

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

2023/10/16

### 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 | 87.69   | 82.91   | 4.78  | 5.77%  |       |
| 石脑油       | 美元/吨 | 657.0   | 654     | 4     | 0.64%  |       |
| PX        | 美元/吨 | 1033    | 1034    | -1    | -0.10% |       |
| PTA(内盘)   | 元/吨  | 5830    | 5830    | 0     | 0.00%  |       |
| MEG(内盘)   | 元/吨  | 4332    | 4340    | -8    | -0.18% |       |
| MEG(外盘)   | 美元/吨 | 465     | 465     | 0     | 0.00%  |       |
| 聚酯切片      | 元/吨  | 6830    | 6850    | -20   | -0.29% |       |
| 涤纶POY     | 元/吨  | 7675    | 7650    | 25    | 0.33%  |       |
| 涤纶FDY     | 元/吨  | 8300    | 8350    | -50   | -0.60% |       |
| 涤纶DTY     | 元/吨  | 9000    | 9025    | -25   | -0.28% |       |
| 短纤        | 元/吨  | 7467    | 7487    | -20   | -0.27% |       |
| 瓶片        | 元/吨  | 6955    | 6900    | 55    | 0.80%  |       |
| PTA期货主力合约 | 元/吨  | 5778    | 5790    | -12   | -0.21% |       |
| MEG期货主力合约 | 元/吨  | 4102    | 4094    | 8     | 0.20%  |       |
| PTA持仓量    | 手    | 1409735 | 1378046 | 31689 | 2.30%  |       |
| MEG持仓量    | 手    | 508945  | 505312  | 3633  | 0.72%  |       |
| PTA仓单量    | 手    | 6374    | 6374    | 0     | 0.00%  |       |
| MEG仓单量    | 手    | 9229    | 9174    | 55    | 0.60%  |       |

### 观点

基本面来看, PTA方面, 上周装置负荷75%, 近期装置扰动超预期, 装置负荷下滑明显, 供应有所收缩。MEG方面, 上周装置负荷62.75%, 下降2.32个百分点, 其中煤制63.84%, 下降5.38个百分点, 供应有所收缩。需求上, 聚酯负荷89.4%, 亚运会影响结束, 萧山主流聚酯工厂复产聚酯负荷修复, 不过瓶片减产较利害, 限制聚酯负荷修复力度。库存上, PTA社会库存351.7万吨, 回落2.3万吨; MEG港口库存108.2万吨, 环比增加2.35万吨, 略有累库。综合而言, PTA方面, 巴以冲突有愈演愈烈之势, 地缘事件导致潜在供应风险的担忧增强, 上周五原油大幅反弹, PTA成本端重回支撑, 叠加近期PTA供需略有改善, PTA短期或止跌, 但上方压力仍存, 修复反弹后以震荡为主。MEG方面, 地缘政治支撑油价反弹, 成本压制减弱, 以及部分装置转产、海外部分装置检修及聚酯重启对乙二醇有所支撑, 乙二醇陷入低位震荡。

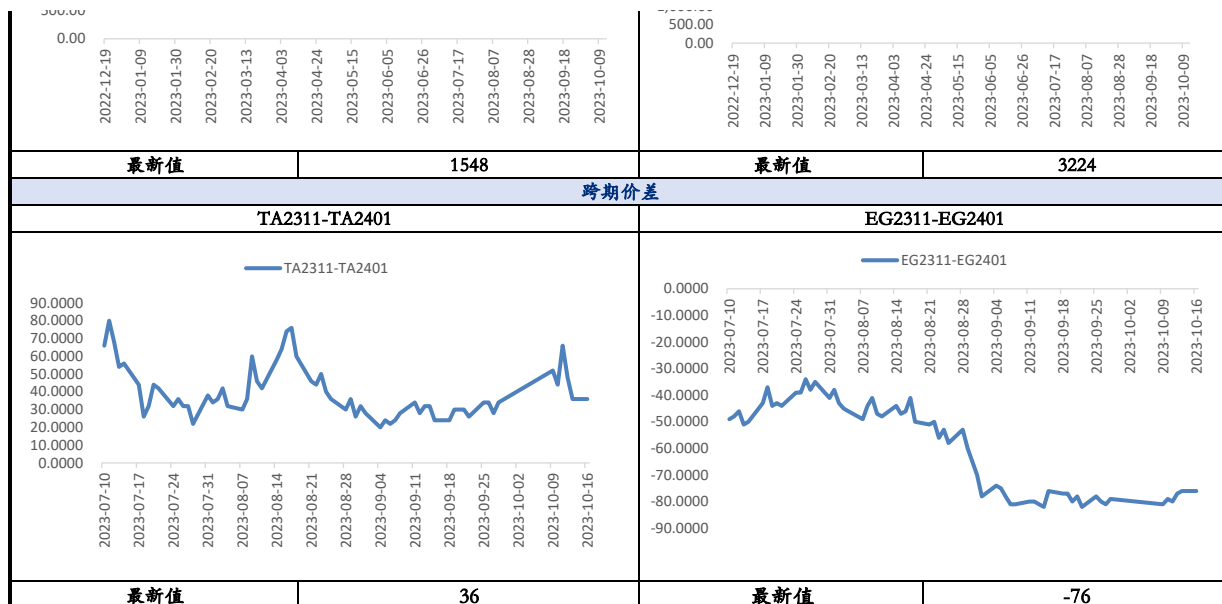
### 市场关注点

- 1、周末江浙涤丝产销整体较好, 两天平均估算在160%左右, 其中周六放量集中。江浙几家工厂两天平均产销在85%、115%、150%、200%、105%、180%、150%、300%、110%、180%、110%、150%、0%、50%、30%、85%、60%、200%、100%、150%、400%、100%。
- 2、中国9月新增社融4.12万亿元, 新增人民币贷款2.31万亿元, M2同比增长10.3%; 以美元计, 9月出口、进口均同比下降6.2%。

### 重点价差数据

基差

|                      |      |                               |      |
|----------------------|------|-------------------------------|------|
| <b>PTA主力合约基差</b><br> |      | <b>MEG主力合约基差</b><br>          |      |
| 最新值                  | 52   | 最新值                           | -92  |
| <b>PTA加工差</b>        |      |                               |      |
| <b>PTA现货加工差</b><br>  |      | <b>PTA盘面加工差</b><br>           |      |
| 最新值                  | 233  | 最新值                           | 181  |
| <b>跨品种价差</b>         |      |                               |      |
| <b>PTA/INE原油</b><br> |      | <b>PTA-MEG</b><br>            |      |
| 最新值                  | 8.80 | 最新值                           | 1676 |
| <b>棉花/PTA</b><br>    |      | <b>短纤-0.86PTA-0.34MEG</b><br> |      |
| 最新值                  | 2.95 | 最新值                           | 962  |
| <b>短纤-PTA</b><br>    |      | <b>短纤-MEG</b><br>             |      |



## 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。