

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

2023/9/25

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	90.03	89.63	0.4	0.45%	
石脑油	美元/吨	708.0	706	2	0.25%	
PX	美元/吨	1133	1125	8	0.71%	
PTA(内盘)	元/吨	6265	6265	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	485	485	0	0.00%	
聚酯切片	元/吨	7150	7200	-50	-0.69%	
涤纶POY	元/吨	8125	8200	-75	-0.91%	
涤纶FDY	元/吨	8700	8750	-50	-0.57%	
涤纶DTY	元/吨	9500	9600	-100	-1.04%	
短纤	元/吨	7783	7817	-33	-0.43%	
瓶片	元/吨	7200	7225	-25	-0.35%	
PTA期货主力合约	元/吨	6254	6210	44	0.71%	
MEG期货主力合约	元/吨	4328	4322	6	0.14%	
PTA持仓量	手	1514169	1531894	-17725	-1.16%	
MEG持仓量	手	409682	416047	-6365	-1.53%	
PTA仓单量	手	2010	0	2010	#DIV/0!	
MEG仓单量	手	9816	9816	0	0.00%	

观点

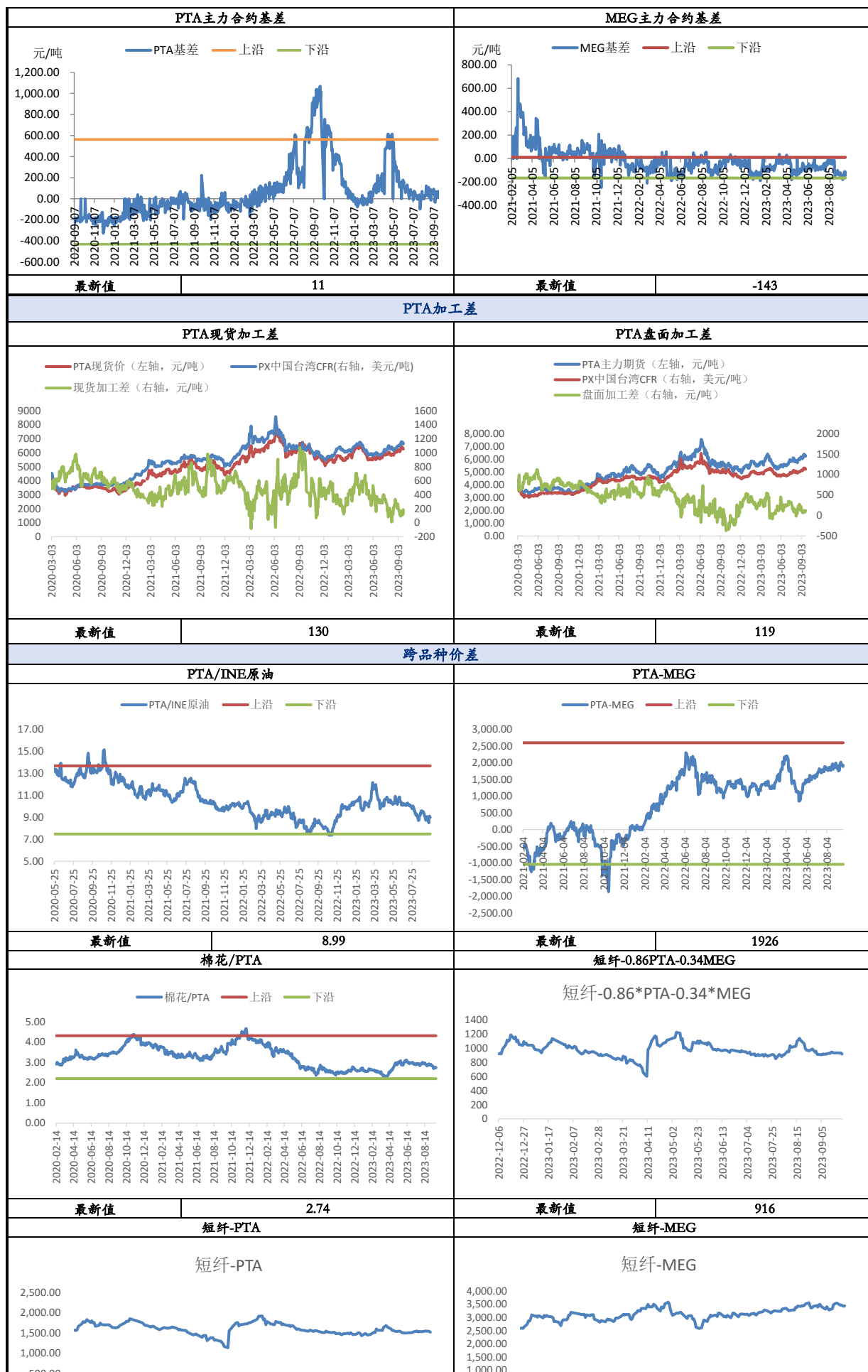
基本面来看, PTA方面, 国内装置负荷83.3%, 环比回升8.2个百分点, 装置重启负荷回升, 后期装置检修计划。MEG方面, 装置负荷63.29%, 环比回升1.6个百分点, 其煤制装置负荷回升67.47%, 煤制负荷回升明显。需求上, 聚酯负荷88.2%, 聚酯负荷跌破9成, 受亚运会影响, 聚酯及织机开工回落, 旺季终端实质需求改善亦有限。库存上, PTA社会库存回升6万吨至332万吨; MEG港口库存101.67万吨变化不大。综合而言, PTA方面, 俄罗斯意外禁止汽油及柴油出口, 美指强势压制油价, 短期供应与宏观博弈, 油价高位震荡, 向上动能有所减弱, PTA成本支撑有所弱化, 且装置负荷回升, 聚酯负荷下滑, PTA再度累库, 预计国庆节前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, 乙二醇逐步承压。

