

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

2023/10/12

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	83.49	85.97	-2.48	-2.88%	
石脑油	美元/吨	662.0	665	-3	-0.45%	
PX	美元/吨	1045	1059	-14	-1.32%	
PTA(内盘)	元/吨	5920	5920	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	462	465	-3	-0.65%	
聚酯切片	元/吨	6900	6910	-10	-0.14%	
涤纶POY	元/吨	7750	7850	-100	-1.27%	
涤纶FDY	元/吨	8350	8500	-150	-1.76%	
涤纶DTY	元/吨	9025	9125	-100	-1.10%	
短纤	元/吨	7517	7567	-50	-0.66%	
瓶片	元/吨	6950	7000	-50	-0.71%	
PTA期货主力合约	元/吨	5866	5884	-18	-0.31%	
MEG期货主力合约	元/吨	4089	4076	13	0.32%	
PTA持仓量	手	1367664	1383006	-15342	-1.11%	
MEG持仓量	手	490695	466406	24289	5.21%	
PTA仓单量	手	6374	6339	35	0.55%	
MEG仓单量	手	9722	9680	42	0.43%	

观点

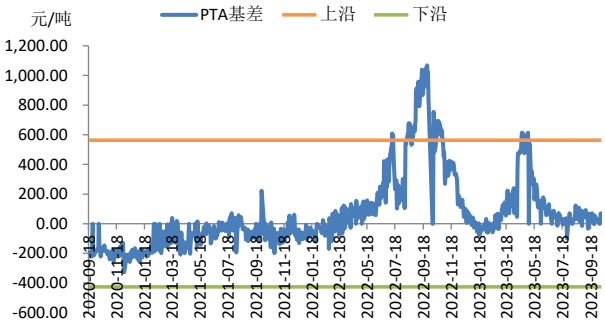
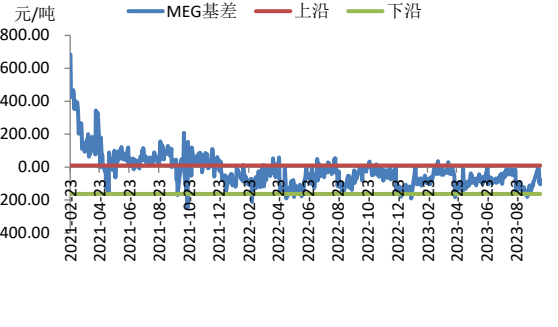
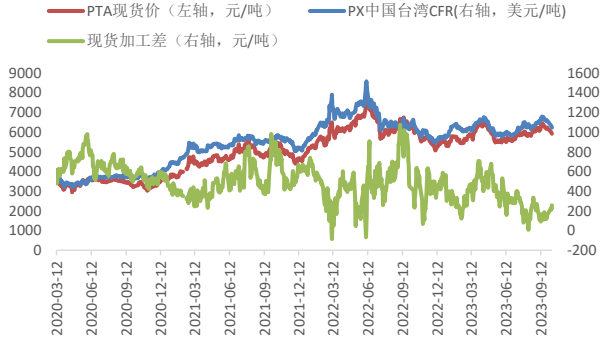
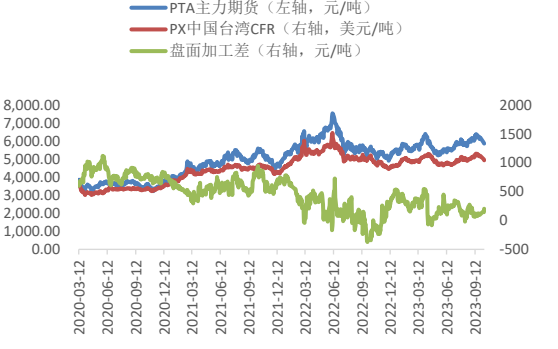
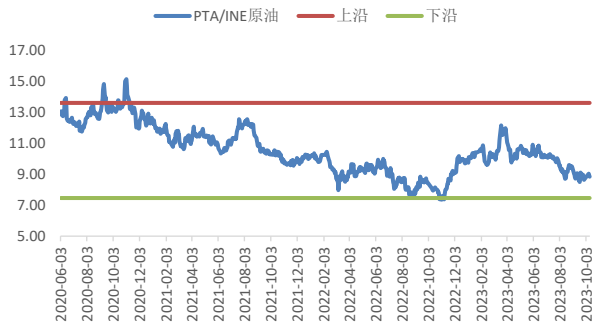
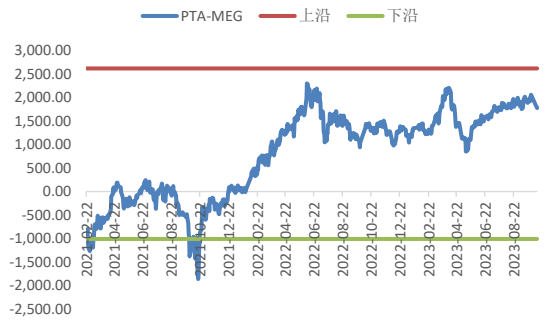
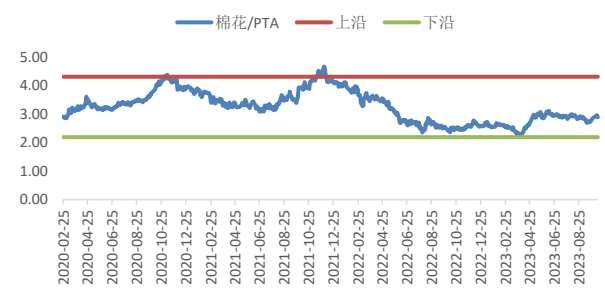
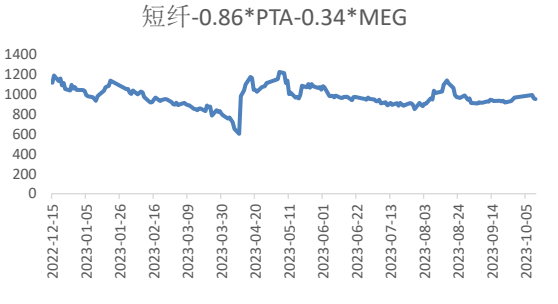
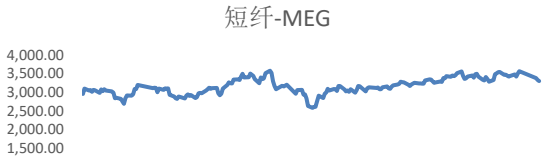
基本面来看, PTA方面, 近期装置扰动超预期, 装置负荷有所下滑, 供应收缩。MEG方面, 沙特两套装置因效益不佳停车, 新加坡一套90万吨装置因故障停车, 国内新增产能释放有所缓和。需求上, 江浙涤丝昨日产销放量, 至下午3点半附近平均估算在150%偏上, 亚运会后萧山主流聚酯重启, 聚酯负荷回升, 不过瓶片减产明显, 一定程度压制负荷回升。综合而言, PTA方面, 市场对巴以冲突可能导致原油供应中断的担忧消退, 叠加沙特承诺稳定市场, 油价重回宏观压制, 油价仍承压, 总体成本支撑减弱, 以及宏观压力攀升, PTA延续承压, 但供需面略有改善, 基差走强, 限制跌幅。MEG方面, 煤制走弱, 油价承压, 成本压制乙二醇, 而部分装置转产、海外部分装置检修及聚酯重启对乙二醇有所支撑, 预计乙二醇下跌后陷入低位震荡。

