

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

2024/1/22

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	73.25	73.95	-0.7	-0.95%	
石脑油	美元/吨	663.5	664	-1	-0.08%	
PX	美元/吨	1031	1025	6	0.59%	
PTA(内盘)	元/吨	5835	5835	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	547	542	5	0.92%	
聚酯切片	元/吨	6800	6790	10	0.15%	
涤纶POY	元/吨	7530	7525	5	0.07%	
涤纶FDY	元/吨	8225	8200	25	0.30%	
涤纶DTY	元/吨	8850	8850	0	0.00%	
短纤	元/吨	7367	7367	0	0.00%	
瓶片	元/吨	7000	6970	30	0.43%	
PTA期货主力合约	元/吨	5898	5844	54	0.92%	
MEG期货主力合约	元/吨	4590	4679	-89	-1.90%	
PTA持仓量	手	1118264	1079688	38576	3.57%	
MEG持仓量	手	426624	440295	-13671	-3.10%	
PTA仓单量	手	30470	31637	-1167	-3.69%	
MEG仓单量	手	12634	13234	-600	-4.53%	

观点

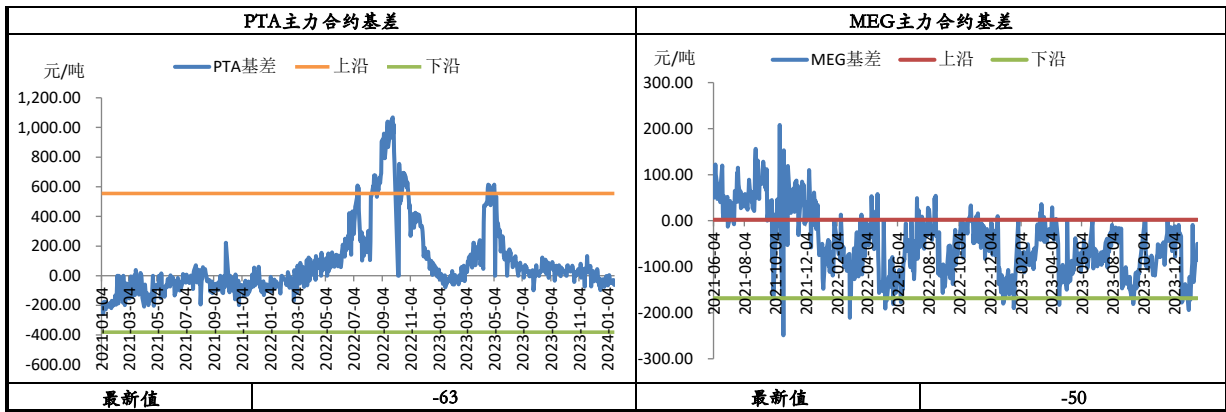
基本面来看,供应端,PTA方面,上周装置负荷84%,变化不大,不过随着装置降负及检修兑现,装置负荷将有所下滑;MEG方面,上周装置负荷回升5.3个百分点至65%,其中煤制装置负荷60.81%,环比回升6.98个百分点。需求方面,聚酯负荷88.9%,环比回落1个百分点,随着春节临近,聚酯装置逐步进入春节,装置负荷将下滑,织机开工将快速下滑。库存上,PTA社会库存382.6万吨,环比增加5.7万吨;MEG港口库存下降6.55万吨至84.15万吨。综合而言,PTA方面,原油围绕红海地缘政治、美国寒潮天气及美联储政策预期变化等因素博弈,近期油价偏向震荡,PTA跟随成本波动为主,不过低加工费下,部分装置减负及检修预期,对盘面形成一定支撑。MEG方面,美国寒潮导致装置停车,市场对后期进口收缩仍有一定预期,港口库存下滑,估值偏低下,支撑乙二醇反弹,不过装置利润修复,装置负荷提升,使得乙二醇有所承压。短期高位震荡为主。

