

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

2023/12/15

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	71.58	69.47	2.11	3.04%	
石脑油	美元/吨	664.0	639	25	3.97%	
PX	美元/吨	970	963	7	0.73%	
PTA(内盘)	元/吨	5585	5585	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	480	480	0	0.00%	
聚酯切片	元/吨	6585	6600	-15	-0.23%	
涤纶POY	元/吨	7420	7430	-10	-0.13%	
涤纶FDY	元/吨	8050	8050	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	8850	8850	0	0.00%	
短纤	元/吨	7140	7157	-17	-0.23%	
瓶片	元/吨	6750	6750	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	5560	5590	-30	-0.54%	
MEG期货主力合约	元/吨	4120	4099	21	0.51%	
PTA持仓量	手	1371954	1328689	43265	3.26%	
MEG持仓量	手	197739	225126	-27387	-12.17%	
PTA仓单量	手	56409	61425	-5016	-8.17%	
MEG仓单量	手	10056	10056	0	0.00%	

观点

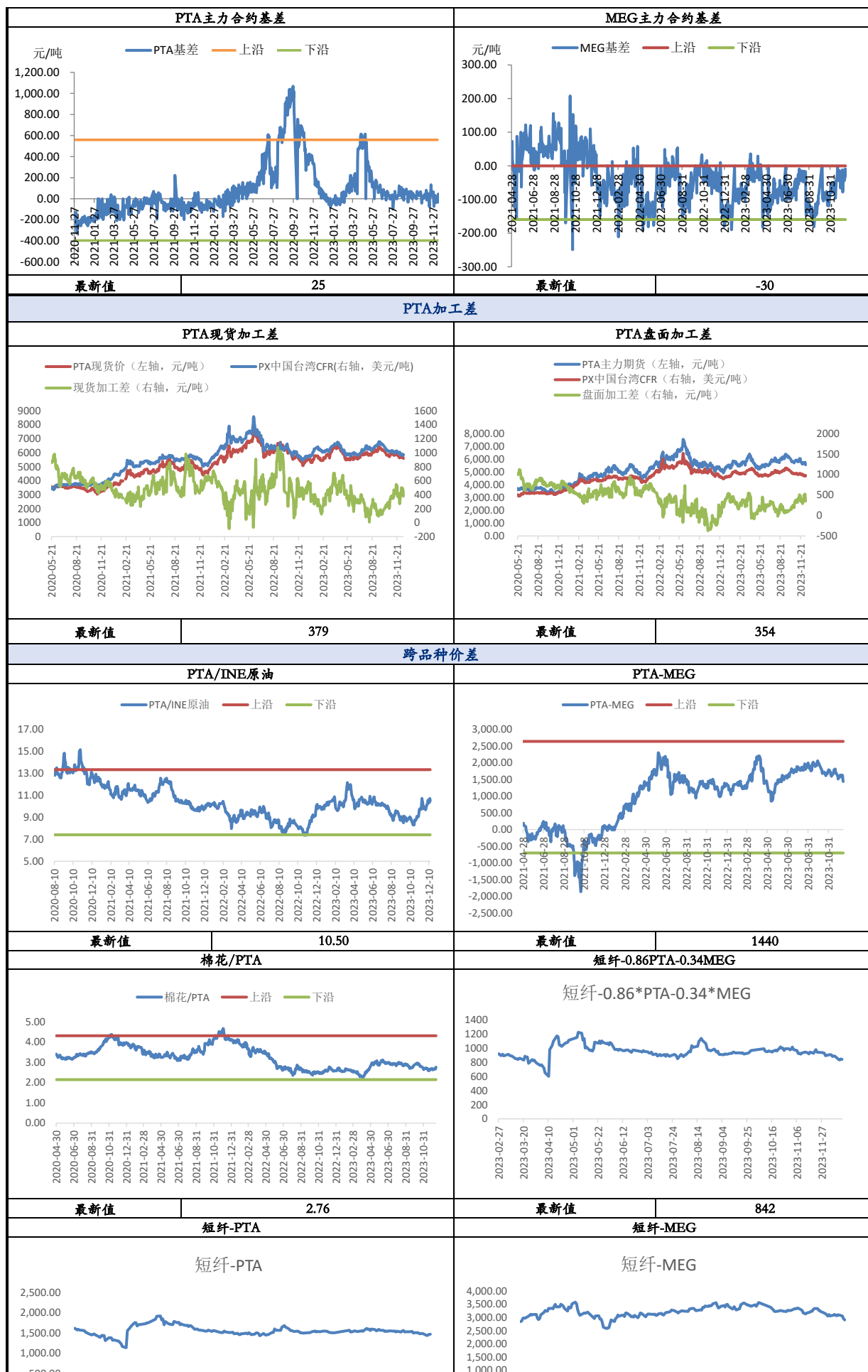
基本面来看, 供应端, PTA方面, 近期装置重启及提负, 装置负荷有所回升; MEG方面, 国内大厂降负, 而新增产能释放削弱装置扰动。需求方面, 江浙涤丝昨日产销整体一般, 至下午3点附近平均产销估算在5-6成, 聚酯负荷处于高位, 后期仍有季节性走弱压力。综合而言, PTA方面, 隔夜美元指数大幅回落, 叠加美国原油库存降幅远大于预期, 原油修复性反弹, 或带动PTA短线企稳, 不过装置延续重启, 现货紧张或缓和, 以及后期聚酯存季节性走弱预期, 压制PTA。MEG方面, 国内主流装置降负, 海外部分装置扰动, 供应端对盘面存一定支撑, 不过国内新增产能释放, 港口累库, 压制盘面, 乙二醇低位震荡为主。

