

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

2023/11/10

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	75.74	75.33	0.41	0.54%	
石脑油	美元/吨	623.0	631	-8	-1.31%	
PX	美元/吨	994	1004	-10	-1.00%	
PTA(内盘)	元/吨	5855	5855	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	482	475	7	1.47%	
聚酯切片	元/吨	6740	6710	30	0.45%	
涤纶POY	元/吨	7325	7280	45	0.62%	
涤纶FDY	元/吨	7950	7950	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	8700	8650	50	0.58%	
短纤	元/吨	7420	7400	20	0.27%	
瓶片	元/吨	6900	6850	50	0.73%	
PTA期货主力合约	元/吨	5802	5824	-22	-0.38%	
MEG期货主力合约	元/吨	4206	4212	-6	-0.14%	
PTA持仓量	手	1200644	1229235	-28591	-2.33%	
MEG持仓量	手	443787	446394	-2607	-0.58%	
PTA仓单量	手	15541	15541	0	0.00%	
MEG仓单量	手	10431	9644	787	8.16%	

观点

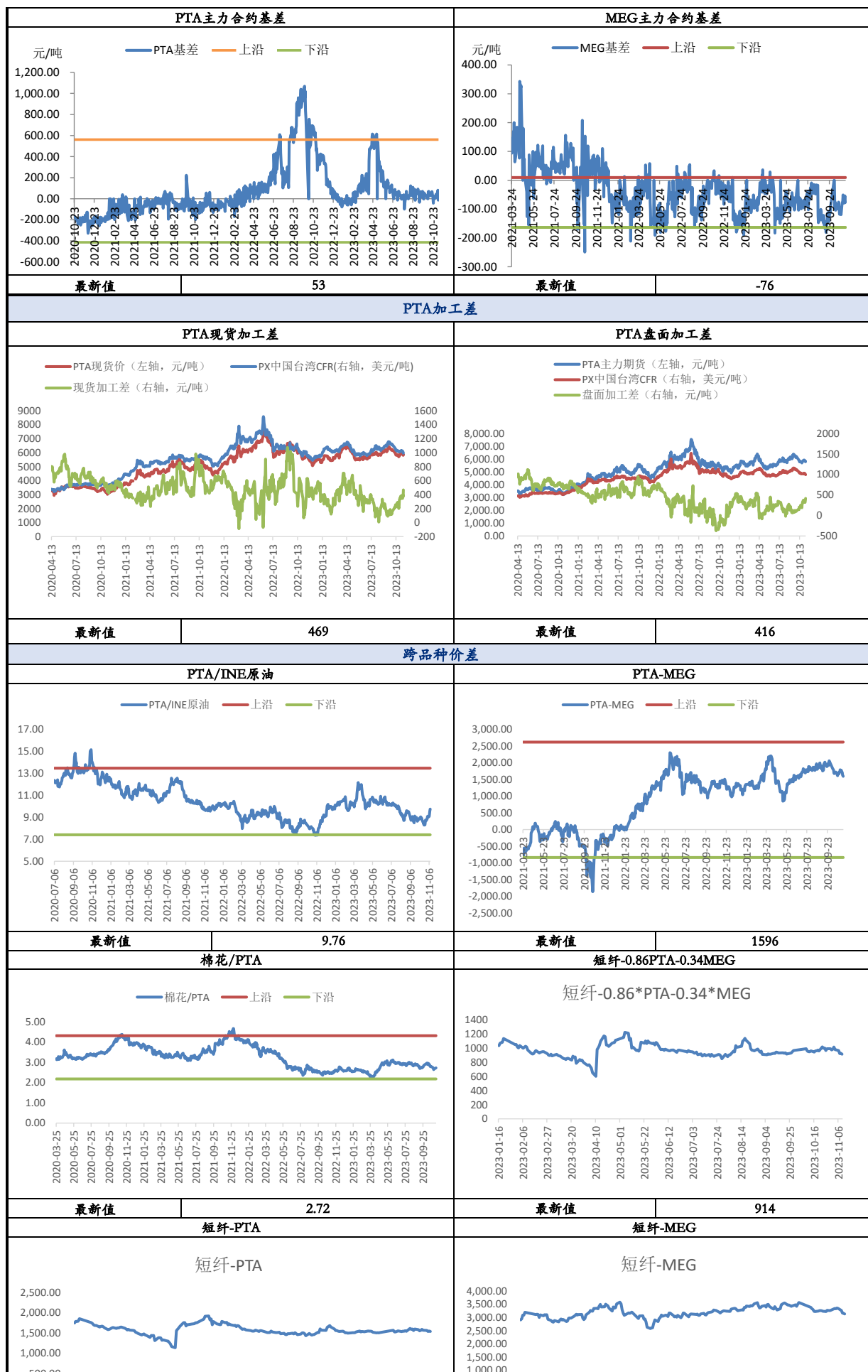
基本面的来看, PTA方面, 装置负荷变化不大, 但新装置投产, 供应仍有压力。MEG方面, 陕西180万吨装置检修推迟至12月。需求方面, 江浙涤丝昨日产销继续分化, 至下午3点附近平均产销估算在7成略偏下, 近期装置负荷有所承压, 主要瓶片及切片几套装置检修导致装置负荷下滑, 短期聚酯负荷高位, 后期装置负荷将承压。综合而言, PTA方面, 鲍威尔再放鹰派言论, 美元走强, 叠加巴以冲突未对原油供应形成实质影响, 市场交易宏观压制及需求走弱预期攀升, 原油延续承压, 叠加芳烃调油支撑阶段放缓, 成本对PTA支撑逐步减弱, 消化装置扰动带来的反弹后, PTA或将承压。MEG方面, 近期国内装置重启, 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。

