

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

2023/11/6

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	80.51	82.46	-1.95	-2.36%	
石脑油	美元/吨	657.5	648	9	1.43%	
PX	美元/吨	1030	1021	9	0.88%	
PTA(内盘)	元/吨	5940	5940	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	468	465	3	0.65%	
聚酯切片	元/吨	6790	6770	20	0.30%	
涤纶POY	元/吨	7280	7280	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8000	8000	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	8650	8650	0	0.00%	
短纤	元/吨	7480	7443	37	0.49%	
瓶片	元/吨	6925	6875	50	0.73%	
PTA期货主力合约	元/吨	5926	5856	70	1.20%	
MEG期货主力合约	元/吨	4148	4081	67	1.64%	
PTA持仓量	手	1333252	1302187	31065	2.39%	
MEG持仓量	手	465729	508150	-42421	-8.35%	
PTA仓单量	手	15601	15601	0	0.00%	
MEG仓单量	手	10904	11134	-230	-2.07%	

观点

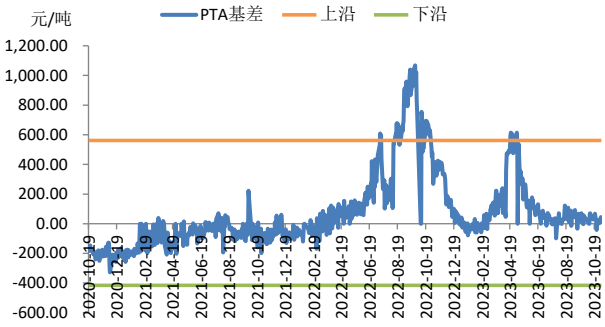
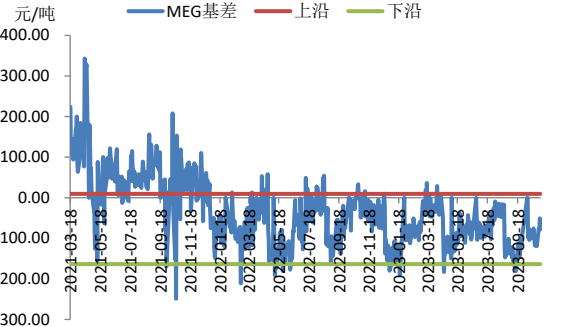
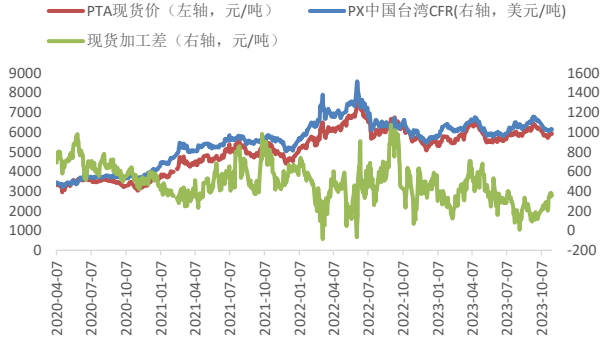
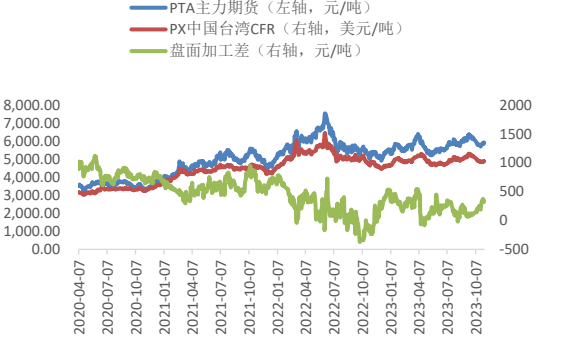
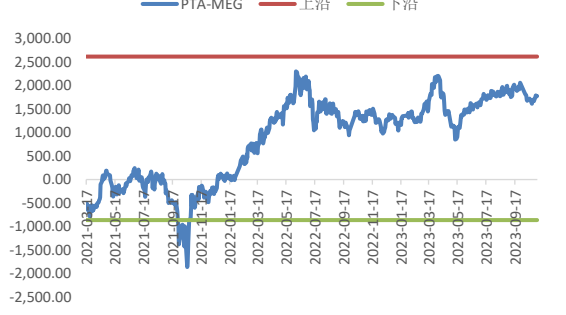
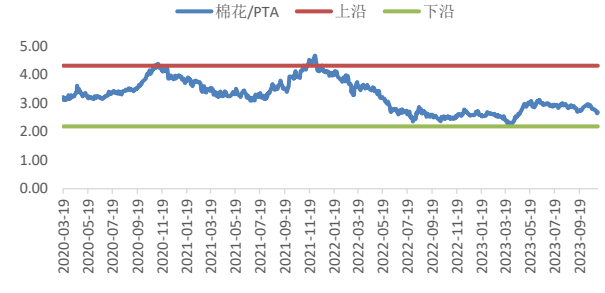
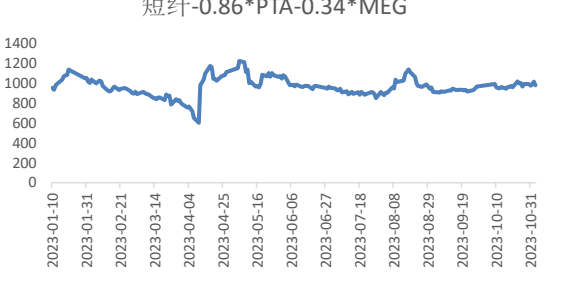
基本面来看, PTA方面, 上周装置负荷75.4%, 近期装置扰动, 装置负荷有所下滑。MEG方面, 上周装置负荷61.83%, 环比回升2.99个百分点, 其中煤制负荷64.48%变化不大。需求上, 聚酯装置负荷89.6%, 略有下滑, 主要瓶片及切片几套装置检修导致装置负荷下滑, 短期聚酯负荷高位, 后期装置负荷将承压。库存上, PTA社会库存下降2.1万吨至337万吨; MEG港口库存107.97万吨, 环比变化不大。综合而言, PTA方面, 巴以冲突未对原油供应形成实质影响, 市场削弱交易地缘政治溢价, 而交易需求走弱预期攀升, 油价承压, 叠加芳烃调油支撑阶段放缓, 成本对PTA支撑逐步减弱, 消化装置扰动带来的反弹后, PTA上方承压。MEG方面, 近期国内装置重启, 装置负荷回升, 加之原油承压, 乙二醇有所承压, 但存在一定估值支撑, 乙二醇陷入低位震荡。

