

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

2023/11/13

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	77.17	75.74	1.43	1.80%	
石脑油	美元/吨	631.0	639	-8	-1.19%	
PX	美元/吨	999	994	5	0.50%	
PTA(内盘)	元/吨	5865	5865	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	482	482	0	0.00%	
聚酯切片	元/吨	6740	6740	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	7325	7325	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	7950	7950	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	8700	8700	0	0.00%	
短纤	元/吨	7420	7420	0	0.00%	
瓶片	元/吨	6900	6900	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	5832	5802	30	0.52%	
MEG期货主力合约	元/吨	4210	4206	4	0.10%	
PTA持仓量	手	1194233	1200644	-6411	-0.53%	
MEG持仓量	手	441471	443787	-2316	-0.52%	
PTA仓单量	手	15541	15541	0	0.00%	
MEG仓单量	手	11426	10431	995	9.54%	

观点

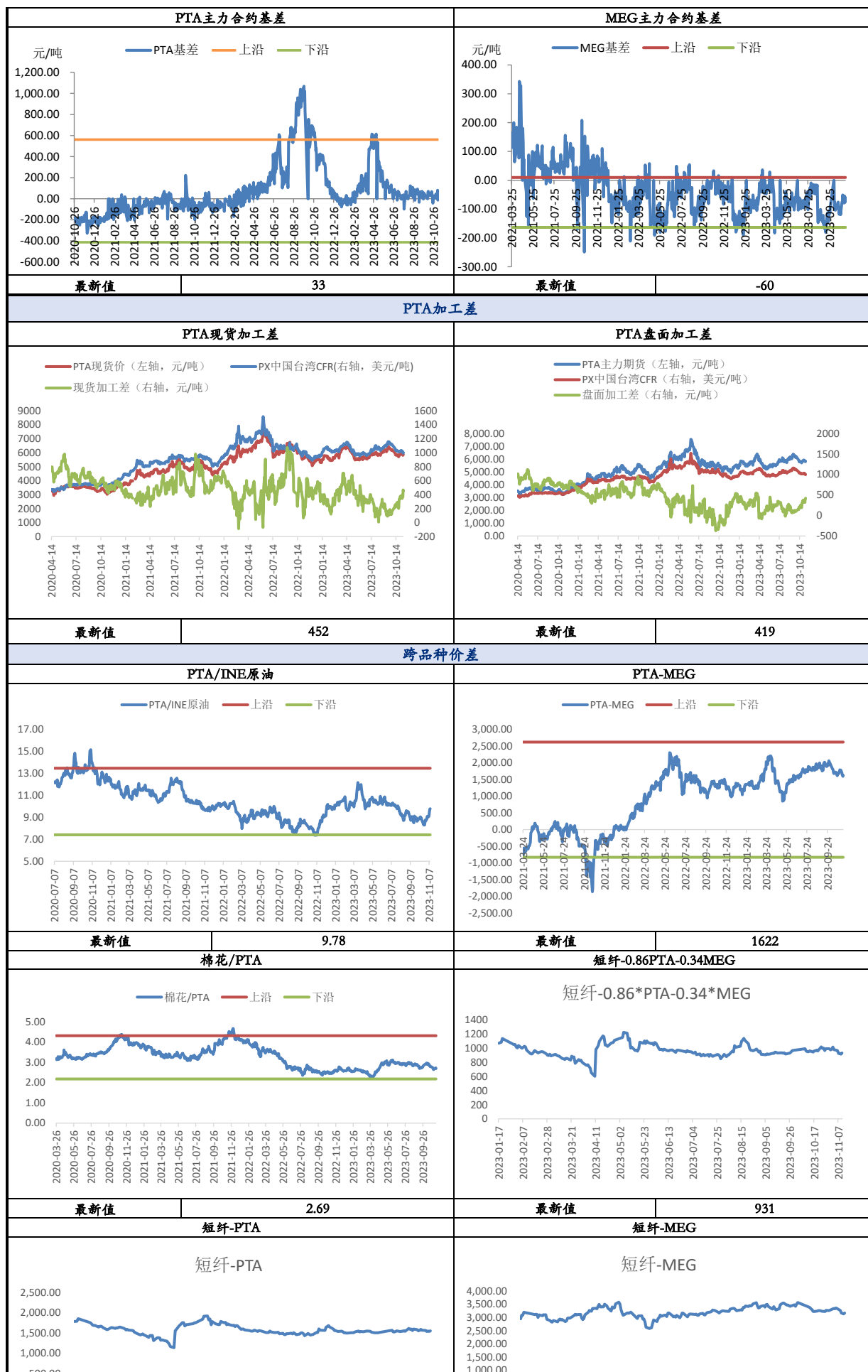
基本来看, 供应端, PTA方面, 装置变化不大, 装置负荷维持75.4%不变, 但新装置将投产, 供应仍有压力; MEG方面, 装置检修与重启并行, 装置负荷变化不大, 国内装置负荷62.11%, 其中煤制65.01%。需求方面, 聚酯负荷89.6%, 环比持稳, 不过江浙织机开工下滑, 聚酯现金流走弱及累库, 加之后期季节性停车, 聚酯负荷或逐步承压。库存上, PTA社会库存环比下降2.9万吨至334.1万吨; MEG港口库存环比下降0.59万吨至107.38万吨。综合而言, PTA方面, 巴以冲突未对原油供应形成实质影响, 市场交易供应扰动逐步减退, 交易需求走弱预期攀升, 原油总体承压, 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, 短期供需变化较为有限, 四季度新增产能投放空窗期, 进口缩量, 供应压力或有缓和, 叠加估值低位, 对MEG存支撑, 而原油承压, 压制反弹, 乙二醇或延续低位震荡。

