

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

2023/12/1

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	75.96	77.86	-1.9	-2.44%	
石脑油	美元/吨	675.0	660	15	2.31%	
PX	美元/吨	1009	988	21	2.13%	
PTA(内盘)	元/吨	5680	5680	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	483	478	5	1.05%	
聚酯切片	元/吨	6635	6635	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	7500	7500	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8125	8125	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	8850	8850	0	0.00%	
短纤	元/吨	7267	7267	0	0.00%	
瓶片	元/吨	6850	6800	50	0.74%	
PTA期货主力合约	元/吨	5752	5606	146	2.60%	
MEG期货主力合约	元/吨	4141	4091	50	1.22%	
PTA持仓量	手	961763	1052074	-90311	-8.58%	
MEG持仓量	手	363348	389282	-25934	-6.66%	
PTA仓单量	手	15837	14739	1098	7.45%	
MEG仓单量	手	10745	10775	-30	-0.28%	

观点

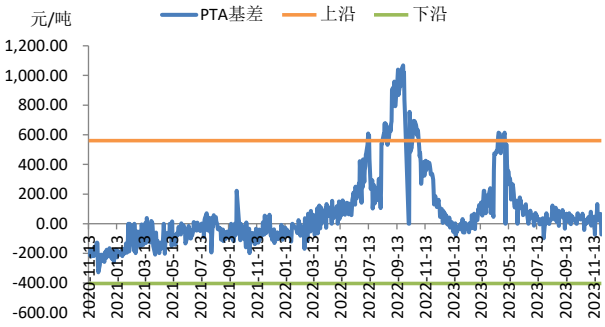
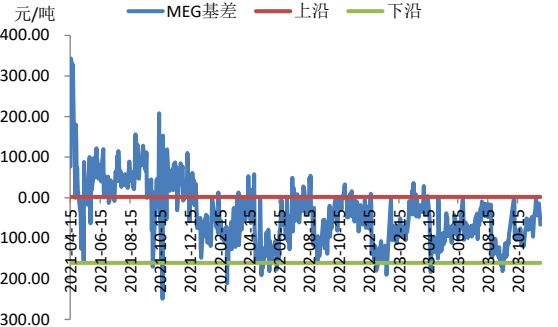
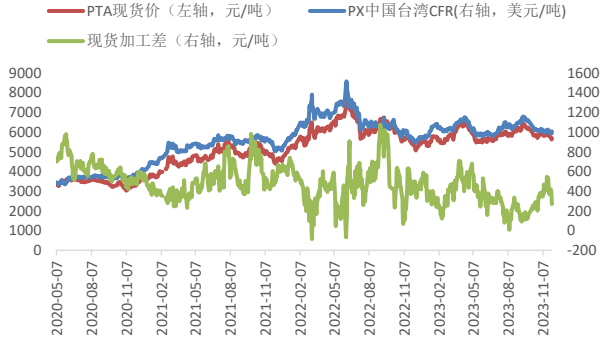
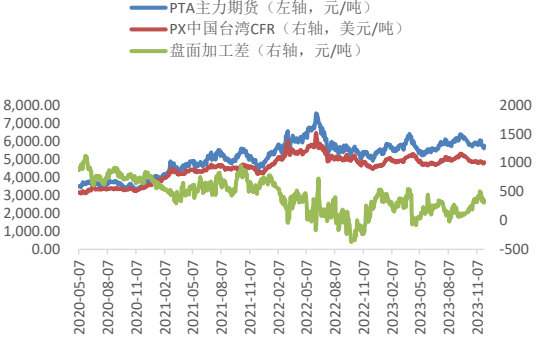
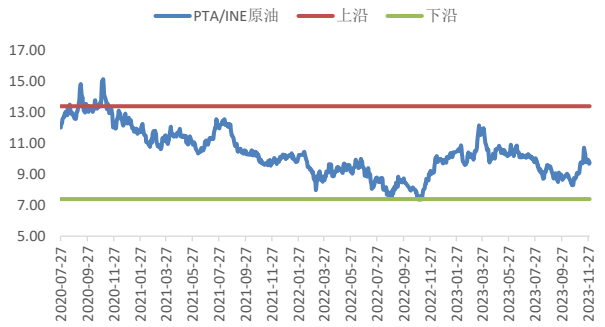
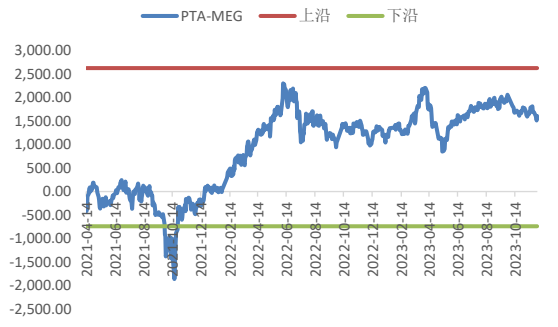
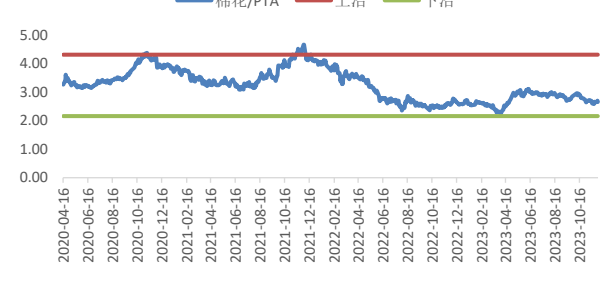
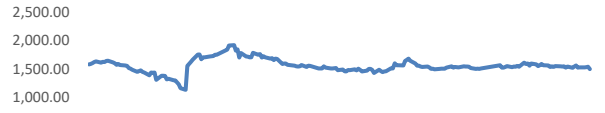
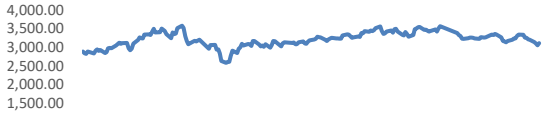
基本面来看,供应端,近期装置检修与重启并行,装置负荷略有下滑;MEG方面,美国一83万吨装置计划12月初检修。需求方面,江浙涤丝昨日产销高低分化,至下午3点半附近平均产销估算在7-8成,聚酯负荷仍处于高位,不过后期仍有季节性承压可能。综合而言,PTA方面,OPEC+会议没有出台正式减产配额,仅个别国家宣布自愿削减2024年第一季度的总产量为每天220万桶,市场对OPEC+减产执行有所质疑,原油再度承压,总体成本支撑减弱,且装置负荷修复及新增产能投放,叠加后期供需转弱预期,锁加工费需求攀升,PTA承压。MEG方面,巴拿马运河拥堵问题导致MEG运费上涨,且部分北美装置预通过停车应对,对国内乙二醇进口或有实质影响,叠加MEG估值低位,提振市场情绪,乙二醇有所支撑,当下供需总体变化不大,乙二醇低位震荡为主。