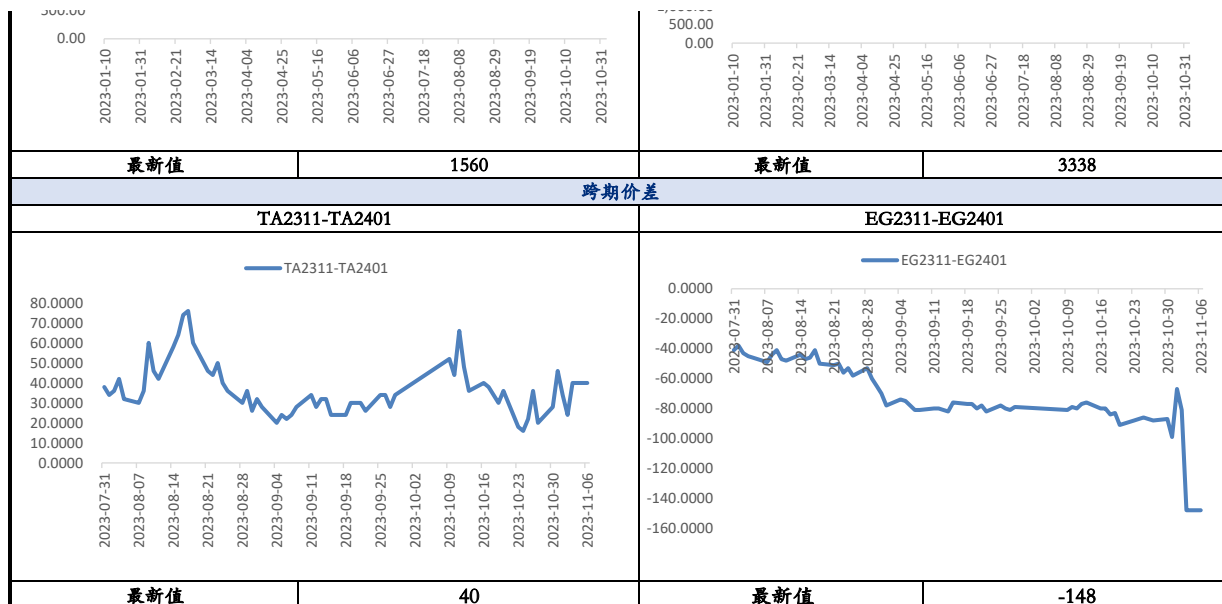
市场关注点

1、周末江浙涤丝产销整体偏弱, 两天平均估算在4成略偏上。江浙几家工厂两天平均产销在65%、0%、40%、60%、30%、65%、50%、70%、5%、20%、50%、20%、65%、65%、20%、15%、60%、0%、20%。

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	14	最新值	-78
PTA加工差			
PTA现货加工差 		PTA盘面加工差 	
最新值	357	最新值	343
跨品种价差			
PTA/INE原油 		PTA-MEG 	
最新值	9.02	最新值	1778
棉花/PTA 		短纤-0.86PTA-0.34MEG 	
最新值	2.68	最新值	979
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。