

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

2023/9/21

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	89.66	90.48	-0.82	-0.91%	
石脑油	美元/吨	708.0	718	-10	-1.39%	
PX	美元/吨	1140	1153	-13	-1.13%	
PTA(内盘)	元/吨	6345	6345	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	490	495	-5	-1.01%	
聚酯切片	元/吨	7275	7300	-25	-0.34%	
涤纶POY	元/吨	8200	8200	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8750	8750	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	9600	9600	0	0.00%	
短纤	元/吨	7867	7873	-7	-0.08%	
瓶片	元/吨	7275	7300	-25	-0.34%	
PTA期货主力合约	元/吨	6294	6322	-28	-0.44%	
MEG期货主力合约	元/吨	4387	4388	-1	-0.02%	
PTA持仓量	手	1575412	1622184	-46772	-2.88%	
MEG持仓量	手	435420	437303	-1883	-0.43%	
PTA仓单量	手	0	2948	-2948	100.00%	
MEG仓单量	手	10073	9203	870	9.45%	

观点

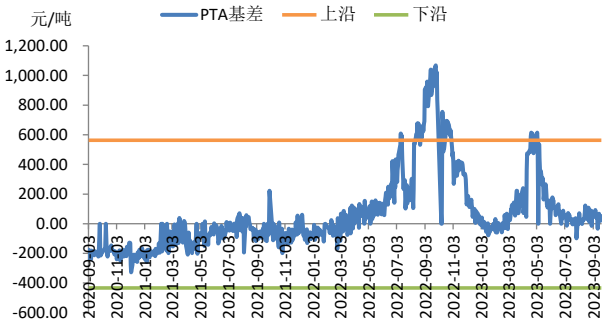
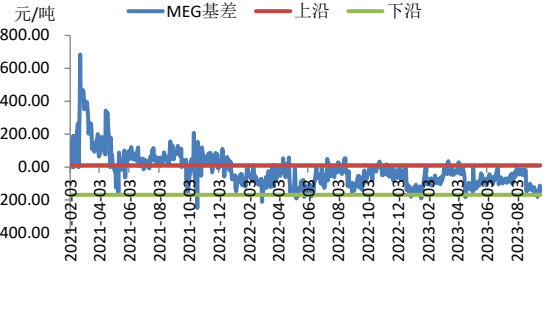
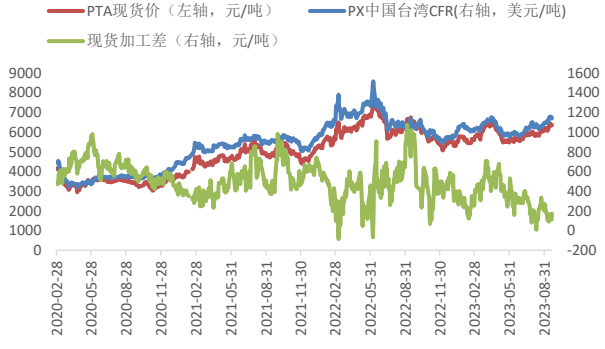
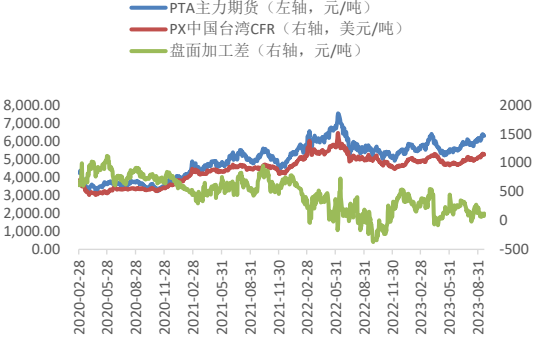
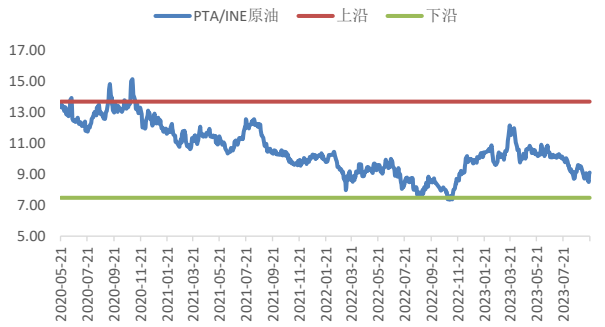
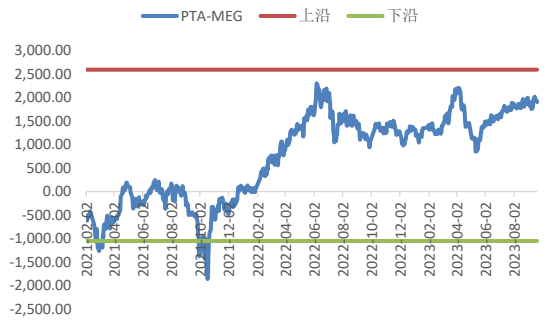
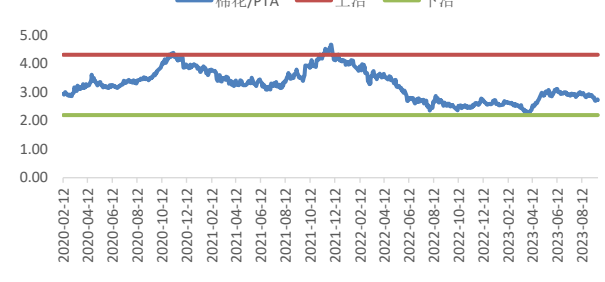
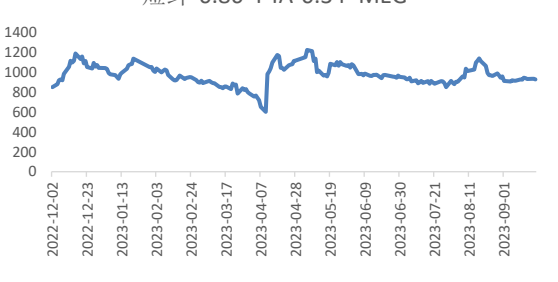
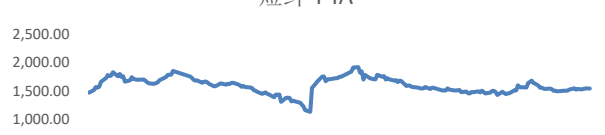
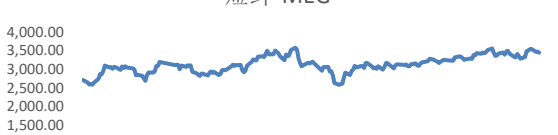
基本面来看, PTA方面, 昨日装置变化较大, 东北600万吨装置负荷恢复, 西南100万吨装置计划内检修2个月, 另华南、宁波相关装置计划10月中检修。MEG方面, 部分油制装置转产下, 装置负荷有所下滑。需求上, 杭州亚运会影响逐步显现, 萧山部分聚酯开启减产, 聚酯负荷跌破9成, 关注后期进一步影响。综合而言, PTA方面, 美联储议息会议如预期暂停加息, 但预计年底将进一步加息, 原油高位有所承压, 供需面, 虽有部分装置检修, 影响较为有限, 聚酯降负, PTA有累库压力, 预计PTA上方逐步承压。MEG方面, 前期受宏观利好、成本及装置转产推动修复估值, 不过随着原油承压, 聚酯降负, 乙二醇反弹受限。