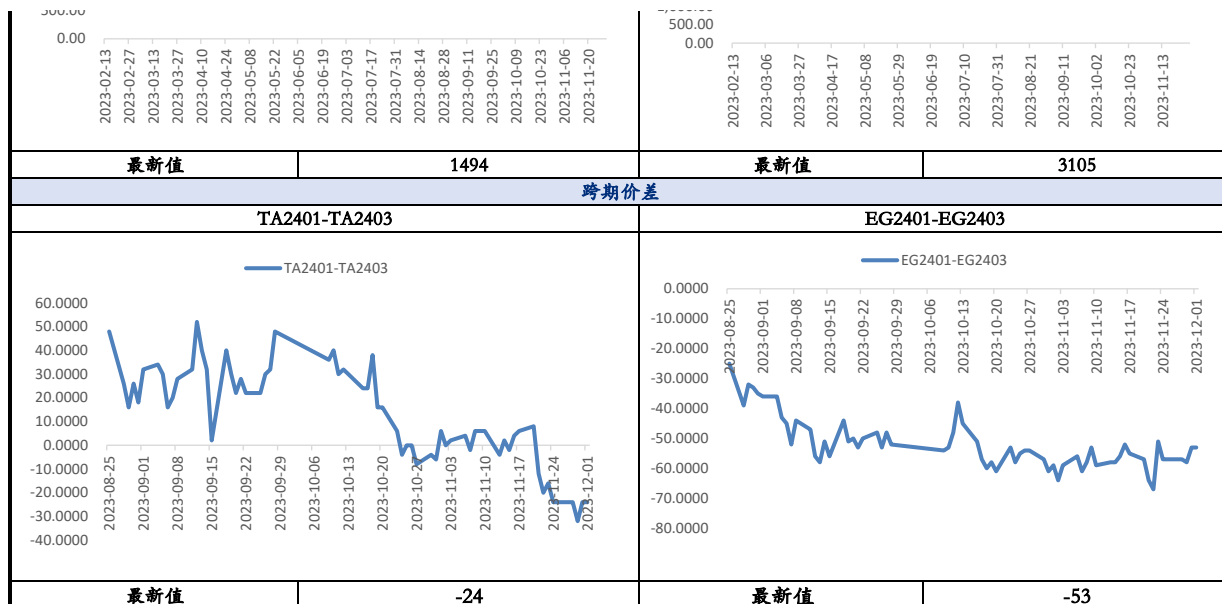
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销高低分化,至下午3点半附近平均产销估算在7-8成,江浙几家工厂产销分别在65%、30%、65%、50%、0%、80%、50%、150%、80%、100%、50%、20%、400%、180%、200%、70%、40%、40%、30%、60%、5%。
- 2、直纺涤短昨日产销放量,平均161%,部分工厂产销:200%,100%,250%,150%,400%,200%,150%,60%,40%。
- 3、美国一套83万吨/年的乙二醇装置计划于12月初停车,随后重启其原先停车中的36万吨/年装置。效益原因考虑,新疆一套40万吨/年的合成气制乙二醇装置重启时间推后至明年3月份,该装置此前计划于11月份重启。新疆一套60万吨/年的合成气制乙二醇新装置近日已出聚酯级产品。

重点价差数据

基差

PTA主力合约基差		MEG主力合约基差	
 元/吨 PTA基差 上沿 下沿		 元/吨 MEG基差 上沿 下沿	
最新值	-72	最新值	-66
PTA加工差			
PTA现货加工差		PTA盘面加工差	
 PTA现货价(左轴, 元/吨) PX中国台湾CFR(右轴, 美元/吨) 现货加工差(右轴, 元/吨)		 PTA主力期货(左轴, 元/吨) PX中国台湾CFR(右轴, 美元/吨) 盘面加工差(右轴, 元/吨)	
最新值	270	最新值	342
跨品种价差			
PTA/INE原油		PTA-MEG	
 PTA/INE原油 上沿 下沿		 PTA-MEG 上沿 下沿	
最新值	9.76	最新值	1611
棉花/PTA		短纤-0.86PTA-0.34MEG	
 棉花/PTA 上沿 下沿		 短纤-0.86*PTA-0.34*MEG	
最新值	2.65	最新值	891
短纤-PTA		短纤-MEG	
 短纤-PTA		 短纤-MEG	



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。