市场关注点

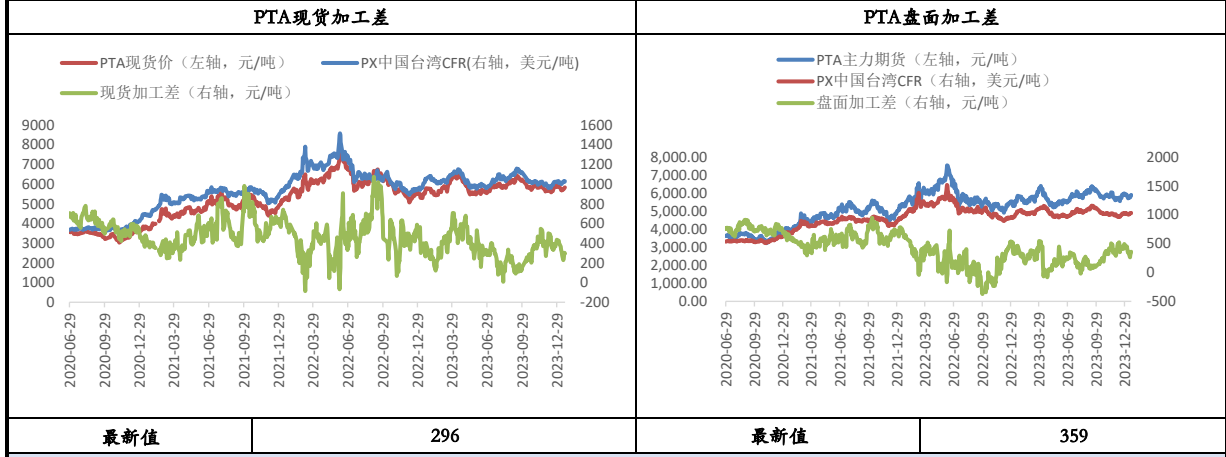
- 1、周末江浙涤丝产销高低分化,两天平均估算在100%附近。江浙几家工厂两天平均产销在75%、140%、60%、50%、45%、200%、20%、10%、55%、70%、70%、100%、15%、50%、20%、30%、120%、0%、0%、0%、100%。
- 2、华南一套250万吨PTA装置明日开始停车检修,预计影响5天附近。

重点价差数据

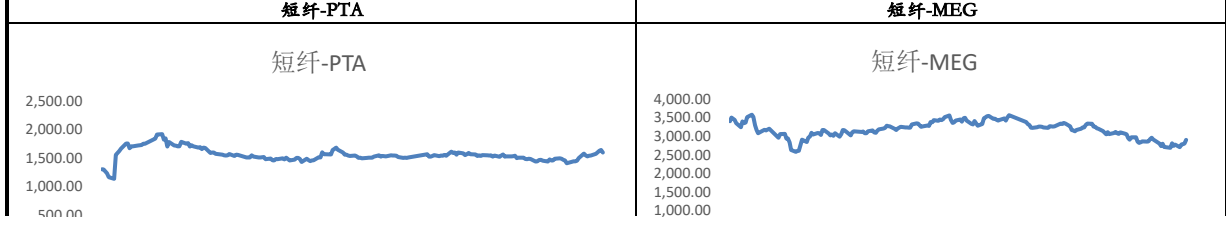
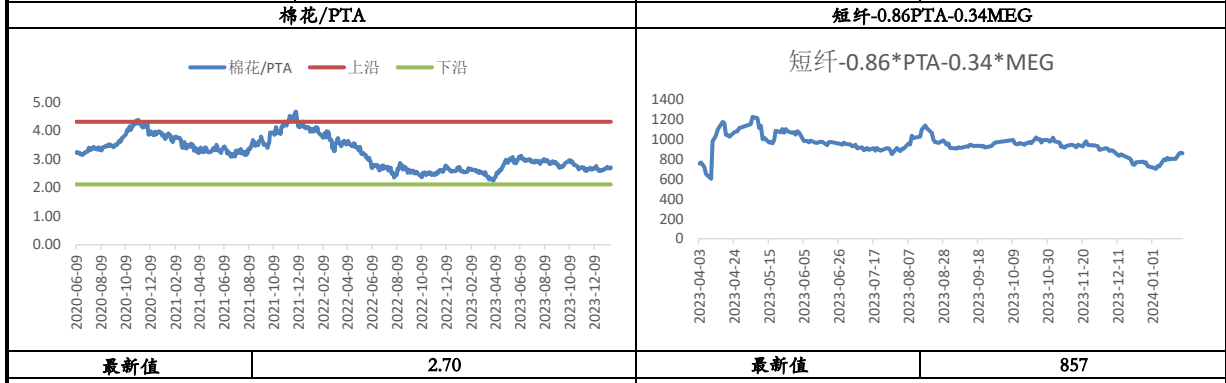
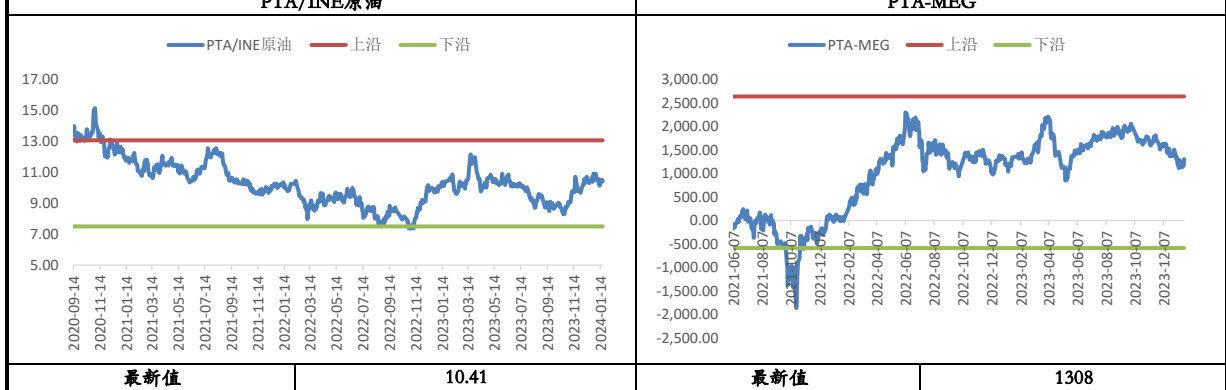
基差