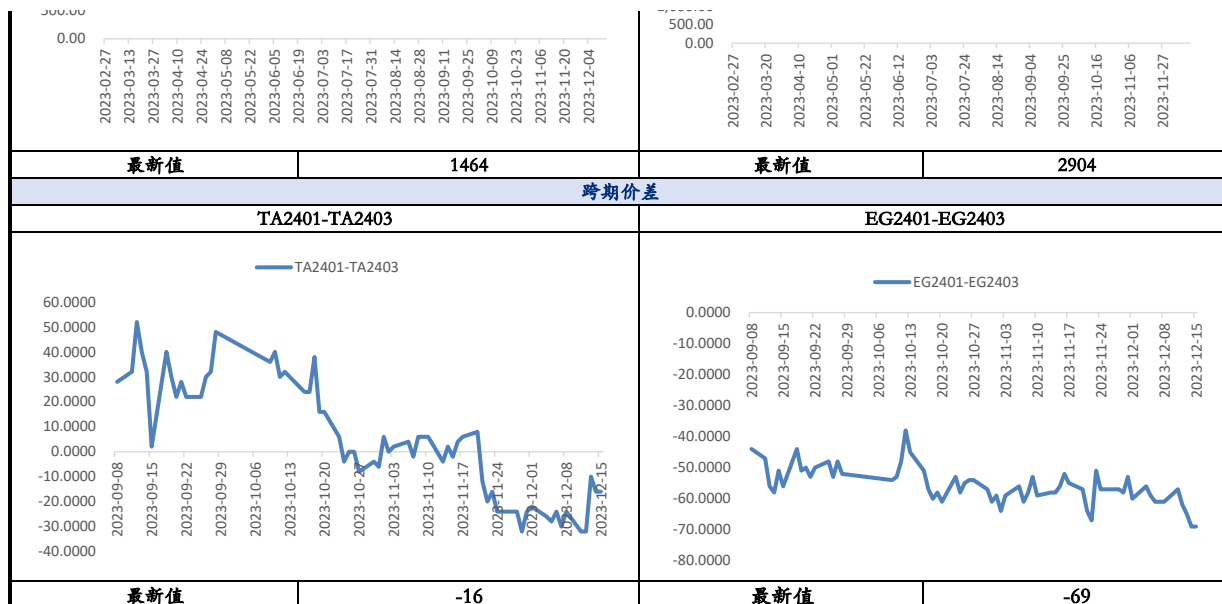
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体维持一般, 至下午3点半附近平均产销估算在5成偏上, 江浙几家工厂产销分别在75%、60%、35%、10%、75%、0%、60%、50%、100%、60%、40%、0%、90%、40%、10%、0%、0%、40%、0%、130%。
- 2、直纺涤短昨日产销清淡, 平均33%, 部分工厂产销: 30%, 30%, 30%, 30%, 25%, 60%, 30%, 40%。
- 3、韩国一套30万吨/年的乙二醇装置计划于12月底起重启并全部生产EO, 该装置此前主产乙二醇, 因效益原因此前停车中。陕西一套180万吨/年的合成气制乙二醇装置其中一个系列于近期停车检修, 检修时间在25天左右, 本月部分下游供应量有所缩减。其另外两个系列将在2024年一季度陆续安排检修。韩国一套40万吨/年的乙二醇装置计划于2024年初起停车, 该装置此前满负荷运行中。

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。