

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

2024/1/26

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	77.36	75.09	2.27	3.02%	
石脑油	美元/吨	689.0	677	12	1.77%	
PX	美元/吨	1039	1043	-4	-0.38%	
PTA(内盘)	元/吨	6015	6015	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	550	550	0	0.00%	
聚酯切片	元/吨	6900	6850	50	0.73%	
涤纶POY	元/吨	7700	7680	20	0.26%	
涤纶FDY	元/吨	8375	8330	45	0.54%	
涤纶DTY	元/吨	9000	8950	50	0.56%	
短纤	元/吨	7427	7427	0	0.00%	
瓶片	元/吨	7150	7100	50	0.70%	
PTA期货主力合约	元/吨	6014	6028	-14	-0.23%	
MEG期货主力合约	元/吨	4690	4722	-32	-0.68%	
PTA持仓量	手	1292836	1256411	36425	2.90%	
MEG持仓量	手	424646	424176	470	0.11%	
PTA仓单量	手	26288	26720	-432	-1.62%	
MEG仓单量	手	11500	11500	0	0.00%	

观点

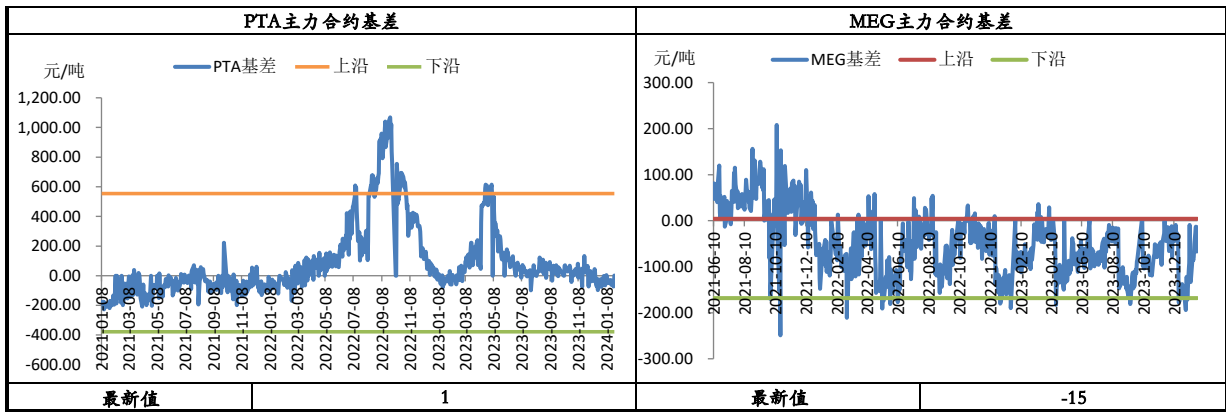
基本面来看,供应端,PTA方面,部分装置降负及检修,装置负荷有所下滑,低加工费下装置负荷存下滑预期;MEG方面,江苏一套34万吨装置停车,近期国内负荷有所回升,而进口仍有缩量预期。需求方面,江浙涤丝昨日产销整体偏弱,至下午3点半附近平均产销估算在5成左右;随着春节临近,聚酯装置逐步进入春节,装置负荷将下滑,织机开工将快速下滑。综合而言,PTA方面,内外宏观情绪转暖,修正市场对原油需求预期,叠加供应端美国受寒潮影响产量下滑,原油大幅反弹,成本支撑回升,叠加宏观情绪转暖,提振市场对后期需求预期,下游被动补库,供应收缩,PTA偏强运行。MEG方面,乙二醇再度走强,主要近期宏观情绪转暖,叠加供应端国内装置负荷未延续大幅回升影响削弱,港口库存延续去库下,原油大幅反弹背景下,提振乙二醇走强,乙二醇仍偏强运行。

市场关注点

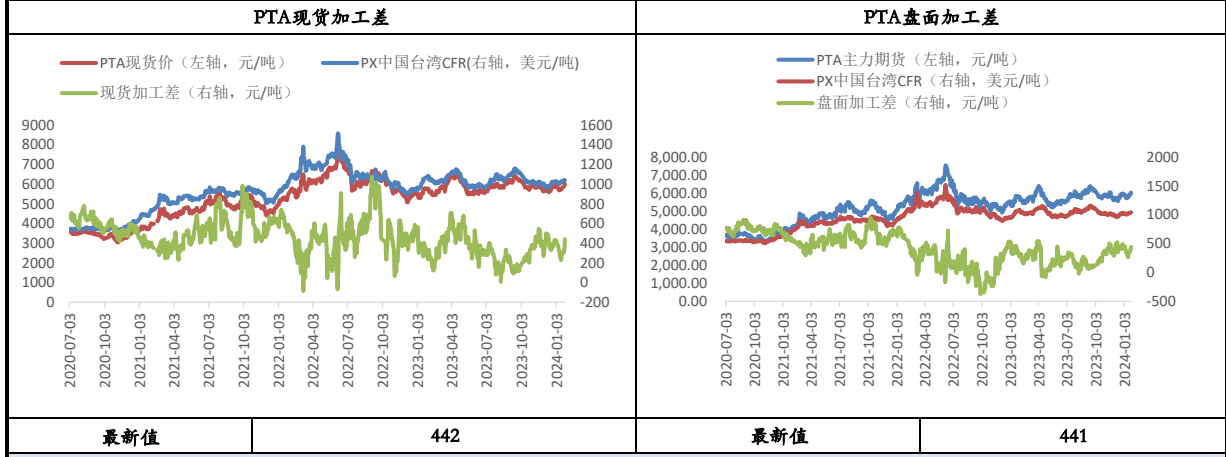
- 1、江浙涤丝昨日产销整体偏弱,至下午3点半附近平均产销估算在5成左右,江浙几家工厂产销分别在75%、40%、70%、15%、0%、100%、5%、0%、0%、100%、50%、30%、60%、100%、0%、40%、10%、80%、0%、200%、0%、10%。
- 2、直纺涤短昨日产销清淡,平均30%,部分工厂产销:30%,10%,30%,50%,50%,30%,20%。
- 3、江苏一套34万吨/年的乙二醇装置因故临时停车,具体重启时间后续跟进,该装置此前负荷5成左右。

