

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

2023/11/14

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	78.26	77.17	1.09	1.41%	
石脑油	美元/吨	#N/A	630	#N/A	#N/A	
PX	美元/吨	999	999	0	0.00%	
PTA(内盘)	元/吨	5825	5825	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	478	482	-4	-0.83%	
聚酯切片	元/吨	6710	6740	-30	-0.45%	
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	7400	7420	-20	-0.27%	
瓶片	元/吨	6900	6900	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	5802	5832	-30	-0.51%	
MEG期货主力合约	元/吨	4147	4210	-63	-1.50%	
PTA持仓量	手	1178590	1194233	-15643	-1.31%	
MEG持仓量	手	441860	441471	389	0.09%	
PTA仓单量	手	20205	15541	4664	30.01%	
MEG仓单量	手	11426	11426	0	0.00%	

观点

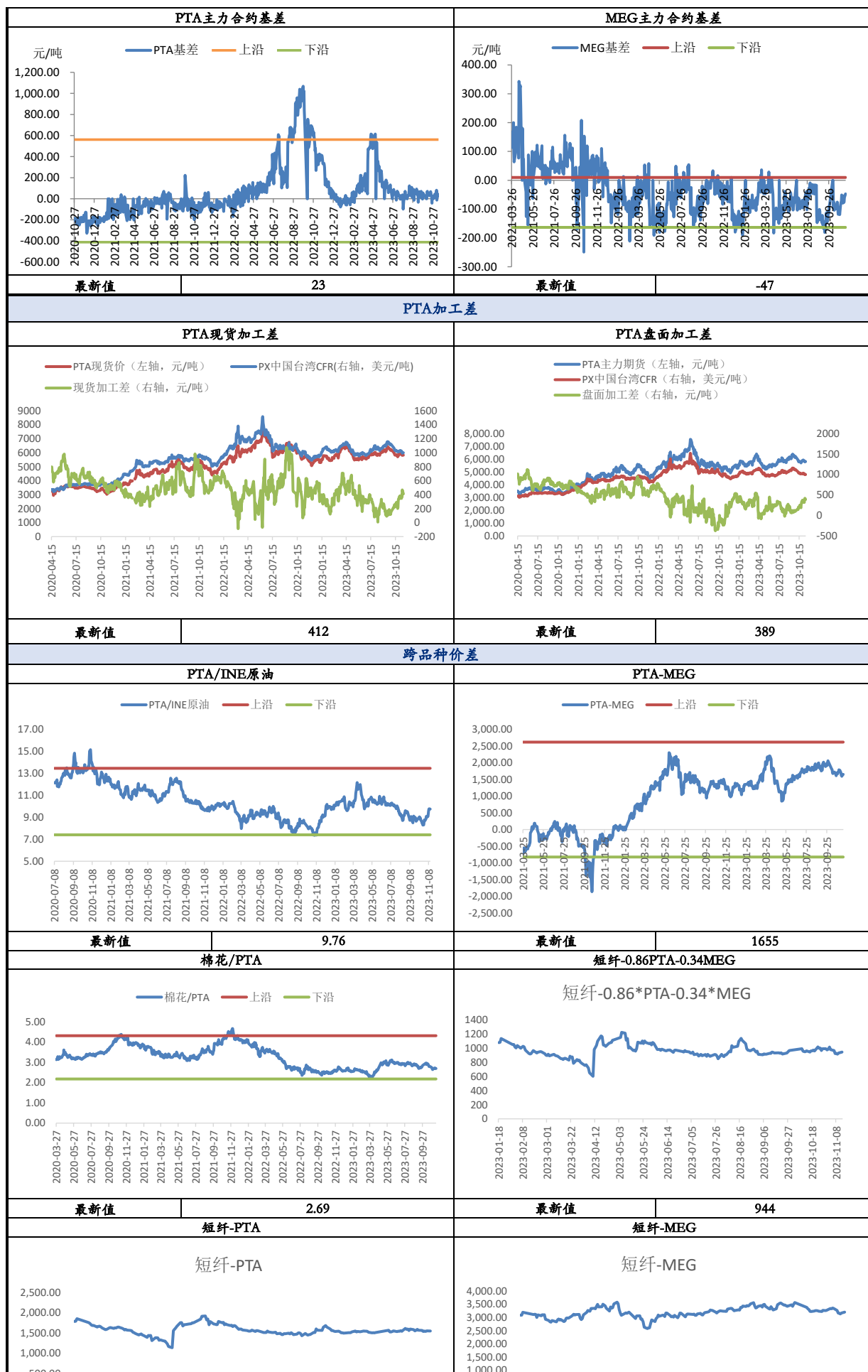
基本面来看,供应端,PTA方面,华南一250万吨新装置其中一条线已经投料生产,华东一套220万吨装置重启延后;MEG方面,近期国内装置负荷尚可,总体装置重启与检修并行。需求方面,江浙涤丝昨日产销整体一般,至下午3点半附近平均产销估算在6成左右,近期江浙织机开工下滑,聚酯现金流走弱及累库,加之后期季节性停车,聚酯负荷或逐步承压。综合而言,PTA方面,OPEC月报称原油全球基本面依然强劲,小幅上调需求增速预测,原油修复跌幅小幅反弹,不过原油总体依然承压,叠加芳烃调油支撑阶段放缓,成本对PTA支撑逐步减弱,消化装置扰动带来的反弹后,PTA或将承压。MEG方面,中昆60万吨新装置超预期近期投产,一定程度打压市场信心,供应压力略有攀升,不过乙二醇估值处于低位,对MEG存在一定支撑,乙二醇或延续低位震荡。

