

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

2023/12/8

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	69.34	69.38	-0.04	-0.06%	
石脑油	美元/吨	633.0	650	-17	-2.65%	
PX	美元/吨	961	975	-14	-1.44%	
PTA(内盘)	元/吨	5665	5665	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	480	477	3	0.63%	
聚酯切片	元/吨	6600	6620	-20	-0.30%	
涤纶POY	元/吨	7475	7475	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8100	8100	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	8850	8850	0	0.00%	
短纤	元/吨	7200	7217	-17	-0.23%	
瓶片	元/吨	6800	6800	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	5660	5698	-38	-0.67%	
MEG期货主力合约	元/吨	4078	4093	-15	-0.37%	
PTA持仓量	手	683274	715643	-32369	-4.52%	
MEG持仓量	手	314931	328039	-13108	-4.00%	
PTA仓单量	手	14959	16163	-1204	-7.45%	
MEG仓单量	手	10563	10372	191	1.84%	

观点

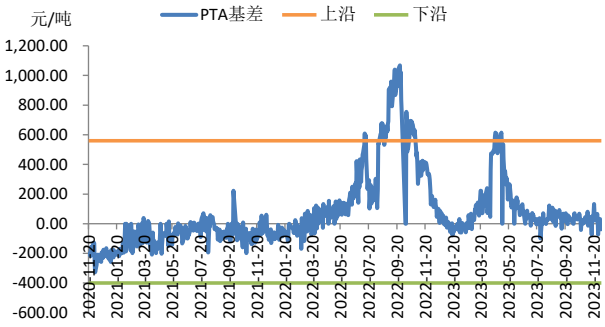
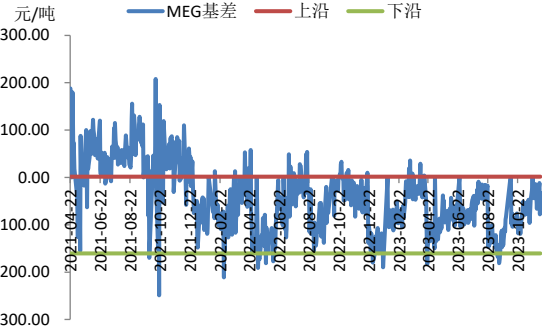
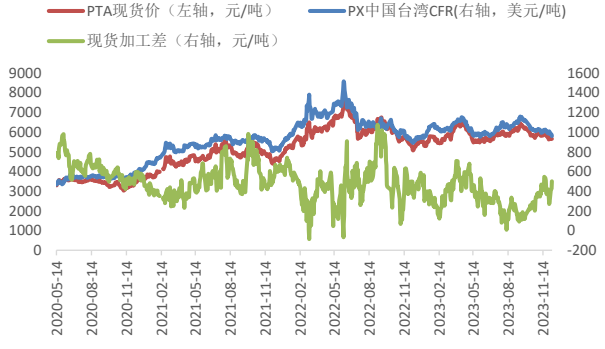
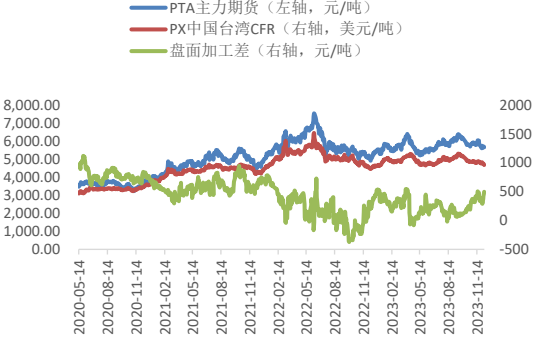
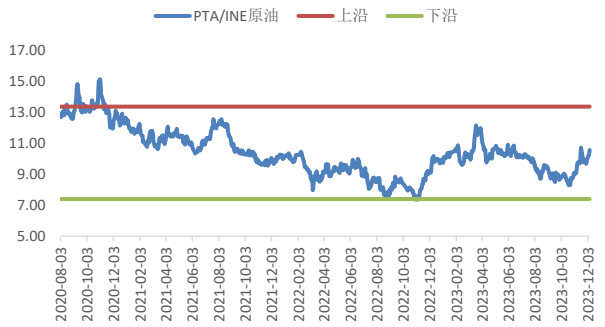
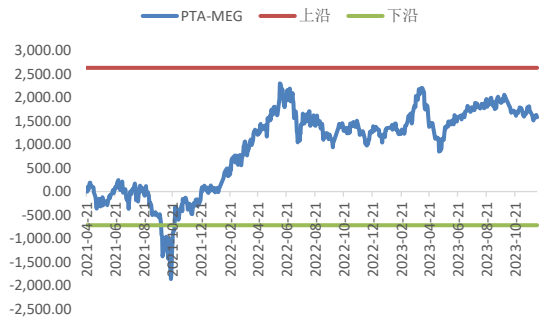
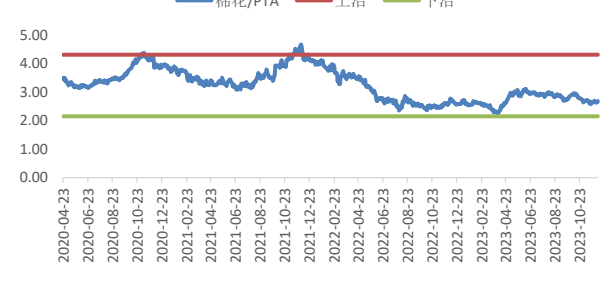
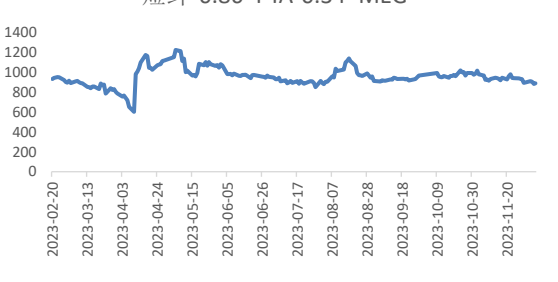
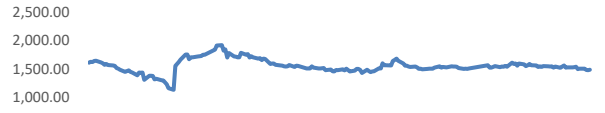
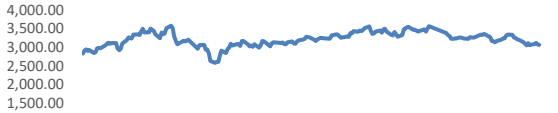
基本面来看,供应端,PTA方面,近期部分装置提负,装置负荷有所回升;MEG方面,国内受大厂降负影响,供应略有收缩。需求方面,江浙涤丝昨日产销整体偏弱,至下午3点附近平均产销估算在4成左右,聚酯负荷处于高位,不过江浙织机开工略有下滑,后期仍有季节性走弱压力。综合而言,PTA方面,市场仍质疑OPEC+执行减产,原油总体承压,总体成本支撑减弱,总体成本支撑减弱,不过短期局部现货流通偏紧,PTA相对坚挺,但部分装置陆续提升产量,叠加后期供需转弱预期,锁加工费需求攀升,PTA承压。MEG方面,国内主流装置降负,海外部分装置扰动,供应端对盘面存一定支撑,而油价弱势及后期需求季节性承压,将压制盘面,乙二醇低位震荡为主。

