

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

2023/12/4

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	74.07	75.96	-1.89	-2.49%	
石脑油	美元/吨	667.0	675	-8	-1.19%	
PX	美元/吨	1001	1009	-8	-0.79%	
PTA(内盘)	元/吨	5670	5670	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	482	483	-1	-0.21%	
聚酯切片	元/吨	6640	6635	5	0.08%	
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	6800	6850	-50	-0.73%	
PTA期货主力合约	元/吨	5662	5752	-90	-1.56%	
MEG期货主力合约	元/吨	4109	4141	-32	-0.77%	
PTA持仓量	手	894722	961763	-67041	-6.97%	
MEG持仓量	手	347325	363348	-16023	-4.41%	
PTA仓单量	手	15837	15837	0	0.00%	
MEG仓单量	手	10745	10745	0	0.00%	

观点

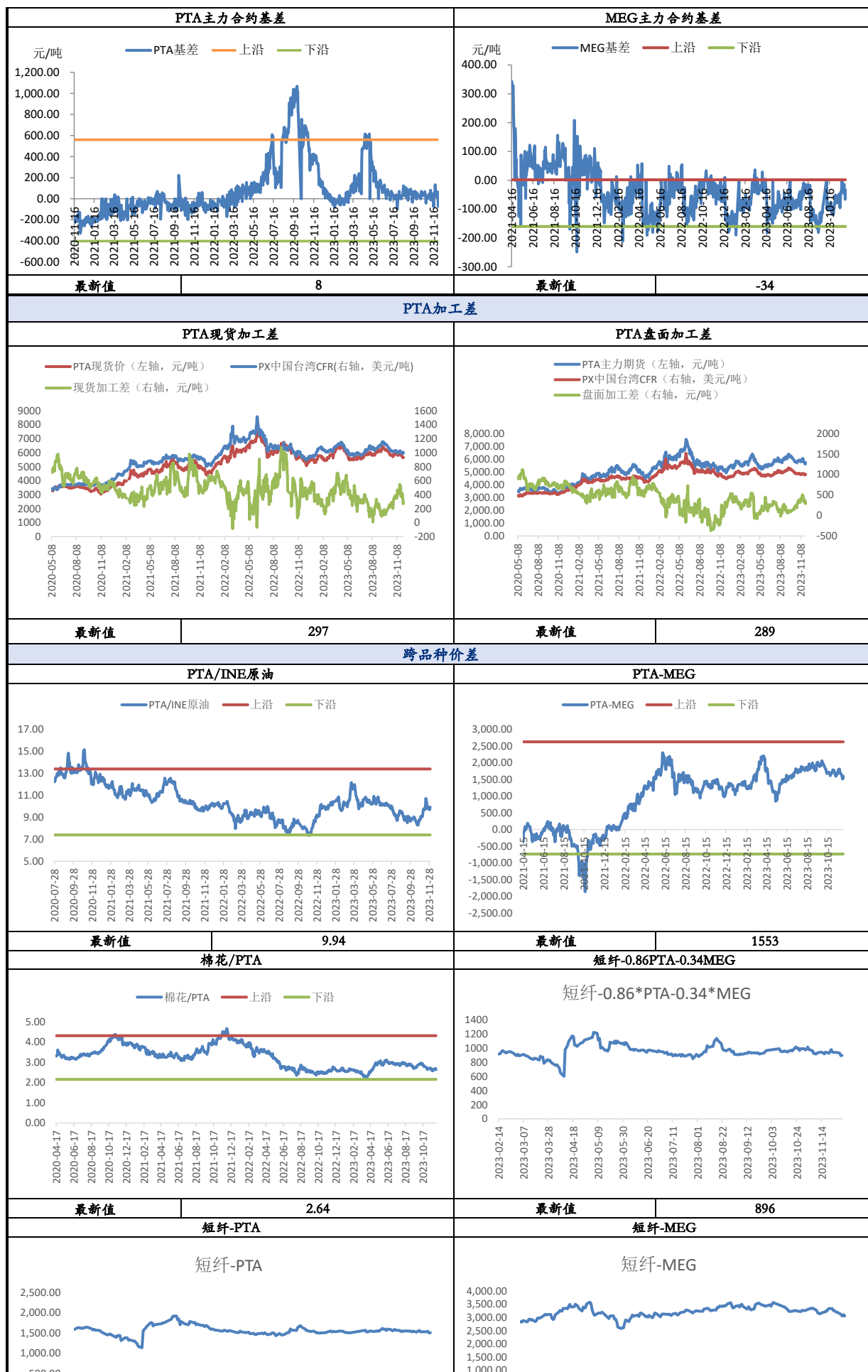
基本面来看,供应端,上周装置负荷76.7%环比回落2.7个百分点,总体装置检修与重启并行,装置负荷有所承压;MEG方面,上周装置61.06%,环比下降1.44个百分点,其中煤制乙二醇负荷60.45%。需求方面,聚酯负荷89.7%,聚酯负荷处于高位,不过江浙织机开工略有下滑,后期仍有季节性走弱压力。库存上,PTA社会库存增加6.1万吨至334.8万吨;MEG港口库存小幅增加0.22万吨至105.05万吨。综合而言,PTA方面,市场对OPEC+减产协议执行上存质疑,叠加近期原油供需承压,累库压力下,原油仍承压,总体成本支撑减弱,且装置负荷后期存修复预期及新增产能投放,叠加后期供需转弱预期,锁加工费需求攀升,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。