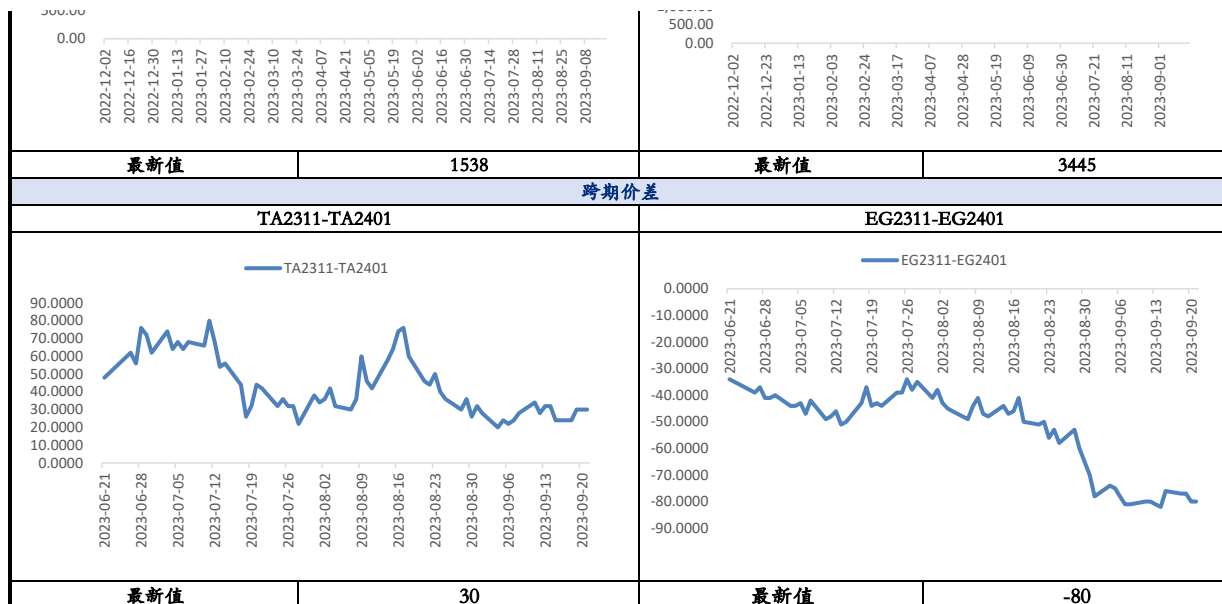
市场关注点

- 江浙涤丝昨日产销整体偏弱, 至下午3点附近平均估算在3成左右, 江浙几家工厂产销分别在10%、30%、10%、30%、20%、25%、20%、40%、35%、0%、20%、30%、100%、20%、20%、20%、10%、50%、10%、0%、60%、50%、20%。
- 直纺涤短昨日销售疲软, 平均产销42%, 部分工厂产销: 50%, 30%, 50%, 50%, 30%, 40%, 30%, 70%。
- 华南一套110万吨PTA装置计划10月中附近停车检修, 预计11月底重启。逸盛石化宁波4号线220万吨PTA装置计划于10月9日开始检修。宁波3号线200万吨PTA装置计划于10月30日开始检修。西南一套100万吨PTA装置今日按计划停车, 预计检修2个月。东北一供应商600万吨PTA装置恢复中, 该装置昨天降负运行。

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	51	最新值	-147
PTA加工差			
PTA现货加工差 		PTA盘面加工差 	
最新值	171	最新值	120
跨品种价差			
PTA/INE原油 		PTA-MEG 	
最新值	9.11	最新值	1907
棉花/PTA 		短纤-0.86PTA-0.34MEG 	
最新值	2.73	最新值	928
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。