

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

2024/1/15

### 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	72.02	71.37	0.65	0.91%	
石脑油	美元/吨	661.5	647	15	2.24%	
PX	美元/吨	1017	1002	15	1.50%	
PTA(内盘)	元/吨	5730	5730	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	525	528	-3	-0.57%	
聚酯切片	元/吨	6730	6710	20	0.30%	
涤纶POY	元/吨	7450	7550	-100	-1.32%	
涤纶FDY	元/吨	8175	8230	-55	-0.67%	
涤纶DTY	元/吨	8850	8900	-50	-0.56%	
短纤	元/吨	7277	7250	27	0.37%	
瓶片	元/吨	6870	6850	20	0.29%	
PTA期货主力合约	元/吨	5778	5734	44	0.77%	
MEG期货主力合约	元/吨	4548	4531	17	0.38%	
PTA持仓量	手	1149357	1201756	-52399	-4.36%	
MEG持仓量	手	415716	432344	-16628	-3.85%	
PTA仓单量	手	52999	33515	19484	58.14%	
MEG仓单量	手	15582	15582	0	0.00%	

### 观点

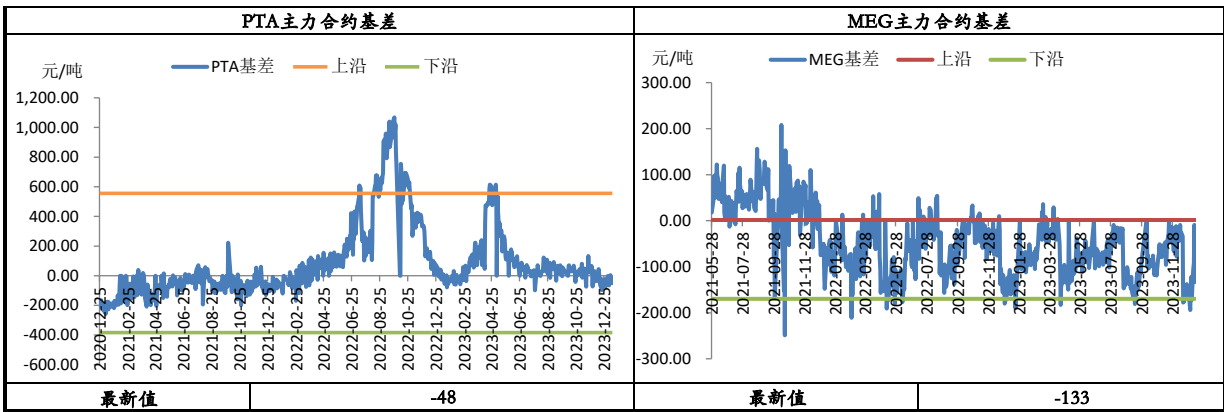
基本面来看,供应端,PTA方面,上周装置负荷维持83.8%不变,近期装置扰动较少;MEG方面,上周装置负荷59.7%亦变动不大,其中煤制装置负荷下滑至53.83%。需求方面,聚酯负荷89.9%,装置负荷小幅下滑,聚酯逐步公布春检计划,季节性降负逐步来临。库存商,PTA社会库存376.9万吨,环比增加9.6万吨;MEG港口库存下滑3万吨至90.7万吨。综合而言,PTA方面,成本端,近期原油围绕红海局势及供需偏弱波动,美国和英国对也门胡塞武装目标进行空袭,以报复红海船只持续遭到袭击,引发了对潜在供应中断的新一轮紧张情绪,提振原油反弹,不过供需偏弱压制盘面,总体成本震荡,近期PTA跟随成本及宏观情绪波动为主,PTA累库亦对盘面带来一定压力。MEG方面,沙特一套装置重启一度缓和进口收缩忧虑,MEG高位承压回落,不过红海事件再度升温,供应忧虑再度攀升,MEG企稳反弹,总体供应端扰动忧虑对MEG仍有支撑。