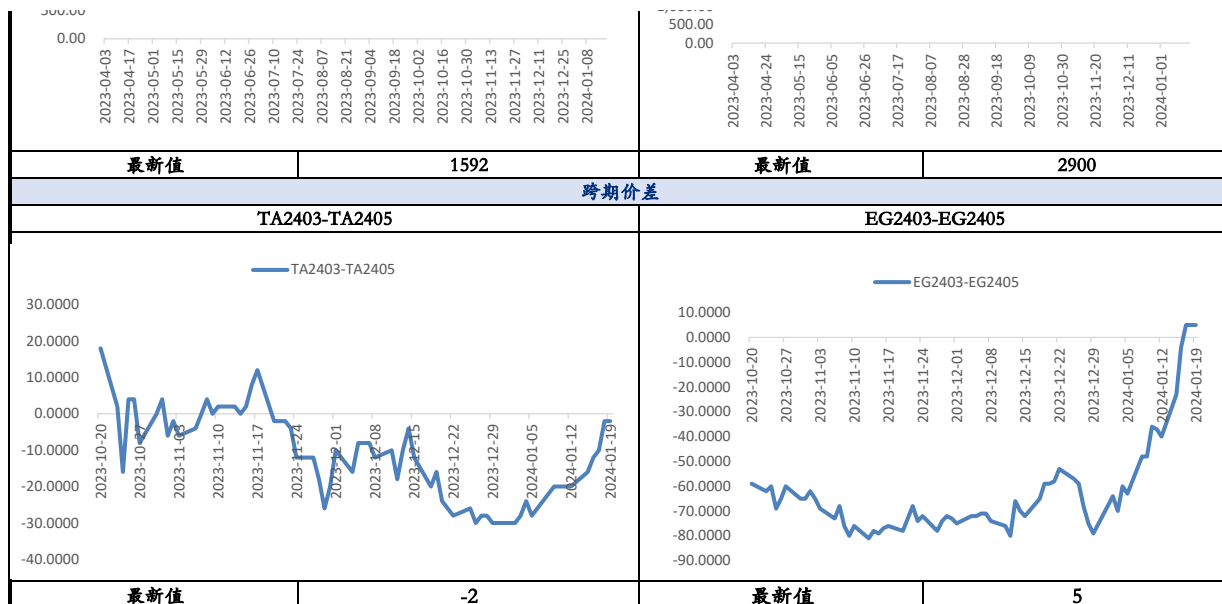


PTA加工差



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。