

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

2023/9/28

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	93.68	90.39	3.29	3.64%	
石脑油	美元/吨	711.0	699	12	1.68%	
PX	美元/吨	1117	1111	6	0.54%	
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	470	474	-4	-0.84%	
聚酯切片	元/吨	7070	7100	-30	-0.42%	
涤纶POY	元/吨	8000	8085	-85	-1.05%	
涤纶FDY	元/吨	8600	8690	-90	-1.04%	
涤纶DTY	元/吨	9350	9450	-100	-1.06%	
短纤	元/吨	7677	7677	0	0.00%	
瓶片	元/吨	7125	7150	-25	-0.35%	
PTA期货主力合约	元/吨	6146	6114	32	0.52%	
MEG期货主力合约	元/吨	4139	4194	-55	-1.31%	
PTA持仓量	手	1404492	1448861	-44369	-3.06%	
MEG持仓量	手	426035	407716	18319	4.49%	
PTA仓单量	手	6239	5639	600	10.64%	
MEG仓单量	手	8431	9763	-1332	-13.64%	

观点

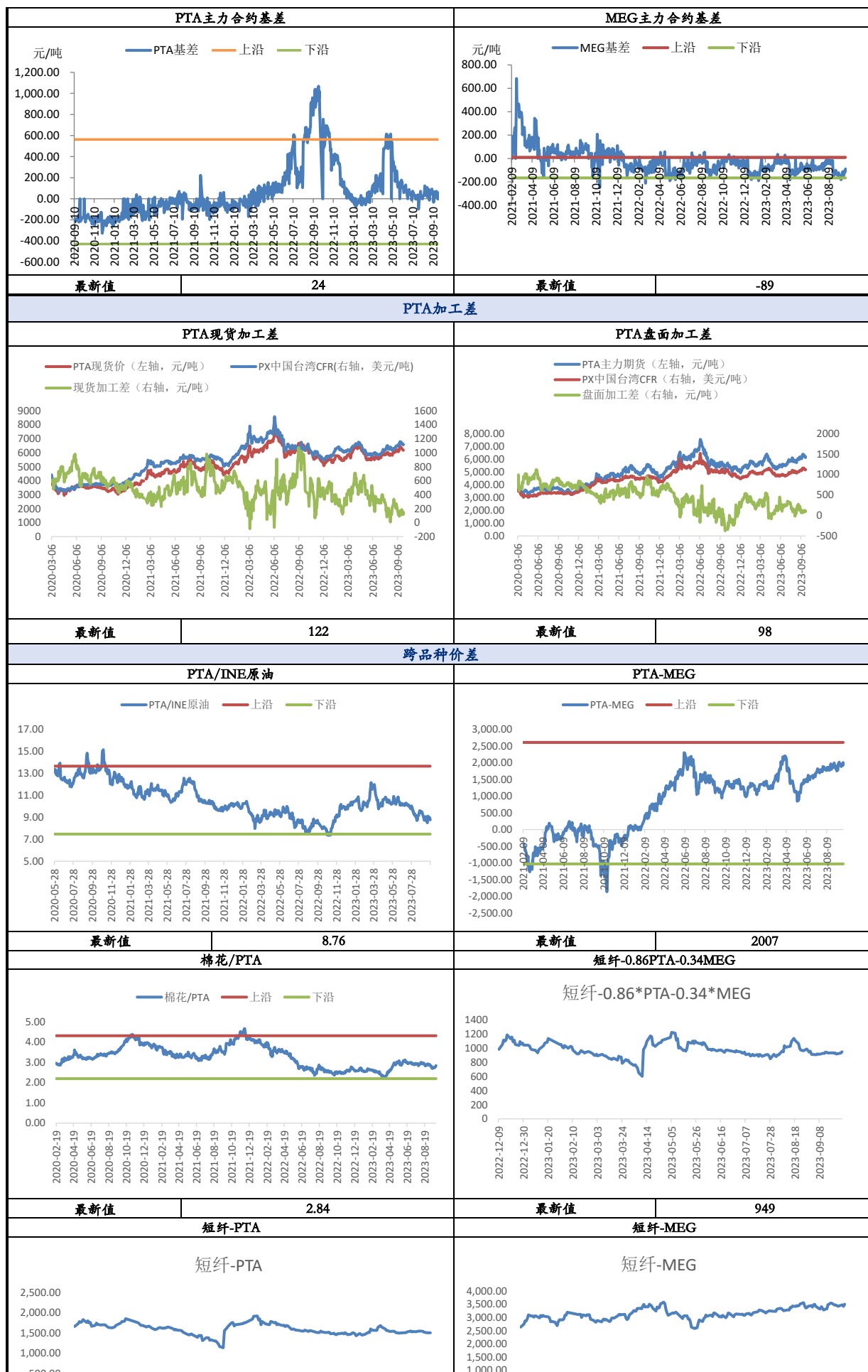
基本盘面来看, PTA方面, 主流装置降负, 装置负荷有所下滑, 不过仍相对高位。MEG方面, 煤制负荷回升明显, 不过油制装置转产, 油制供应偏向收缩。需求上, 江浙涤丝昨日产销整体放量, 至下午3点半附近平均估算在190%左右, 受亚运会影响, 聚酯及织机开工回落, 关注长假后聚酯负荷是否修复。综合而言, PTA方面, 美国商业原油库存下降217万桶, 远超市场预期, 主要交割地库欣地区降至近历史低位, 原油再创新高, 成本对PTA重获支撑, 节前回调压力缓和, 但长假仍有谨防宏观风险。MEG方面, 原油大幅反弹, 低估值乙二醇节前回调压力或缓和。

