

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

2023/9/27

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	90.39	89.68	0.71	0.79%	
石脑油	美元/吨	699.0	714	-15	-2.10%	
PX	美元/吨	1111	1126	-15	-1.33%	
PTA(内盘)	元/吨	6170	6170	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	474	480	-6	-1.25%	
聚酯切片	元/吨	7100	7150	-50	-0.70%	
涤纶POY	元/吨	8085	8100	-15	-0.19%	
涤纶FDY	元/吨	8690	8700	-10	-0.11%	
涤纶DTY	元/吨	9450	9450	0	0.00%	
短纤	元/吨	7677	7747	-70	-0.90%	
瓶片	元/吨	7150	7200	-50	-0.69%	
PTA期货主力合约	元/吨	6114	6218	-104	-1.67%	
MEG期货主力合约	元/吨	4194	4236	-42	-0.99%	
PTA持仓量	手	1448861	1481391	-32530	-2.20%	
MEG持仓量	手	407716	403469	4247	1.05%	
PTA仓单量	手	5639	3772	1867	49.50%	
MEG仓单量	手	9763	9763	0	0.00%	

观点

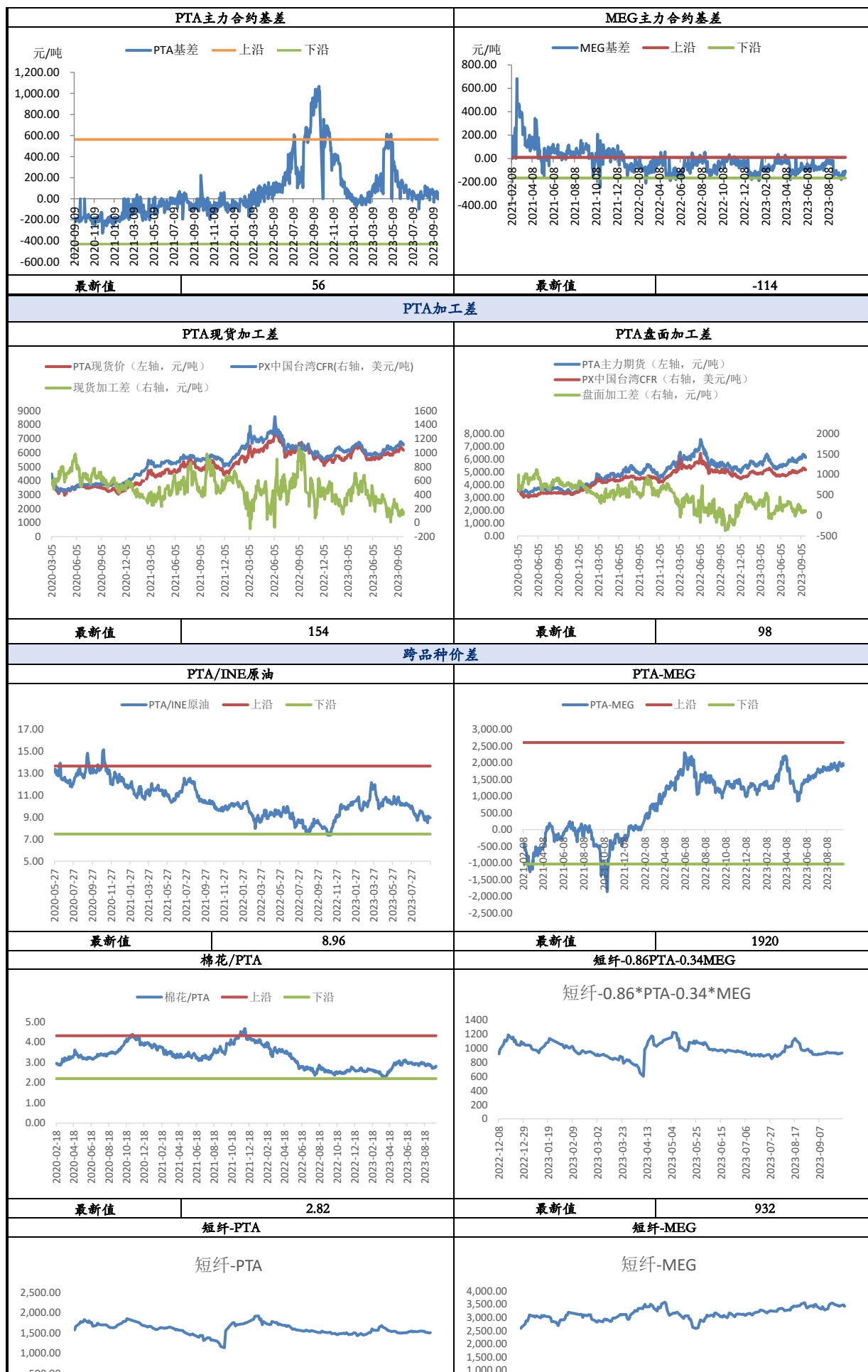
基本面的来看, PTA方面, 主流装置降负, 装置负荷有所下滑, 不过仍相对高位。MEG方面, 煤制负荷回升明显, 不过油制装置转产, 油制供应偏向收缩。需求上, 江浙涤丝昨日产销整体清淡, 至下午3点半附近平均估算在3成左右, 受亚运会影响, 聚酯及织机开工回落, 旺季终端实质需求改善亦有限。综合而言, PTA方面, 宏观压力与供应扰动博弈, 原油高位震荡, 隔夜原油有所企稳, 不过总体成本支撑弱化, 且装置负荷回升, 聚酯负荷下滑, PTA再度累库, 预计国庆节前PTA上方仍承压。MEG方面, 前期受宏观利好、成本及装置转产推动修复估值, 不过聚酯降负, 乙二醇逐步承压回调。

