

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

2023/9/19

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	90.77	0	0.00%	
石脑油	美元/吨	711.0	713	-2	-0.25%	
PX	美元/吨	1149	1160	-11	-0.95%	
PTA(内盘)	元/吨	6340	6340	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	494	490	4	0.82%	
聚酯切片	元/吨	7300	7300	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	8200	8180	20	0.24%	
涤纶FDY	元/吨	8750	8700	50	0.57%	
涤纶DTY	元/吨	9600	9600	0	0.00%	
短纤	元/吨	7850	7900	-50	-0.63%	
瓶片	元/吨	7300	7300	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	6320	6388	-68	-1.06%	
MEG期货主力合约	元/吨	4396	4366	30	0.69%	
PTA持仓量	手	1612313	1703035	-90722	-5.33%	
MEG持仓量	手	441604	427947	13657	3.19%	
PTA仓单量	手	6674	7376	-702	-9.52%	
MEG仓单量	手	9205	9305	-100	-1.07%	

观点

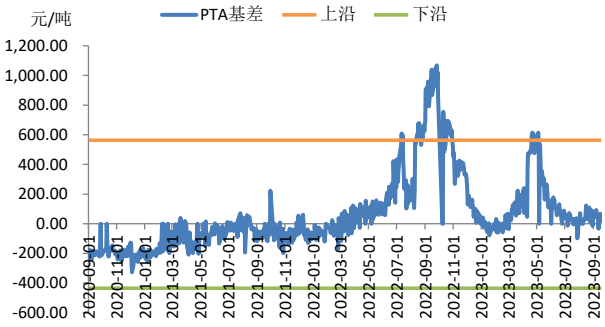
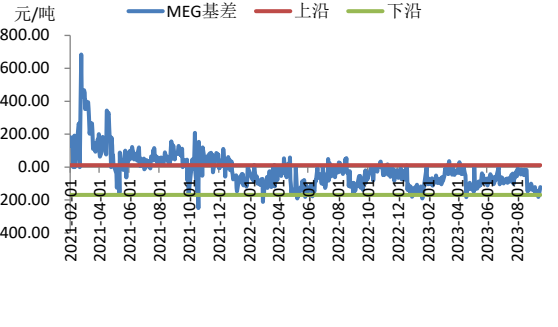
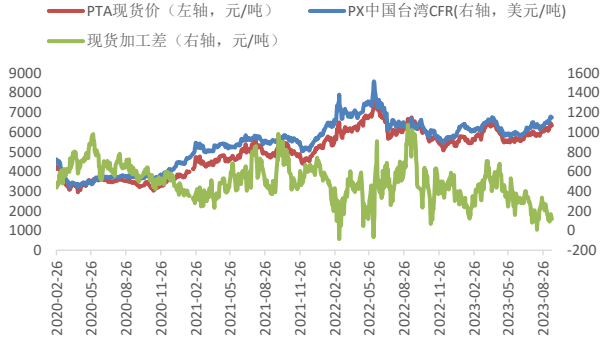
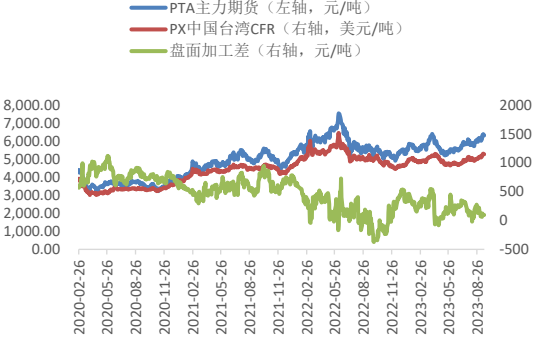
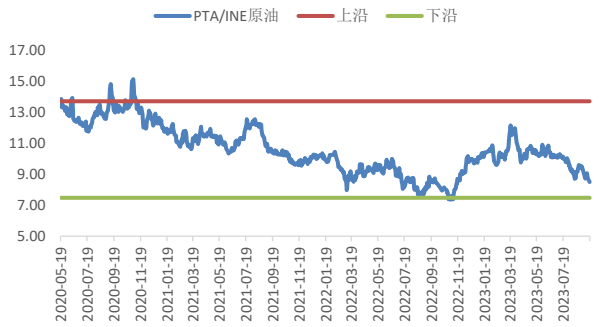
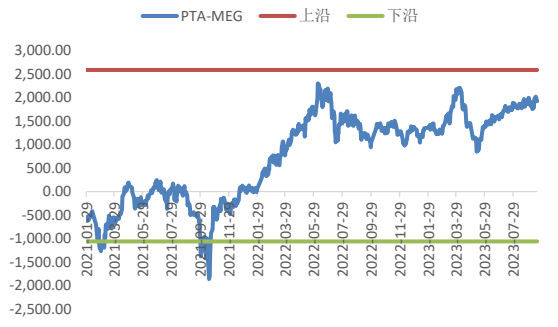
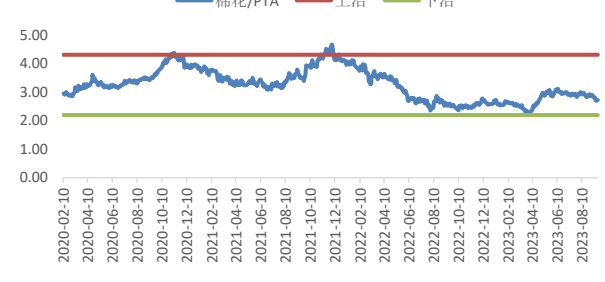
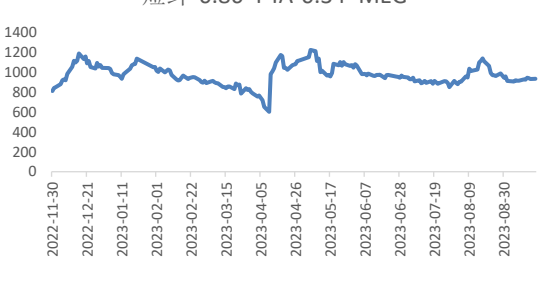
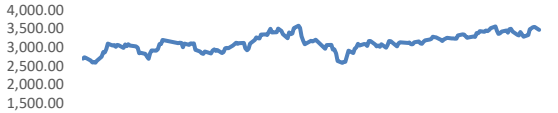
基本面来看, PTA方面, 华东一套250万吨装置已重启, 负荷有所回升。MEG方面, 部分油制装置转产下, 装置负荷有所下滑。需求上, 杭州亚运会影响逐步显现, 萧山部分聚酯开启减产, 聚酯负荷跌破9成, 关注后期进一步影响。综合而言, PTA方面, OPEC+产油国减产下, 市场供应紧张仍有一定预期, 供应端仍支撑油价偏强运行, 成本及宏观对PTA尚有支撑, 供需面支撑减弱, 部分装置重启, 聚酯受亚运会影响显现, 后续供需支撑或较为有限。MEG方面, 国内宏观利好释放, 叠加原油及煤炭偏强, 成本及宏观对MEG存支撑, 叠加近期部分装置扰动, 支撑乙二醇修复估值, 但聚酯降负下, 谨慎对待上方空间。

