

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

2023/11/17

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	72.9	76.66	-3.76	-4.90%	
石脑油	美元/吨	643.0	649	-6	-0.91%	
PX	美元/吨	1023	1015	8	0.79%	
PTA(内盘)	元/吨	5970	5970	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	485	482	3	0.62%	
聚酯切片	元/吨	6750	6730	20	0.30%	
涤纶POY	元/吨	7350	7350	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8000	7975	25	0.31%	
涤纶DTY	元/吨	8730	8700	30	0.34%	
短纤	元/吨	7450	7420	30	0.40%	
瓶片	元/吨	6950	6900	50	0.72%	
PTA期货主力合约	元/吨	6044	5924	120	2.03%	
MEG期货主力合约	元/吨	4258	4236	22	0.52%	
PTA持仓量	手	1374223	1258111	116112	9.23%	
MEG持仓量	手	434191	438963	-4772	-1.06%	
PTA仓单量	手	17596	18771	-1175	-6.24%	
MEG仓单量	手	11010	10410	600	5.76%	

观点

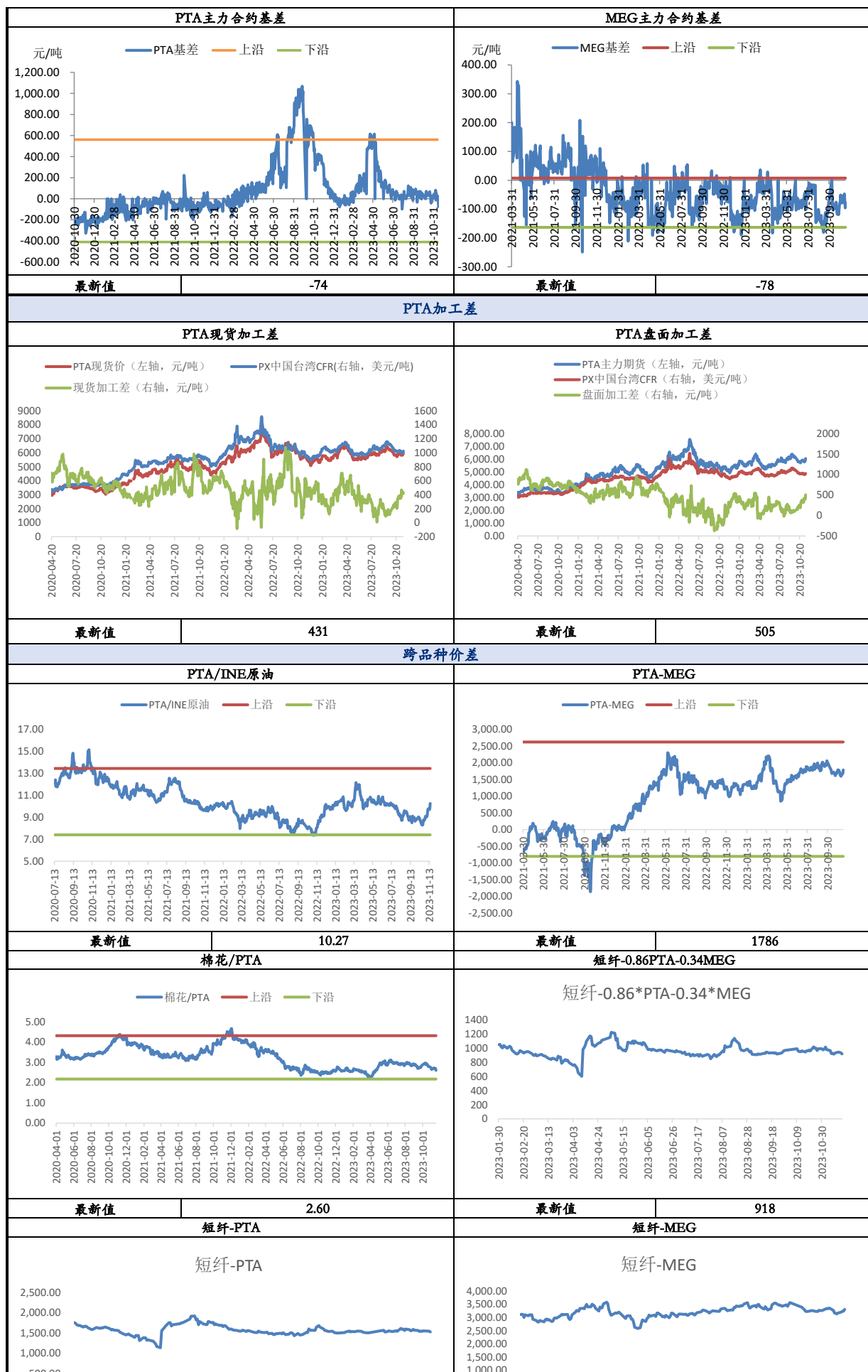
基本面来看,供应端,PTA方面,装置负荷有所扰动,装置负荷低位,新增产能投放;MEG方面,山西一套30万吨装置停车检修,新疆一套30万吨装置停车,装置负荷有所下滑,聚酯现金流走弱及累库,加之后期季节性停车,聚酯负荷或逐步承压。综合而言,PTA方面,美国商业原油累库明显叠加经济数据疲软,市场对需求前景忧虑增强,市场交易需求压制明显,原油承压,成本对PTA支撑逐步减弱,且后期供需面有走弱预期,PTA上方承压。MEG方面,巴拿马运河拥堵,市场担忧进口,叠加乙二醇估值低位,乙二醇偏强运行,不过原油承压,且中昆60万吨新装置超预期近期投产,一定程度打压市场信心,供应压力略有攀升,压制反弹。