### 市场关注点

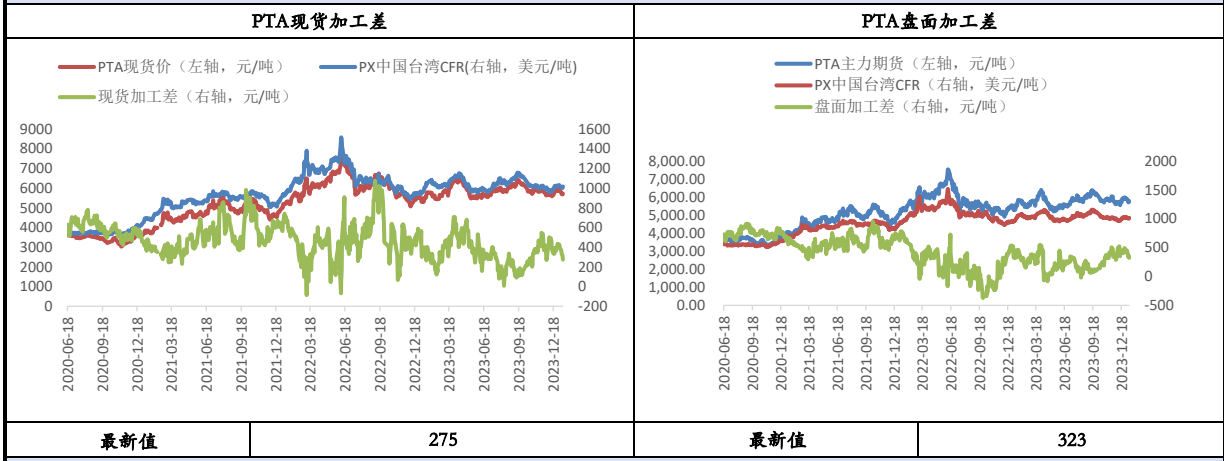
- 1、周末江浙涤纶产销整体回落,两天平均估算在3-4成附近。江浙几家工厂两天平均产销在70%、0%、30%、45%、80%、40%、30%、65%、30%、20%、25%、5%、30%、40%、0%、0%、50%、10%、30%。
- 2、陕西一套180万吨/年的乙二醇装置其中60万吨系列检修已完成,计划于本周重启。

### 重点价差数据

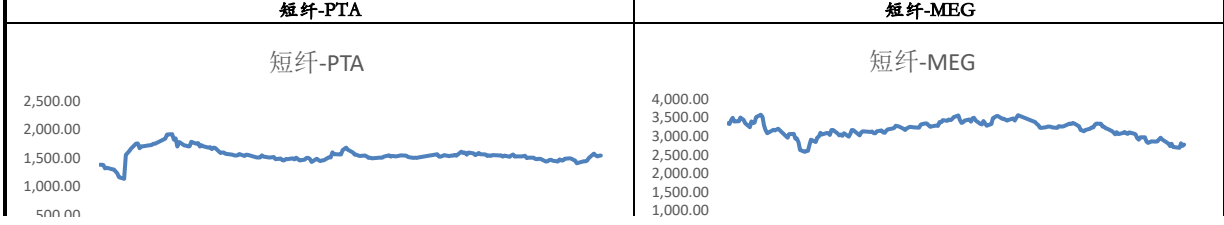
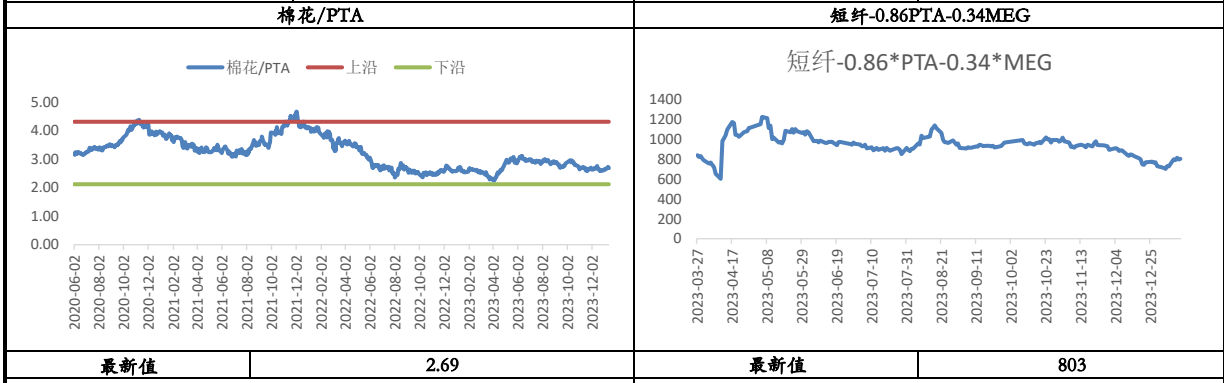
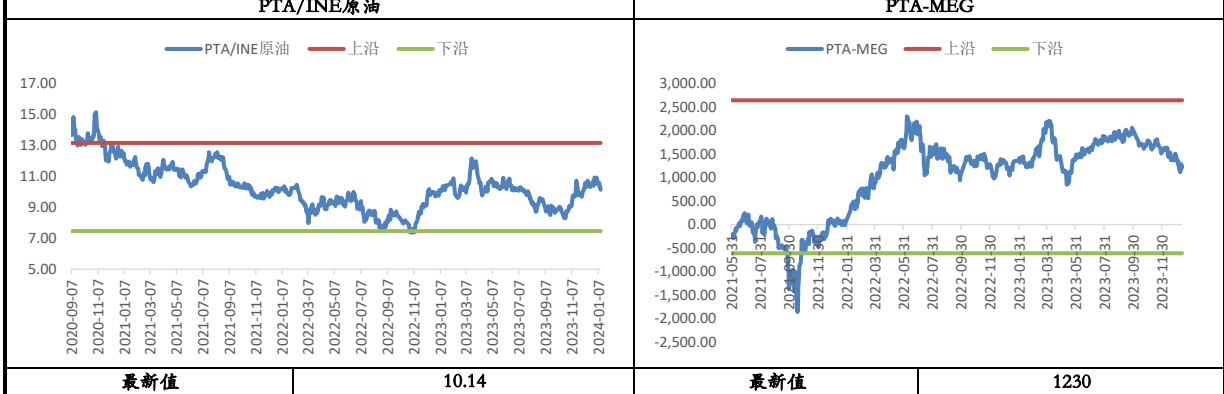
基差

