

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

2023/11/22

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	77.83	77.83	0	0.00%	
石脑油	美元/吨	647.0	644	3	0.43%	
PX	美元/吨	1010	1026	-16	-1.56%	
PTA(内盘)	元/吨	5955	5955	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	483	488	-5	-1.02%	
聚酯切片	元/吨	6770	6825	-55	-0.81%	
涤纶POY	元/吨	7430	7430	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8100	8100	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	8825	8825	0	0.00%	
短纤	元/吨	7443	7500	-57	-0.76%	
瓶片	元/吨	6950	7000	-50	-0.71%	
PTA期货主力合约	元/吨	5822	6030	-208	-3.45%	
MEG期货主力合约	元/吨	4101	4213	-112	-2.66%	
PTA持仓量	手	1324325	1451144	-126819	-8.74%	
MEG持仓量	手	409409	414967	-5558	-1.34%	
PTA仓单量	手	15459	15459	0	0.00%	
MEG仓单量	手	11109	11465	-356	-3.11%	

观点

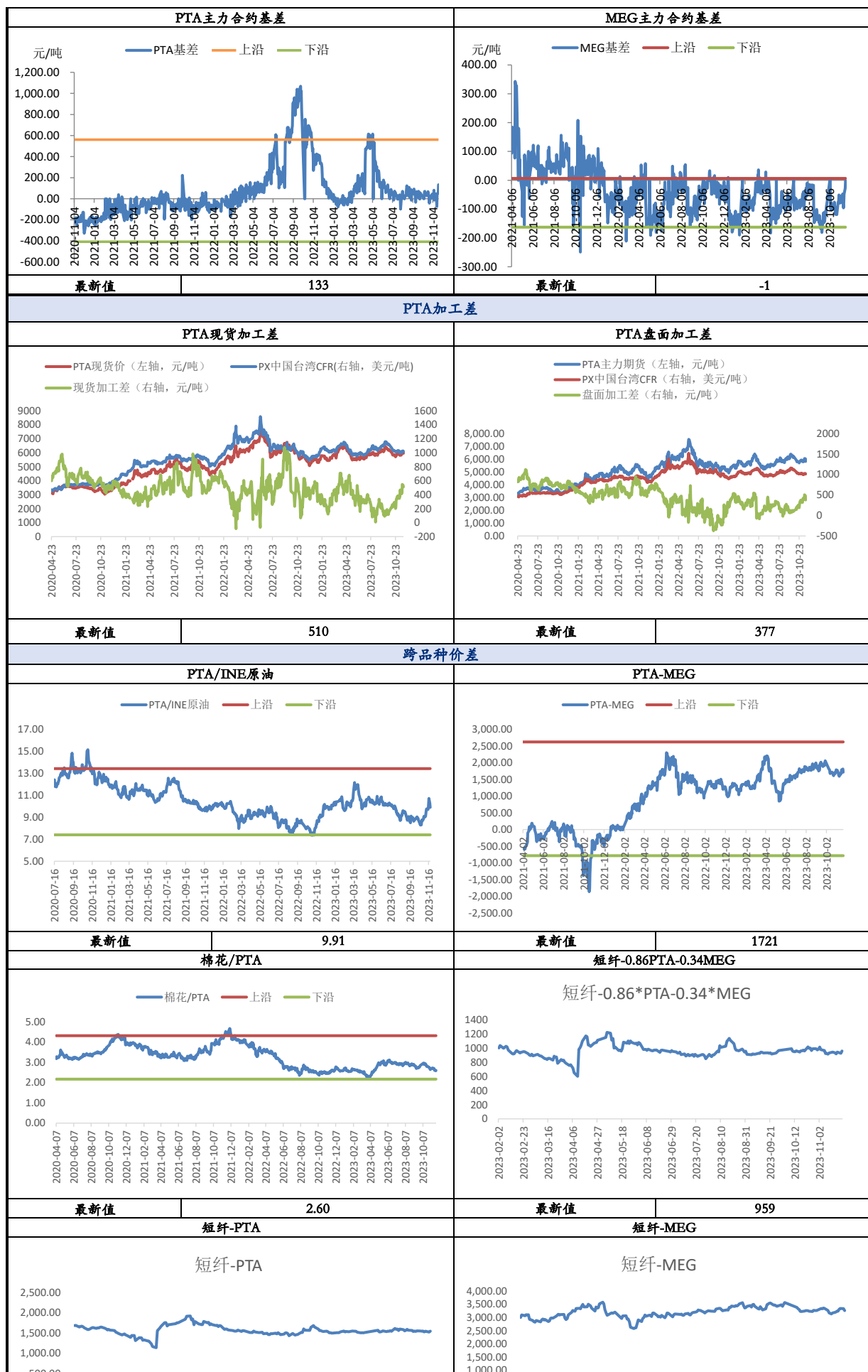
基本面来看,供应端,PTA方面,华东一64万吨装置重启,山东一套250万吨装置因故障检修两周,近期装置重启与检修并行,装置负荷变化不大,新增产能有所投放;MEG方面,陕西一套40万吨/年的合成气制乙二醇新装置已于近期出料。需求方面,江浙涤丝昨日产销整体依旧偏弱,至下午3点半附近平均产销估算在4成左右,短期需求修复,后期仍面临季节性压力。综合而言,PTA方面,市场消息称OPEC+考虑额外减产100万桶/日进一步减产,供应端扰动预期,提振原油止跌反弹,不过近期成本总体承压,PTA加工费修复至高位,叠加后期供需转弱预期,锁加工费压力攀升,PTA承压回落。MEG方面,巴拿马运河拥堵尚未对乙二醇进口形成实质影响,国内新增产能投放,以及后期需求季节性压力,乙二醇逐步承压,偏弱震荡。

