现货加工差 		PTA盘面加工差 	
最新值	168	最新值	101
跨品种价差			
PTA/INE原油 		PTA-MEG 	
最新值	8.68	最新值	2022
棉花/PTA 		短纤-0.86PTA-0.34MEG 	
最新值	2.71	最新值	932
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。