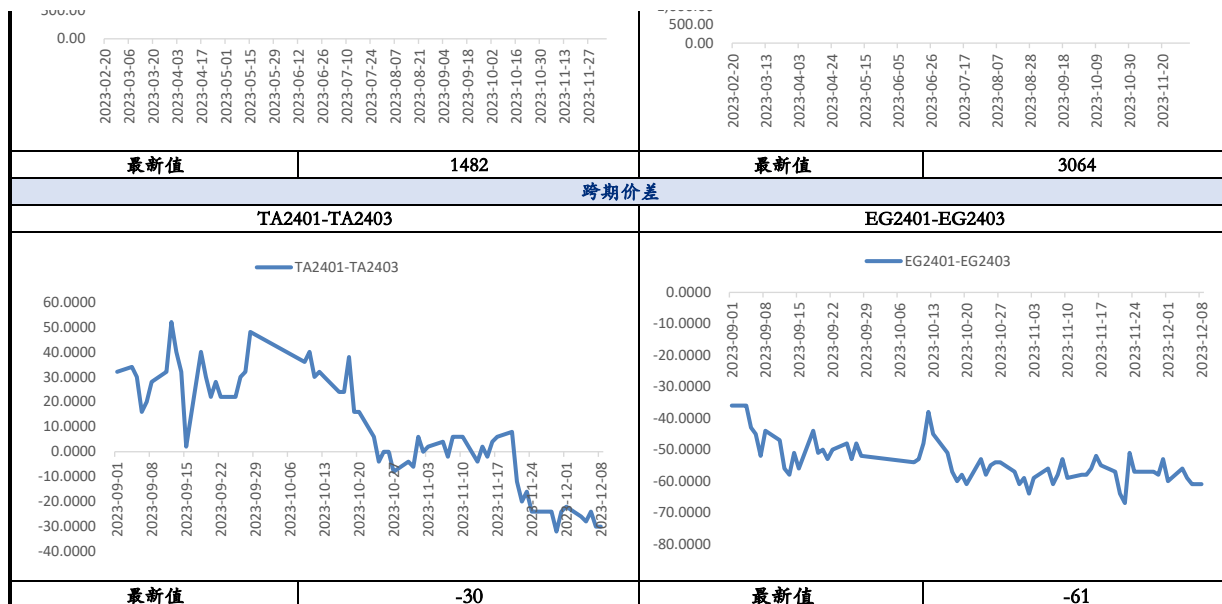
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体偏弱,至下午3点附近平均产销估算在4成左右,江浙几家工厂产销分别在50%、200%、50%、40%、10%、80%、130%、40%、85%、20%、65%、30%、20%、30%、100%、30%、40%、0%、0%、50%。
- 2、直纺涤短昨日产销一般,平均53%,部分工厂产销:50%,30%,100%,30%,70%,50%,60%,40%。
- 3、美国一套36万吨/年的乙二醇装置近日重启中,该装置此前于今年7月初起停车至今。内蒙古一套26万吨/年的合成气制MEG装置近日已顺利出料,负荷提升中;该装置前期于9月下旬停车。山西一套30万吨/年的合成气制MEG装置近日已按计划重启,半负荷左右运行;该装置前期于11月中旬停车检修。

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	5	最新值	-33
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	501	最新值	496
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	10.57	最新值	1582
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	2.69	最新值	888
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。