

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

2023/12/25

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	73.56	73.89	-0.33	-0.45%	
石脑油	美元/吨	693.0	679	15	2.14%	
PX	美元/吨	1025	1018	7	0.69%	
PTA(内盘)	元/吨	5880	5880	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	522	515	7	1.36%	
聚酯切片	元/吨	6715	6695	20	0.30%	
涤纶POY	元/吨	7520	7500	20	0.27%	
涤纶FDY	元/吨	8170	8150	20	0.25%	
涤纶DTY	元/吨	8850	8825	25	0.28%	
短纤	元/吨	7300	7273	27	0.37%	
瓶片	元/吨	6935	6925	10	0.14%	
PTA期货主力合约	元/吨	5926	5908	18	0.30%	
MEG期货主力合约	元/吨	4551	4525	26	0.57%	
PTA持仓量	手	1380600	1337780	42820	3.20%	
MEG持仓量	手	432960	436669	-3709	-0.85%	
PTA仓单量	手	17797	20617	-2820	-13.68%	
MEG仓单量	手	15697	15697	0	0.00%	

观点

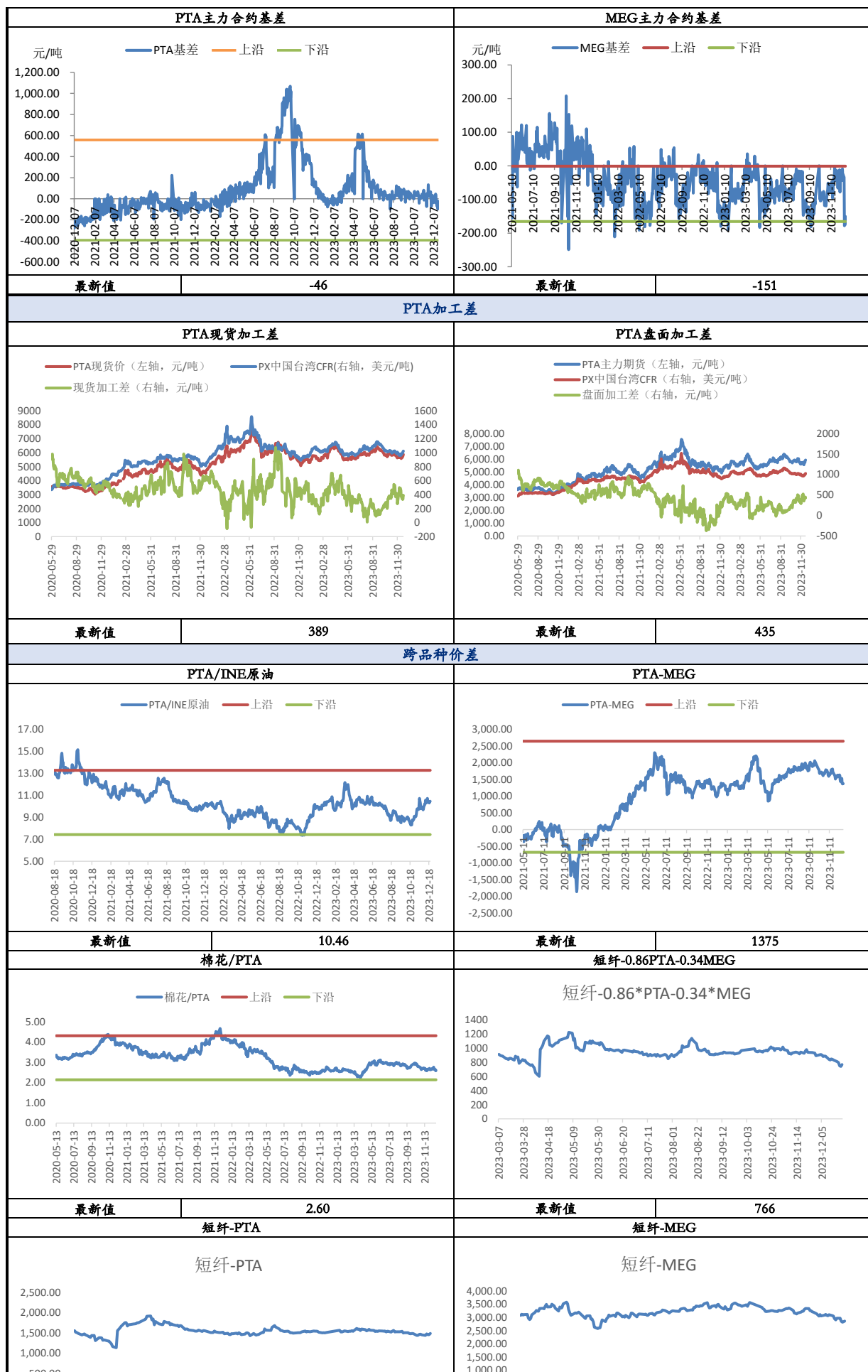
基本面来看,供应端,PTA方面,部分装置扰动,上周装置负荷下滑至80.3%;MEG方面,上周国内装置负荷变化不大,小幅上升至61.33%,海外装置停车,国内大型装置停车传闻,红海事件引发进口收缩忧虑,供应收缩预期明显。需求方面,上周聚酯负荷89.7%,聚酯负荷处于高位,短期需求仍有韧性。库存上,PTA社会库存350.7万吨增加6.7万吨;MEG港口库存下降4.05至101.57万吨。综合而言,PTA方面,安哥拉退出OPEC,市场担忧OPEC+减产执行力度,原油承压,不过红海事件对油价仍有支撑,以及国内对台湾进口PX关税优惠取消,部分进口PX成本上升,成本支撑PTA反弹,PTA短期偏强震荡。MEG方面,国内外装置停车,红海事件影响国内进口,供应收缩预期,支撑乙二醇大幅反弹,短期偏强震荡。

