

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

2023/12/26

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	73.56	0	0.00%	
石脑油	美元/吨	#N/A	674	#N/A	#N/A	
PX	美元/吨	1025	1025	0	0.00%	
PTA(内盘)	元/吨	5860	5860	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	517	522	-5	-0.96%	
聚酯切片	元/吨	6730	6715	15	0.22%	
涤纶POY	元/吨	7520	7520	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8170	8170	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	8850	8850	0	0.00%	
短纤	元/吨	7300	7300	0	0.00%	
瓶片	元/吨	6925	6935	-10	-0.14%	
PTA期货主力合约	元/吨	5904	5926	-22	-0.37%	
MEG期货主力合约	元/吨	4536	4551	-15	-0.33%	
PTA持仓量	手	1394034	1380600	13434	0.97%	
MEG持仓量	手	428462	432960	-4498	-1.04%	
PTA仓单量	手	17617	17797	-180	-1.01%	
MEG仓单量	手	14697	15697	-1000	-6.37%	

观点

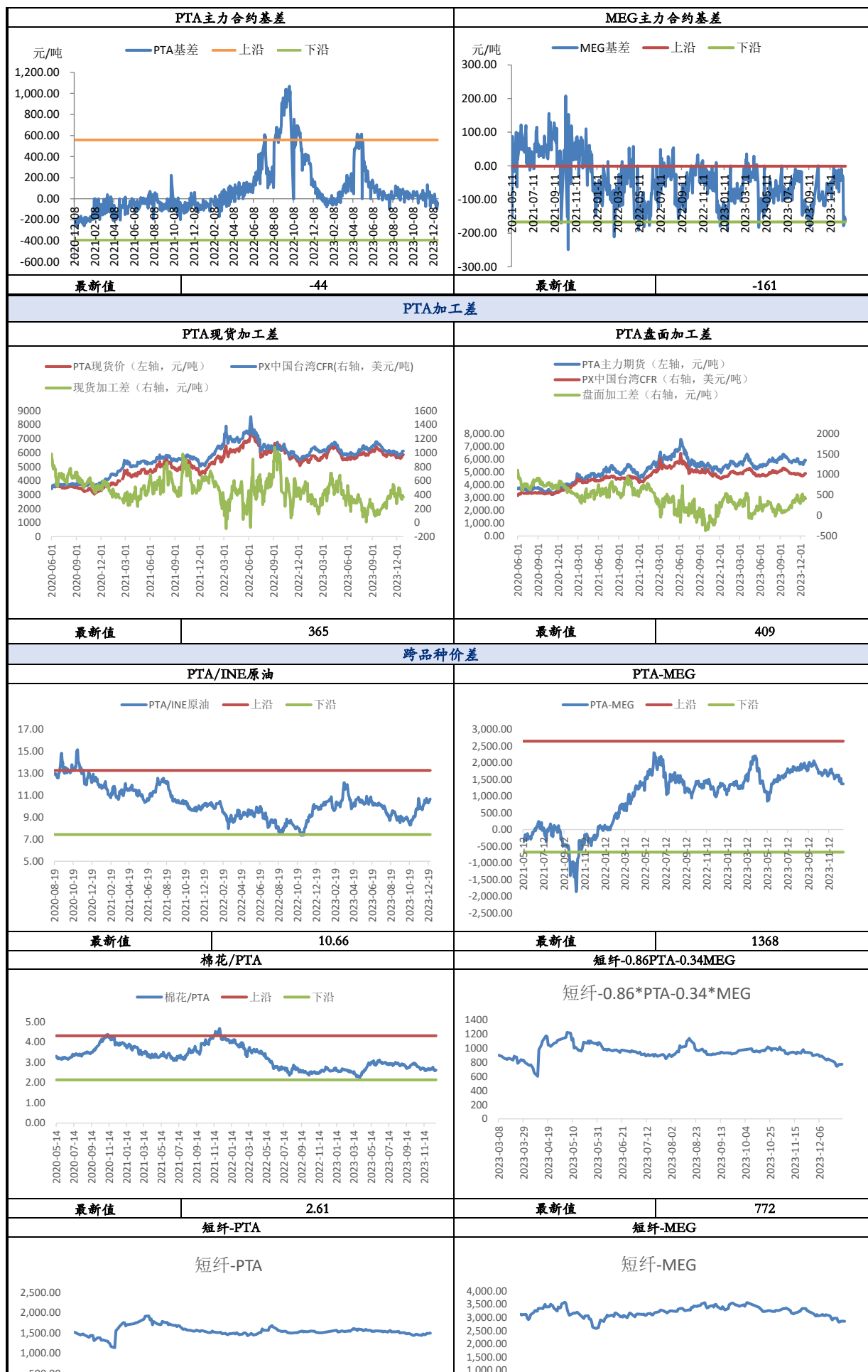
基本面来看, 供应端, PTA方面, 华南一200万吨装置检修, 华东一1140万吨装置负荷提升, 停车与降负并行, 装置有所下滑; MEG方面, 上海一38万吨装置重启推迟, 新疆60万吨装置负荷提升, 国内大型装置停车预期及红海事件引发生进口收缩预期仍在。需求方面, 江浙涤丝昨日产销局部放量, 至下午3点半附近平均产销估算在170-180%; 聚酯负荷处于高位, 短期需求仍有韧性。综合而言, PTA方面, 海外圣诞节无交易, 原油总体偏震荡, 围绕OPEC减产执行力度及红海事件波动, 国内对台湾进口PX关税优惠取消, 部分进口PX成本上升, 成本对PTA有所支撑, 且近期装置负荷有所下滑, PTA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。