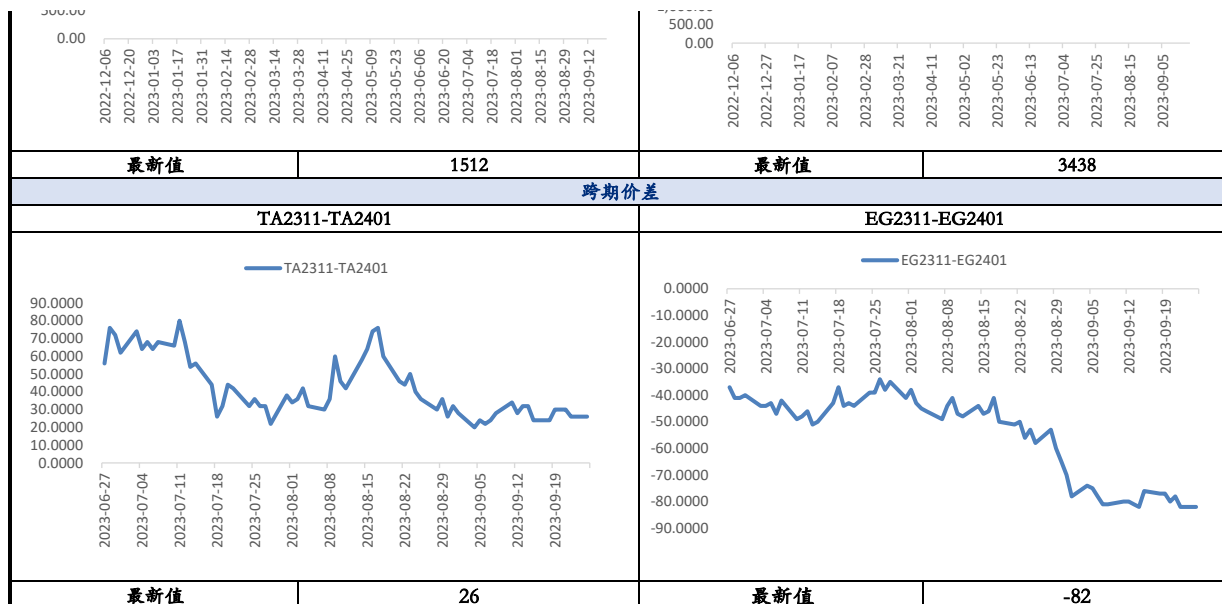
市场关注点

- 1、周末江浙涤丝产销整体清淡, 两天平均估算在2-3成, 江浙几家工厂两天平均产销在20%、30%、10%、30%、30%、0%、50%、30%、10%、50%、30%、20%、20%、40%、0%、20%、35%、30%、20%。
- 2、9月22日至9月24日张家港某主流库区MEG发货量21100吨附近, 太仓两主流库区MEG发货量在18700吨附近。

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。