

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

2023/11/20

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	76.04	72.9	3.14	4.31%	
石脑油	美元/吨	625.8	643	-17	-2.64%	
PX	美元/吨	1021	1023	-2	-0.20%	
PTA(内盘)	元/吨	6075	6075	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	485	485	0	0.00%	
聚酯切片	元/吨	6825	6750	75	1.11%	
涤纶POY	元/吨	7400	7350	50	0.68%	
涤纶FDY	元/吨	8050	8000	50	0.63%	
涤纶DTY	元/吨	8780	8730	50	0.57%	
短纤	元/吨	7500	7450	50	0.67%	
瓶片	元/吨	6950	6950	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	6026	6044	-18	-0.30%	
MEG期货主力合约	元/吨	4228	4258	-30	-0.70%	
PTA持仓量	手	1408992	1374223	34769	2.53%	
MEG持仓量	手	422794	434191	-11397	-2.62%	
PTA仓单量	手	12855	17596	-4741	-26.94%	
MEG仓单量	手	11465	11010	455	4.13%	

观点

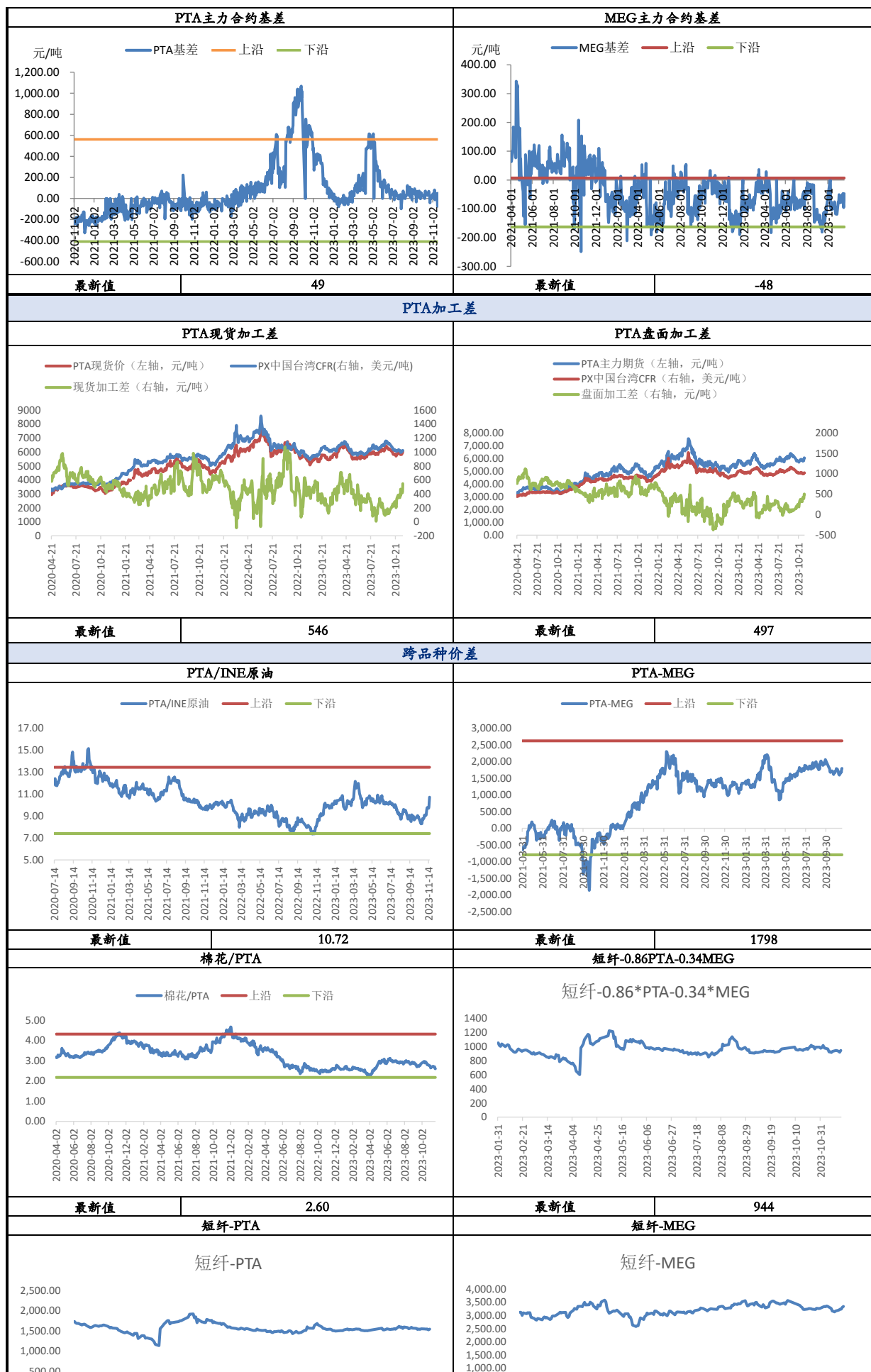
基本面来看,供应端,PTA方面,装置负荷有所扰动,装置负荷低位,新增产能投放;MEG方面,装置负荷61.6%,装置负荷略有下滑,总体变化不大。需求方面,聚酯负荷89.4%,不过江浙织机开工回升至82%,终端有所修复,短期需求修复,不过后期仍面临季节性压力。综合而言,PTA方面,市场对OPEC+进一步减产有所预期,原油止跌反弹,成本压制有所缓和,叠加终端有所修复,PTA短期有所支撑,后期仍面临季节性压力。MEG方面,巴拿马运河拥堵,市场担忧进口,叠加乙二醇估值低位,乙二醇偏强运行,中昆60万吨新装置超预期近期投产,一定程度打压市场信心,供应压力略有攀升,压制反弹。

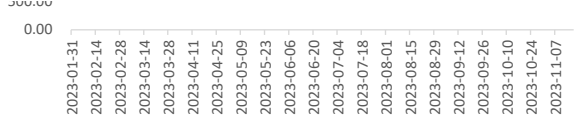
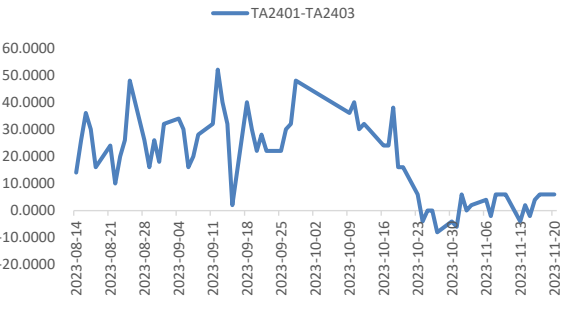
市场关注点

1、周末江浙涤丝产销整体偏弱,两天平均估算在4-5成。江浙几家工厂两天平均产销在95%、40%、10%、65%、20%、60%、70%、100%、160%、50%、30%、70%、70%、40%、40%、60%、0%、0%。

重点价差数据

基差



			
最新值		3336	
跨期价差			
TA2401-TA2403		EG2401-EG2403	
			
最新值		-55	

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。