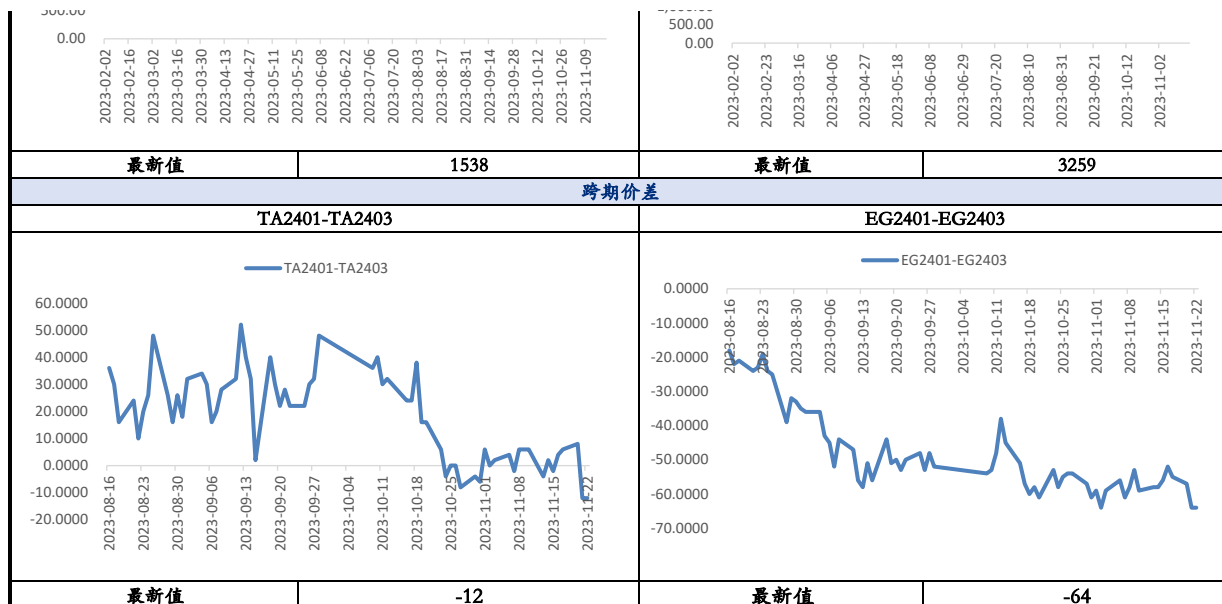
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体依旧偏弱,至下午3点半附近平均产销估算在4成左右,江浙几家工厂产销分别在75%、70%、100%、10%、15%、40%、0%、30%、60%、60%、30%、40%、55%、60%、5%、90%、30%、50%、0%、0%、10%、70%、20%。
- 2、直纺涤短昨日产销清淡,平均28%,部分工厂产销:30%,40%,30%,20%,30%,30%,30%,20%,30%。
- 3、华东一套64万吨PTA装置目前重启中,该装置上周初停车检修。山东一套250万吨PTA装置因故障计划月底检修,预计2周附近。
- 4、陕西一套40万吨/年的合成气制乙二醇新装置已于近期出料,目前装置负荷提升中,关注后续企业供货情况。

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。