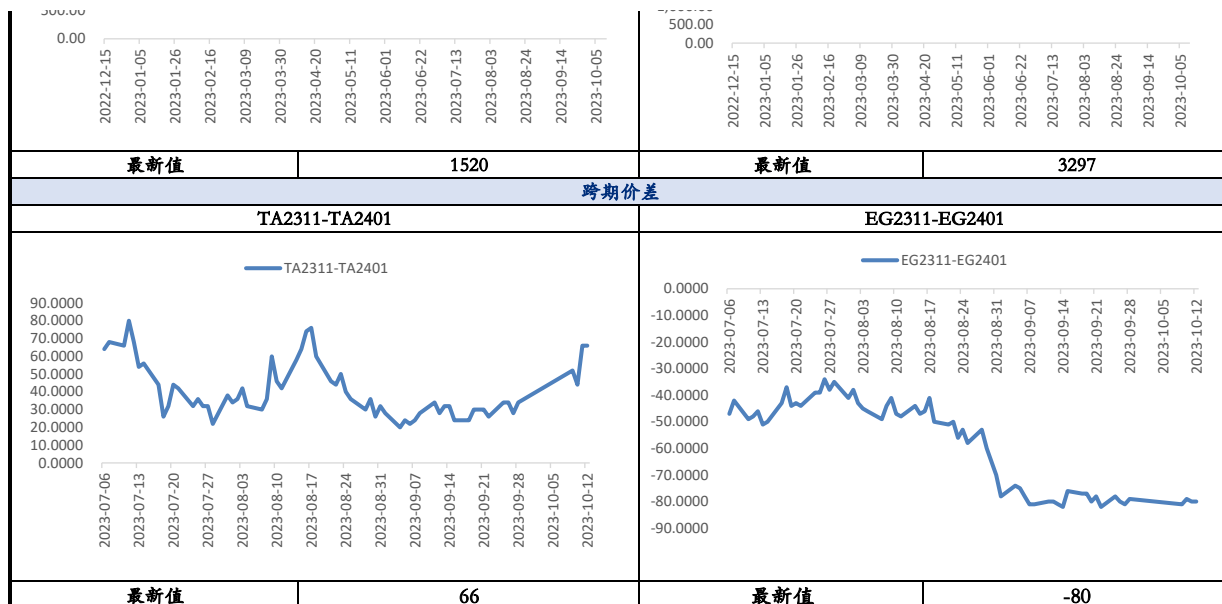
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销放量, 至下午3点半附近平均估算在150%偏上, 江浙几家工厂产销分别在90%、130%、70%、200%、0%、150%、150%、70%、150%、150%、200%、220%、50%、100%、50%、160%、70%、0%、20%、340%、90%、150%。
- 2、直纺涤短昨日产销偏弱, 平均45%, 部分工厂产销: 50%, 30%, 50%, 70%, 30%, 50%, 50%, 60%。
- 3、据悉, 新加坡一套90万吨/年的乙二醇装置因故障降负荷运行, 此前装置开工在9成附近, 后续进度本网继续跟进。沙特两套分别为45万吨/年的MEG装置计划于本周末前后停车, 因效益原因装置停车时间预计延续至年底。

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	54	最新值	-104
PTA加工差			
PTA现货加工差 		PTA盘面加工差 	
最新值	257	最新值	203
跨品种价差			
PTA/INE原油 		PTA-MEG 	
最新值	8.86	最新值	1777
棉花/PTA 		短纤-0.86PTA-0.34MEG 	
最新值	2.89	最新值	951
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。