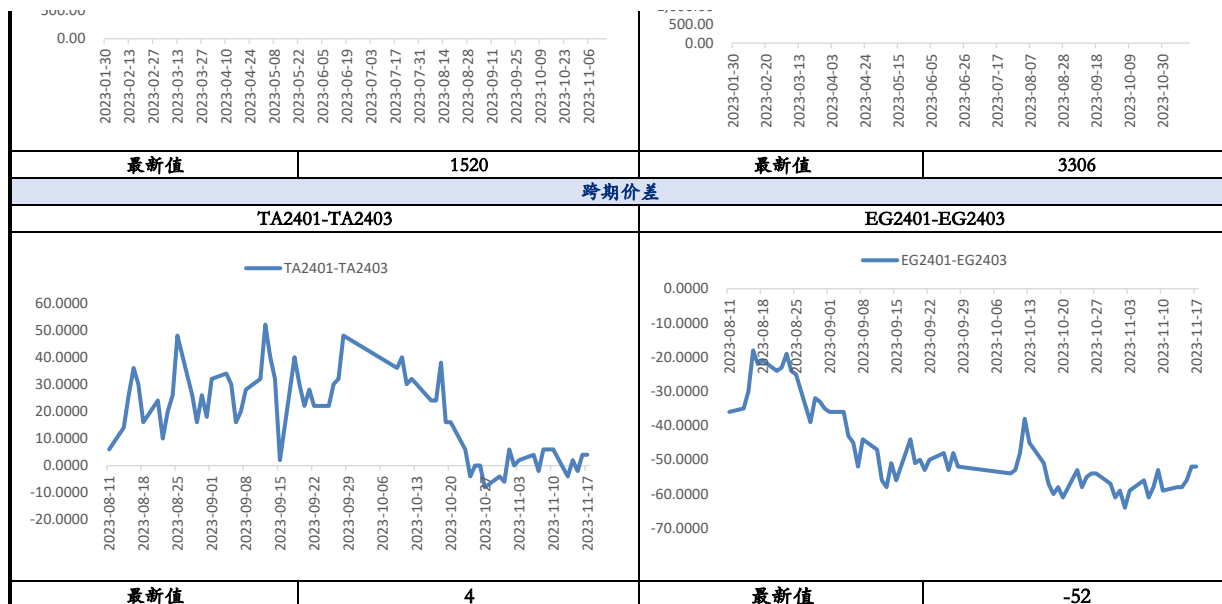
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体尚可,至下午3点半附近平均产销估算在100%附近,江浙几家工厂产销分别在80%、100%、90%、40%、150%、200%、95%、50%、100%、30%、150%、150%、120%、40%、60%、50%、20%、50%、0%、40%、100%、10%、100%。
- 2、直纺涤纶短昨日产销一般,平均58%,部分工厂产销:30%,100%,150%,50%,50%,70%,60%,50%,80%。
- 3、新疆一套30万吨/年的合成气制乙二醇近期停车,该装置此前偏低负荷运行。山西一套30万吨/年的合成气制MEG装置近日起停车检修,预计时长在20天左右;该装置前半负荷附近运行。

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。