重点价差数据

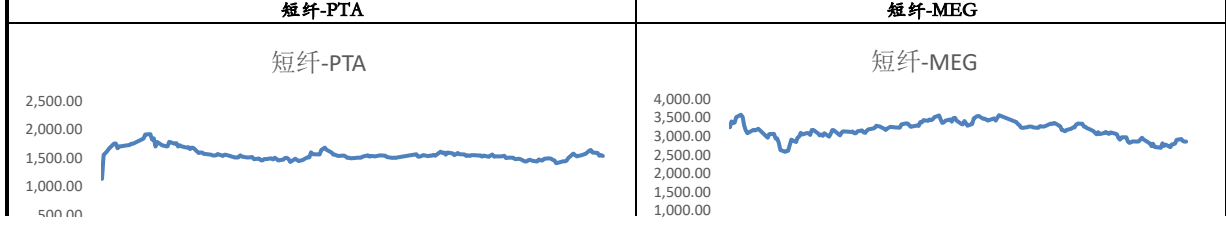
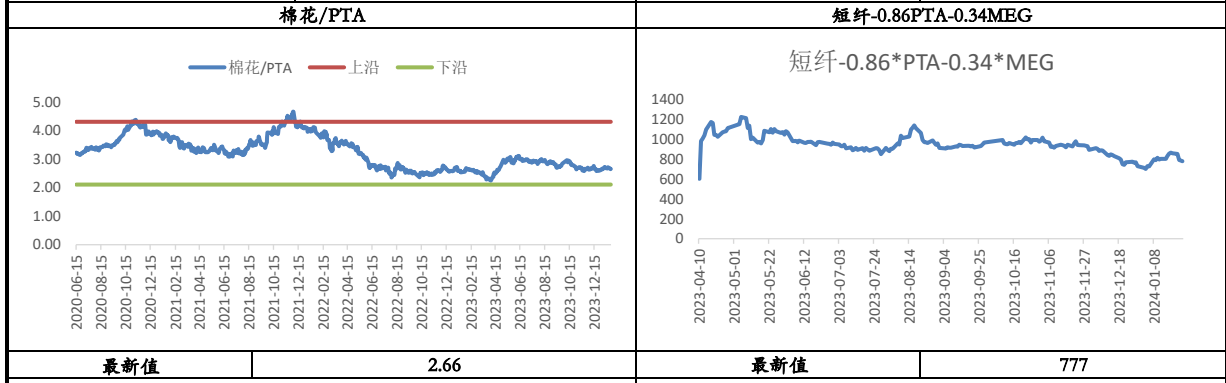
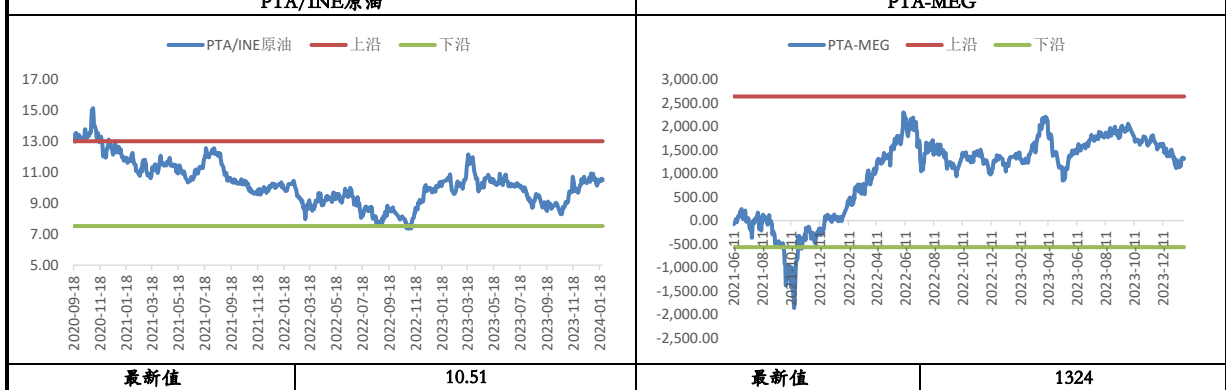
基差



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唯一因素。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。