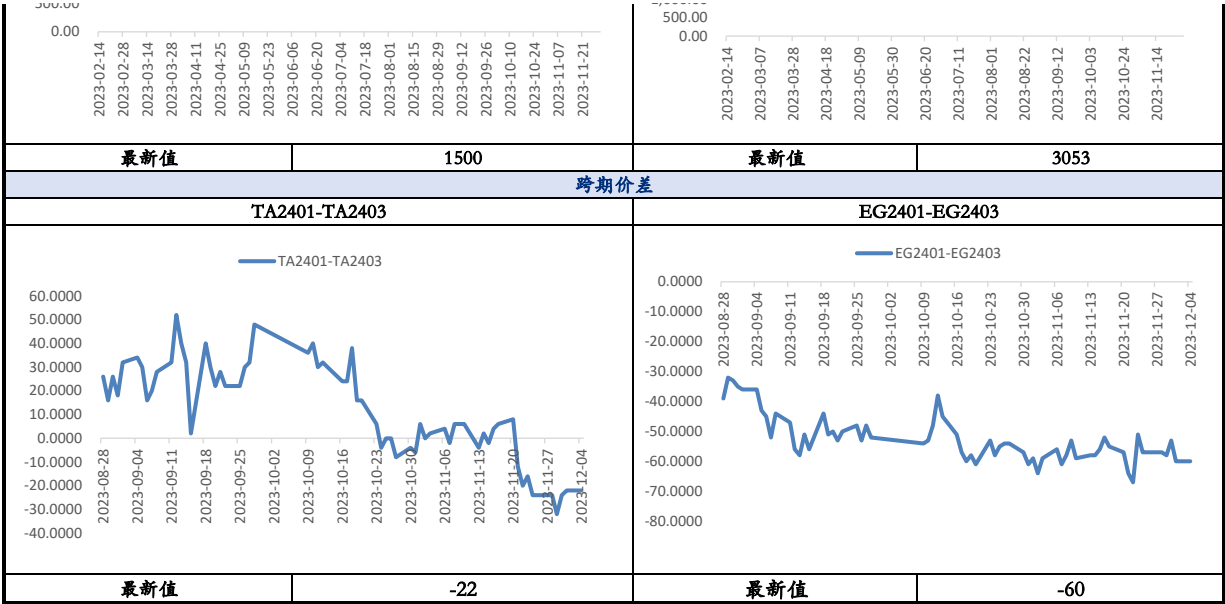
市场关注点

- 1、周末江浙涤丝产销整体偏弱,两天平均估算在3-4成。江浙几家工厂两天平均产销在60%、70%、90%、25%、35%、35%、50%、60%、10%、30%、65%、0%、30%、30%、70%、10%、0%、0%、35%、30%、50%。
- 2、东北一供应商600万吨PTA装置今日起降负至7~8成运行,预计在一周附近,具体恢复时间待跟踪。

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。