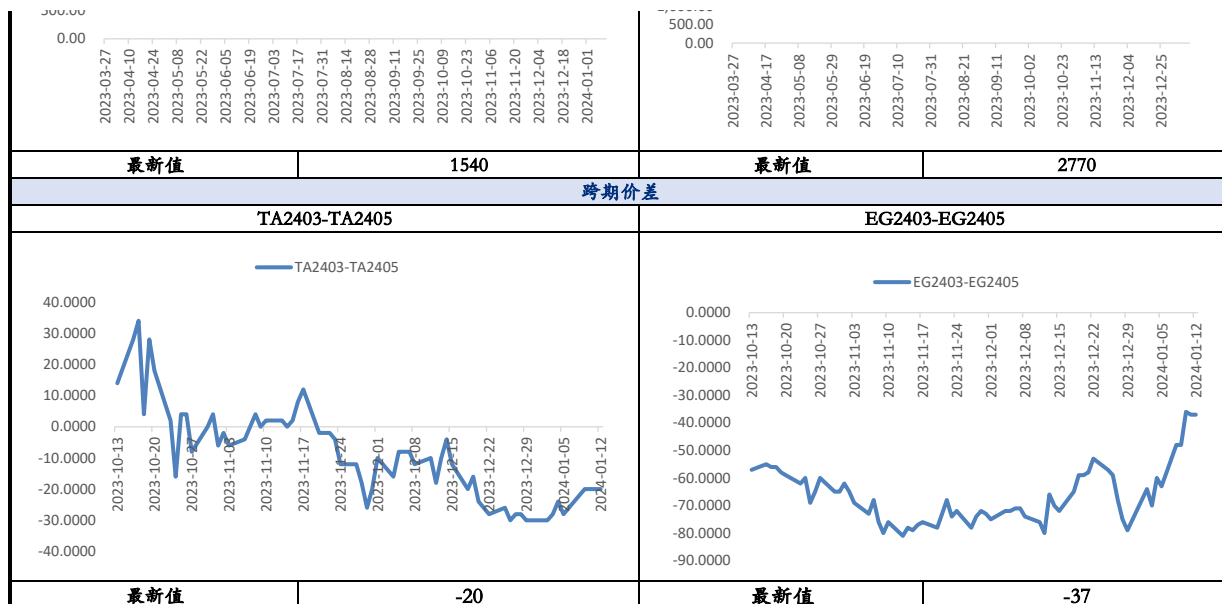


## PTA加工差



## 跨品种价差





### 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。