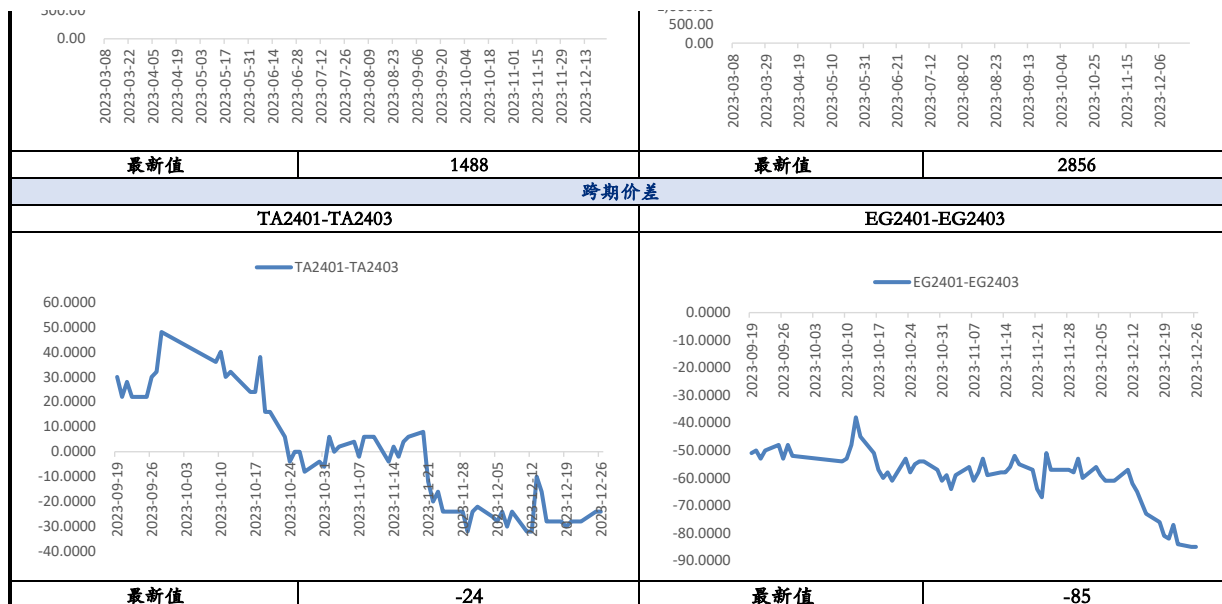
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销局部放量, 至下午3点半附近平均产销估算在170-180%, 江浙几家工厂产销分别在80%、200%、0%、0%、130%、70%、40%、20%、90%、70%、100%、300%、100%、10%、60%、180%、600%、100%、0%、10%、270%、20%。
- 2、直纺涤短昨日产销偏弱, 平均44%, 部分工厂产销: 50%, 30%, 50%, 10%, 10%, 30%, 50%, 200%。
- 3、新疆一套60万吨/年的合成气制乙二醇新装置于11月底出料以来, 负荷不断提升, 目前装置已处于近满负荷状态。上海一套38万吨/年的乙二醇装置此前计划1月初重启, 目前重启计划再次推后至2024年一季度末, 该装置此前于2023年9月初停车检修, 最早计划11月底重启。
- 4、华南一套200万吨PTA装置目前已计划内停车检修, 预计检修3周附近。华东一1140万吨PTA装置目前负荷提升中。

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。