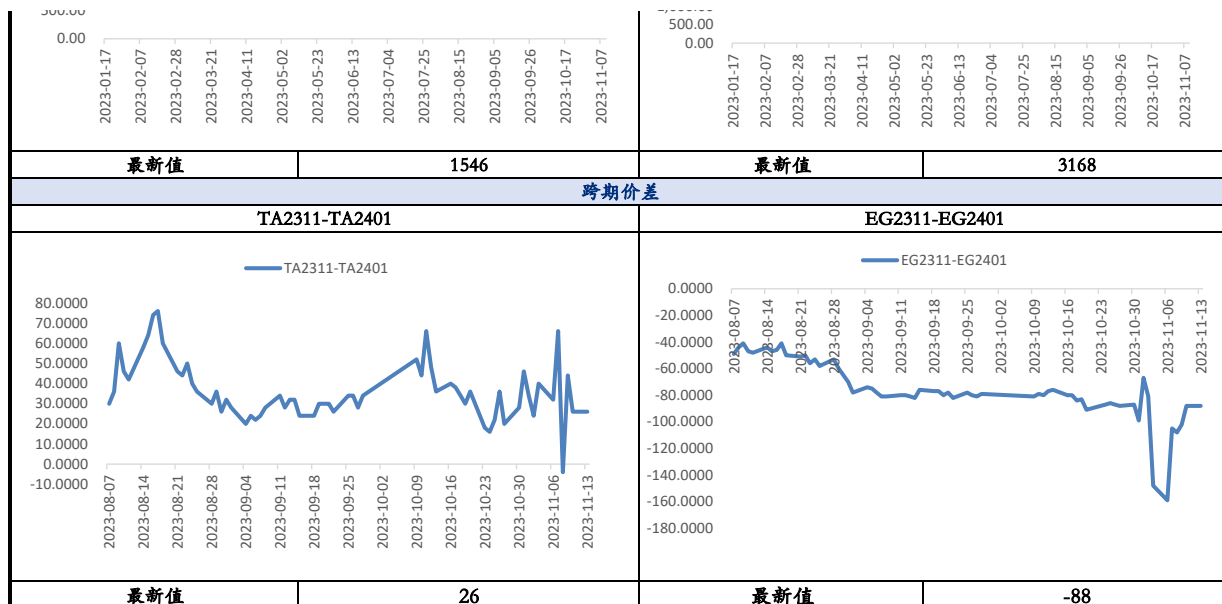
市场关注点

- 1、周末江浙涤丝产销整体偏弱, 两天平均估算在4成略偏下。江浙几家工厂两天平均产销在100%、25%、55%、30%、20%、60%、30%、40%、40%、30%、50%、0%、40%、35%、50%、35%、50%、0%、30%、65%、80%、15%。
- 2、11月10日至11月12日张家港某主流库区MEG发货量在29300吨附近, 太仓两主流库区MEG发货量在10700吨附近。

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。