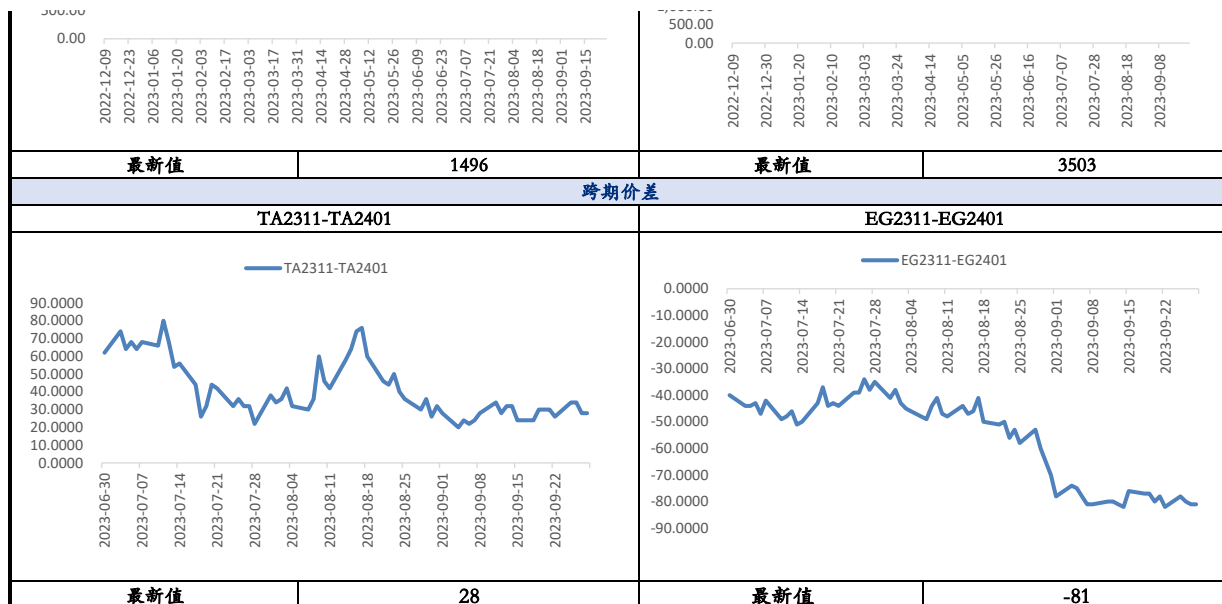
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体放量, 至下午3点半附近平均估算在190%左右, 江浙几家工厂产销分别在90%、85%、100%、10%、200%、60%、70%、200%、150%、200%、100%、180%、200%、400%、300%、50%、100%、100%、80%、300%、300%、260%。
- 2、直纺涤纶昨日产销良好, 平均130%, 部分工厂产销: 100%, 200%, 100%, 100%, 300%, 120%, 100%, 150%。
- 3、美国一套36万吨/年的MEG装置因效益原因暂缓开车进度, 后续重启时间待定, 该装置此前计划于9月底10月初开车。

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。