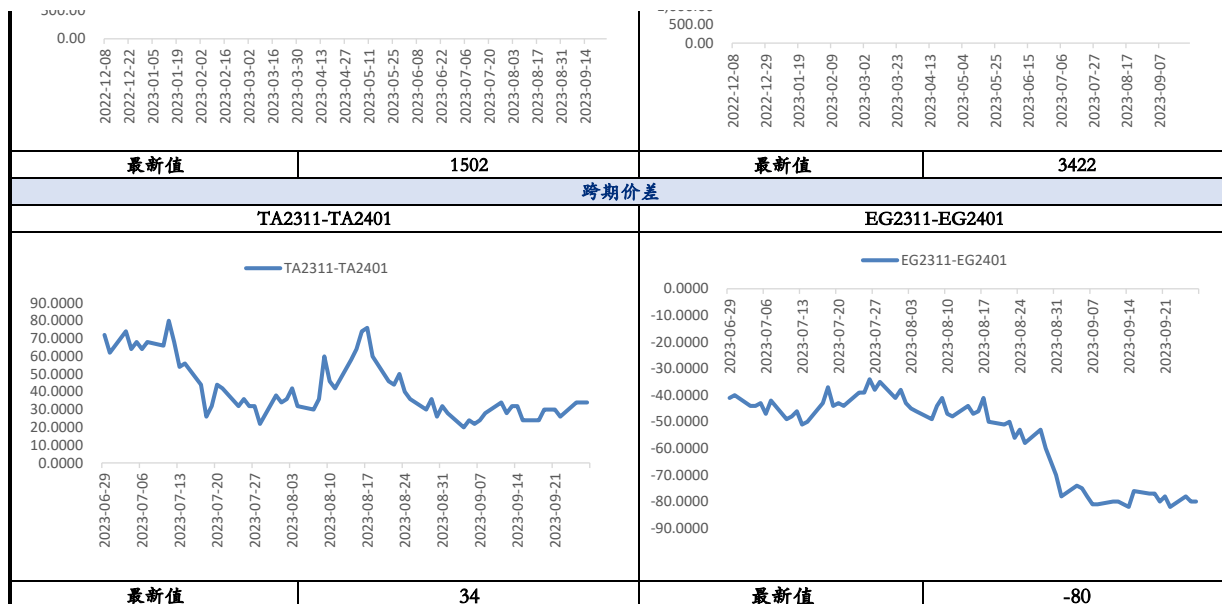
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体清淡, 至下午3点半附近平均估算在3成左右, 江浙几家工厂产销分别在55%、25%、15%、15%、30%、40%、20%、30%、70%、40%、25%、90%、30%、0%、0%、0%、20%、0%、100%、50%、40%。
- 2、直纺涤短昨日产销一般, 平均60%, 部分工厂产销: 80%, 50%, 80%, 60%, 70%, 100%, 30%, 30%, 100%。
- 3、韩国一套16万吨/年的MEG装置计划于10月中旬停车检修, 预计检修时长在25天附近。台湾一套20万吨/年的MEG装置已于近日停车检修, 重启时间待定。台湾另一套25万吨/年的MEG装置计划于10月份停车检修10-15天附近, 后续本网将继续跟进。

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。