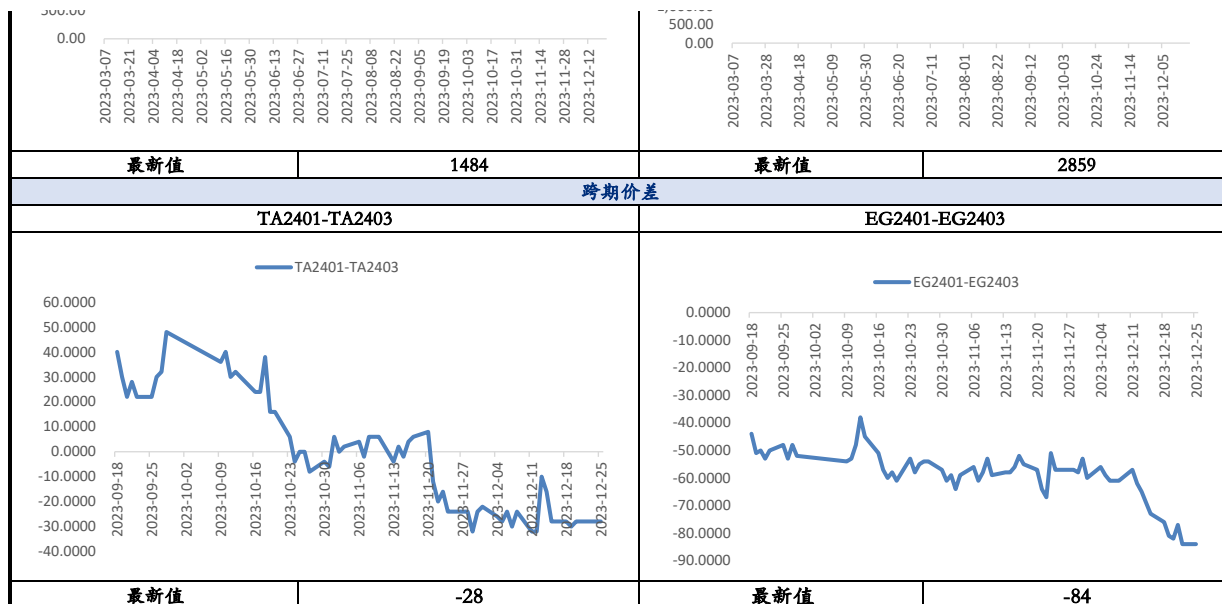
市场关注点

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25%、30%、75%、0%、60%、0%、40%、30%、30%、85%、40%、30%、20%、50%、50%、0%、60%、30%、50%、50%、0%。

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。