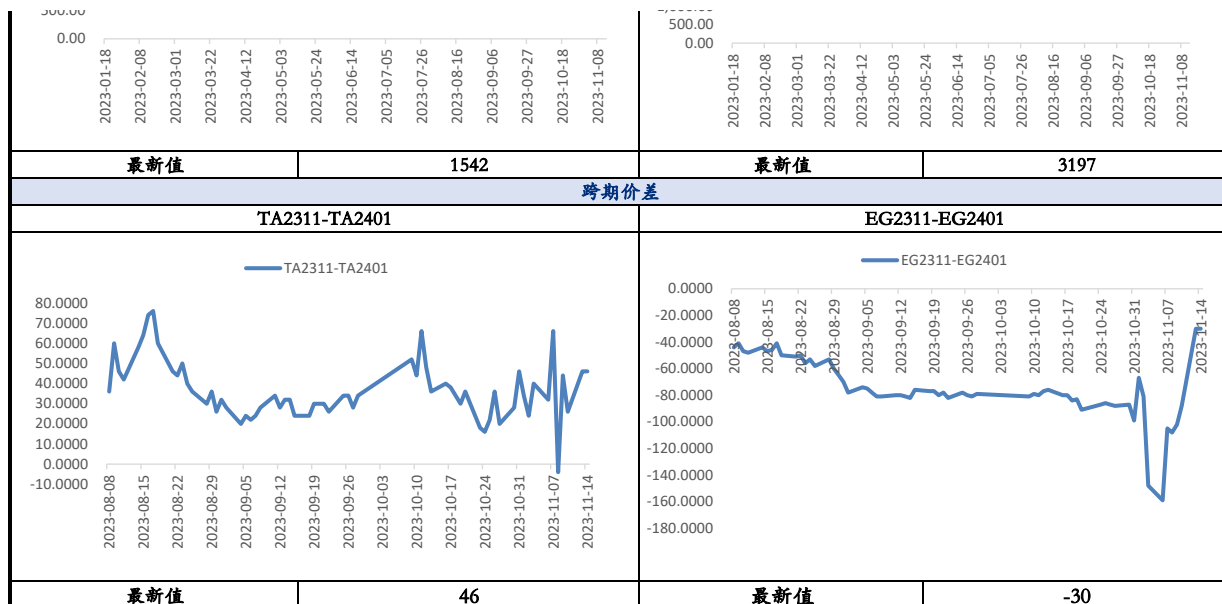
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体一般,至下午3点半附近平均产销估算在6成左右,江浙几家工厂产销分别在50%、90%、80%、100%、30%、0%、0%、100%、170%、20%、85%、50%、70%、85%、40%、35%、100%、40%、110%、5%、50%、60%、80%、0%、60%。
- 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、华南一套250万吨PTA新装置其中一条线已于上周末投料生产。华东一套220万吨PTA装置原计划近期重启,目前预计重启延后,具体待跟踪。

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。