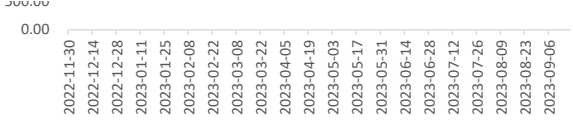
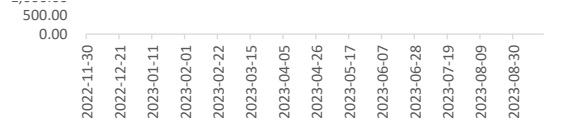
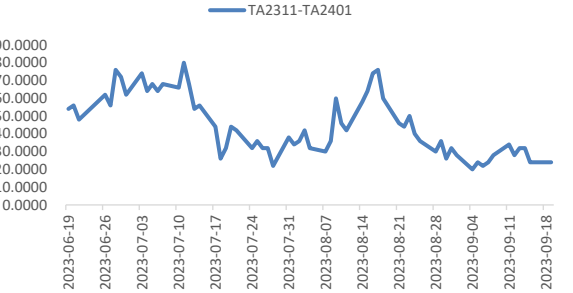
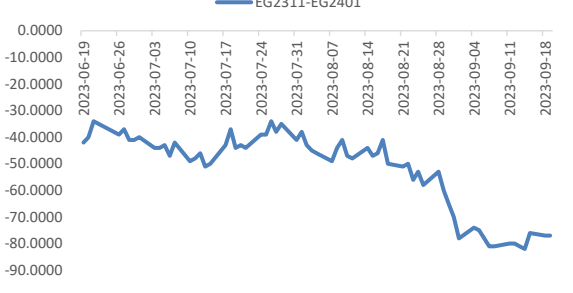
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体偏弱, 至下午3点半附近平均估算在4成左右, 江浙几家工厂产销分别在60%、165%、15%、40%、80%、5%、20%、40%、60%、60%、30%、20%、50%、40%、100%、30%、0%、40%。
- 2、直纺涤纶短昨日产销偏弱, 平均45%, 部分工厂产销: 30%, 60%, 35%, 80%, 40%, 40%, 50%, 40%, 50%。
- 3、华东一套250万吨PTA装置已重启, 该装置9.10附近停车检修。

重点价差数据

基差

PTA主力合约基差		MEG主力合约基差	
 元/吨 — PTA基差 — 上沿 — 下沿		 元/吨 — MEG基差 — 上沿 — 下沿	
最新值	20	最新值	-121
PTA加工差			
PTA现货加工差		PTA盘面加工差	
 — PTA现货价(左轴, 元/吨) — PX中国台湾CFR(右轴, 美元/吨) — 现货加工差(右轴, 元/吨)		 — PTA主力期货(左轴, 元/吨) — PX中国台湾CFR(右轴, 美元/吨) — 盘面加工差(右轴, 元/吨)	
最新值	117	最新值	97
跨品种价差			
PTA/INE原油		PTA-MEG	
 — PTA/INE原油 — 上沿 — 下沿		 — PTA-MEG — 上沿 — 下沿	
最新值	8.50	最新值	1924
棉花/PTA		短纤-0.86PTA-0.34MEG	
 — 棉花/PTA — 上沿 — 下沿		 短纤-0.86*PTA-0.34*MEG	
最新值	2.72	最新值	934
短纤-PTA		短纤-MEG	
 短纤-PTA		 短纤-MEG	

			
最新值	1544	最新值	3468
跨期价差			
TA2311-TA2401		EG2311-EG2401	
			
最新值	24	最新值	-77

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。