

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

2023/10/13

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	82.91	83.49	-0.58	-0.69%	
石脑油	美元/吨	654.0	662	-8	-1.21%	
PX	美元/吨	1034	1045	-11	-1.05%	
PTA(内盘)	元/吨	5840	5840	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	465	462	3	0.65%	
聚酯切片	元/吨	6850	6900	-50	-0.72%	
涤纶POY	元/吨	7650	7750	-100	-1.29%	
涤纶FDY	元/吨	8350	8350	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	9025	9025	0	0.00%	
短纤	元/吨	7487	7517	-30	-0.40%	
瓶片	元/吨	6900	6950	-50	-0.72%	
PTA期货主力合约	元/吨	5790	5866	-76	-1.30%	
MEG期货主力合约	元/吨	4094	4089	5	0.12%	
PTA持仓量	手	1378046	1367664	10382	0.76%	
MEG持仓量	手	505312	490695	14617	2.98%	
PTA仓单量	手	6374	6374	0	0.00%	
MEG仓单量	手	9174	9722	-548	-5.64%	

观点

基本来看, 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。

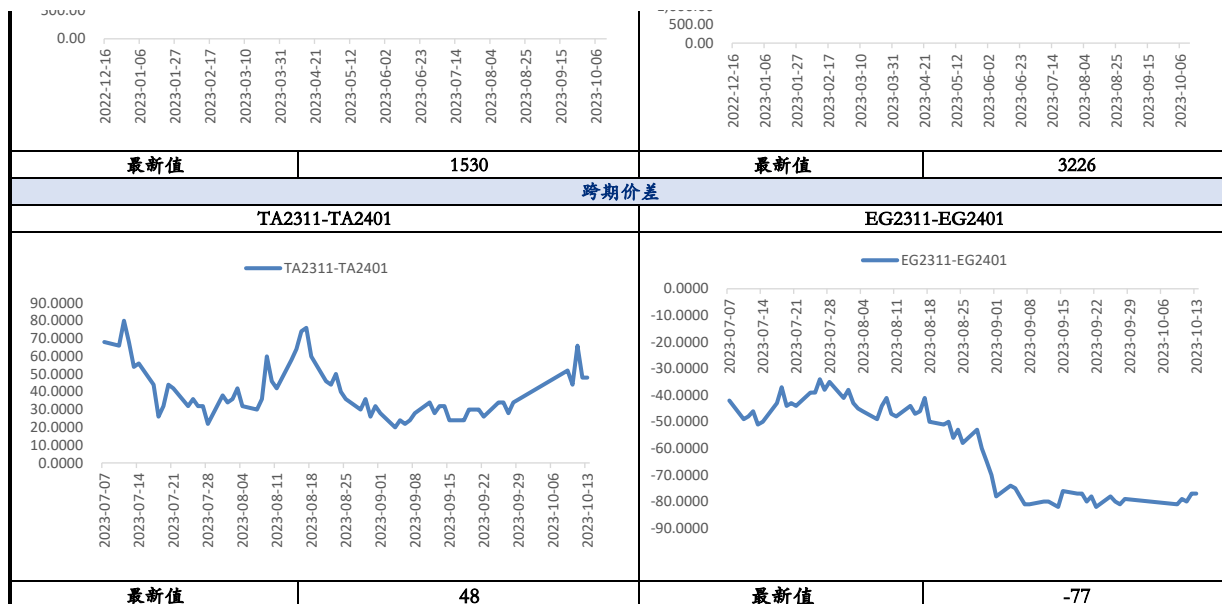
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体回落, 其中POY宁波方向有所放量, 至下午3点半附近平均估算在4成左右, 江浙几家工厂产销分别在50%、30%、50%、30%、60%、90%、35%、40%、0%、30%、200%、60%、90%、5%、30%、25%、50%、50%、60%、30%、100%、150%、10%。
- 2、直纺涤短昨日产销一般, 平均49%, 部分工厂产销: 50%, 40%, 80%, 80%, 40%, 30%, 40%, 30%, 100%, 40%。
- 3、台湾一套25万吨/年的MEG装置于10月初停车执行为期半个月的检修计划, 目前已基本完成, 计划下周一前后重启。

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	50	最新值	-104
PTA加工差			
PTA现货加工差		PTA盘面加工差	
最新值	237	最新值	187
跨品种价差			
PTA/INE原油		PTA-MEG	
最新值	8.93	最新值	1696
棉花/PTA		短纤-0.86*PTA-0.34*MEG	
最新值	2.93	最新值	949
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。