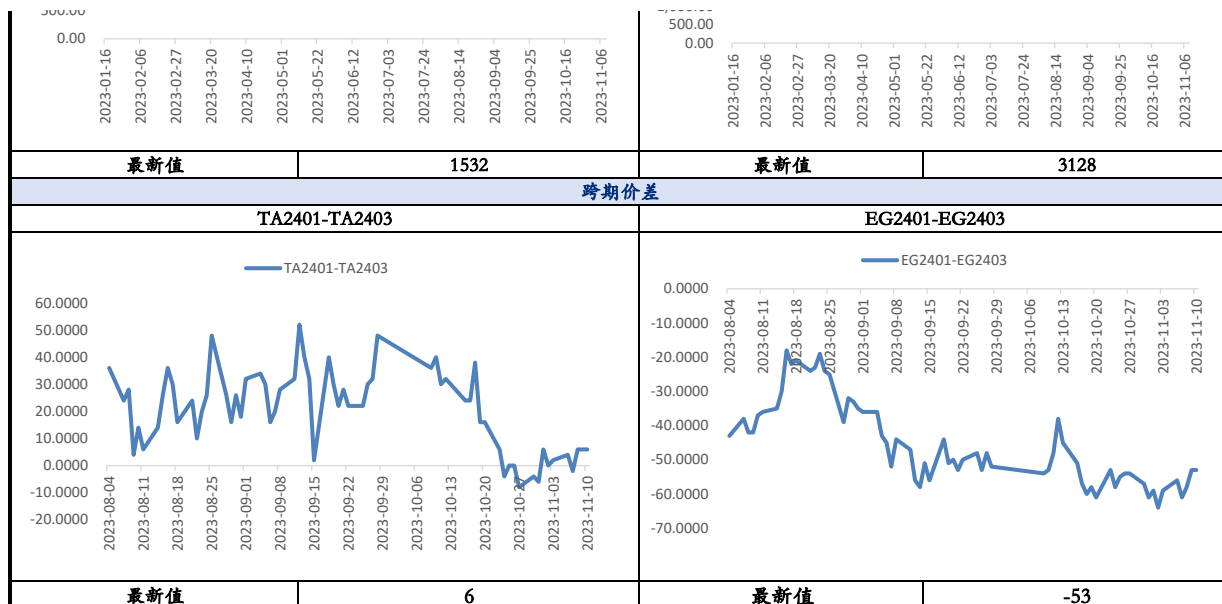
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销继续分化, 至下午3点附近平均产销估算在7成略偏下, 江浙几家工厂产销分别在110%、200%、50%、100%、80%、50%、45%、80%、70%、80%、50%、90%、80%、30%、100%、50%、100%、100%、90%、20%、20%。
- 2、直纺涤短昨日产销尚可, 平均80%, 部分工厂产销: 80%, 30%, 100%, 300%, 50%, 120%, 150%, 70%, 60%。
- 3、陕西一180万吨/年的乙二醇装置原计划四季度内停车检修, 目前检修计划再次推迟至12月底。

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。