

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

2024/2/1

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	75.85	77.82	-1.97	-2.53%	
石脑油	美元/吨	696.0	707	-11	-1.56%	
PX	美元/吨	1026	1036	-10	-0.97%	
PTA(内盘)	元/吨	5980	5980	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	556	552	4	0.72%	
聚酯切片	元/吨	6975	6975	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	7720	7700	20	0.26%	
涤纶FDY	元/吨	8425	8425	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	9050	9050	0	0.00%	
短纤	元/吨	7407	7420	-13	-0.18%	
瓶片	元/吨	7150	7200	-50	-0.69%	
PTA期货主力合约	元/吨	5968	6014	-46	-0.76%	
MEG期货主力合约	元/吨	4768	4724	44	0.93%	
PTA持仓量	手	1304599	1333799	-29200	-0.22%	
MEG持仓量	手	469315	433896	35419	8.16%	
PTA仓单量	手	25275	26277	-1002	-3.81%	
MEG仓单量	手	10638	10350	288	2.78%	

观点

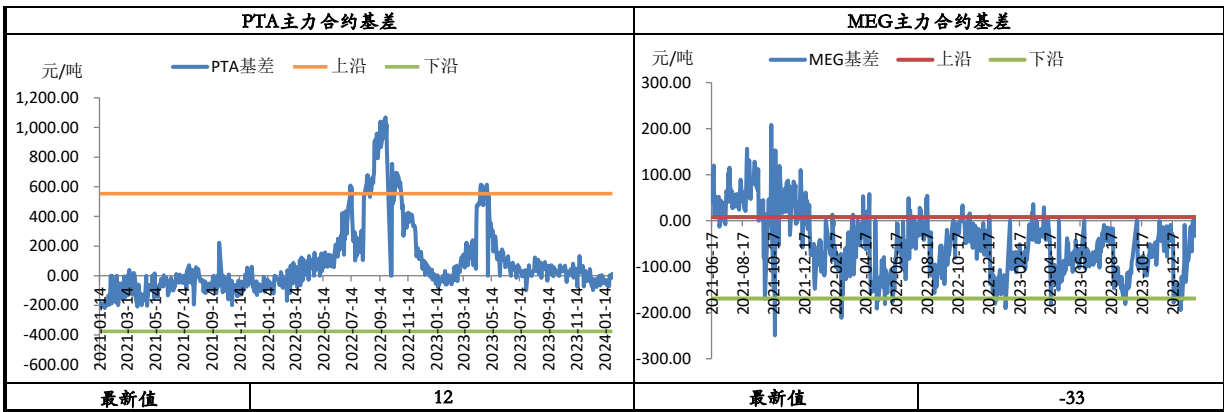
基本面来看, 供应端, PTA方面, 昨日无新装置变化, 低加工费下, 后期装置存检修预期; MEG方面, 近期国内装置负荷有所回升, 不过力度放缓, 进口仍有缩量预期。需求方面, 江浙涤丝昨日产销整体清淡, 个别较好, 至下午3点半附近平均产销估算在3成左右; 随着春节临近, 聚酯装置逐步进入春节, 装置负荷将下滑, 织机开工将快速下滑。综合而言, PTA方面, 美国商业原油库存及汽油库存增加, 并且美国原油产量增加, 原油承压回落, 成本压制PTA, 叠加高价下且临近春节下游补库驱动减弱, 供应端装置负荷尚未进一步下滑, PTA反弹动能减弱, 上方承压。MEG方面, 国内供应回升以及估值回升, 压制乙二醇反弹幅度, 而海外供应收缩, 进口缩量下, 供应仍有扰动, 国内港口库存及社会库存延续去化, 对盘面仍有较强支撑, 预计乙二醇春节节前高位偏强震荡。

市场关注点

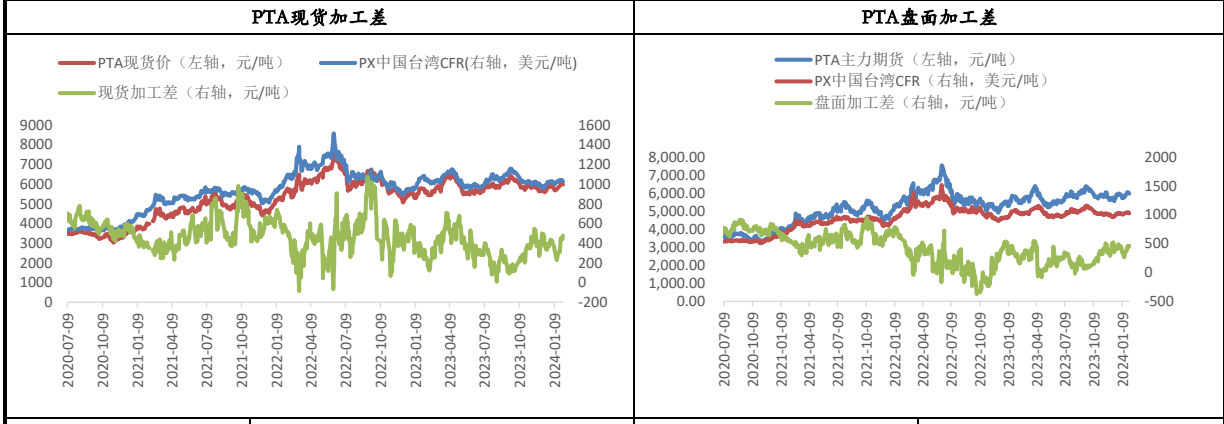
- 1、江浙涤丝昨日产销整体清淡, 个别较好, 至下午3点半附近平均产销估算在3成左右, 江浙几家工厂产销分别在10%、300%、25%、0%、30%、0%、30%、0%、0%、10%、20%、150%、20%、35%、90%、50%、5%、60%、30%、10%、10%、0%。
- 2、直纺涤短昨日产销清淡, 平均20%, 部分工厂产销: 20%, 30%, 10%, 10%, 10%, 20%, 20%, 30%。
- 3、张家港一套10万吨聚酯装置已于昨日停车检修, 预计年后重启, 该装置主要配套涤纶半光FDY及部分切片。

重点价差数据

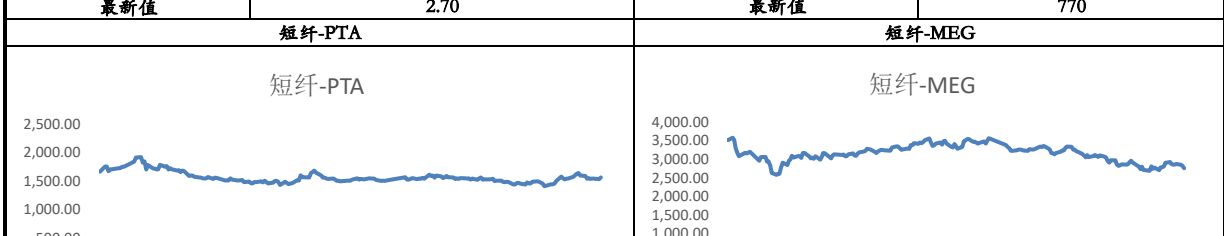
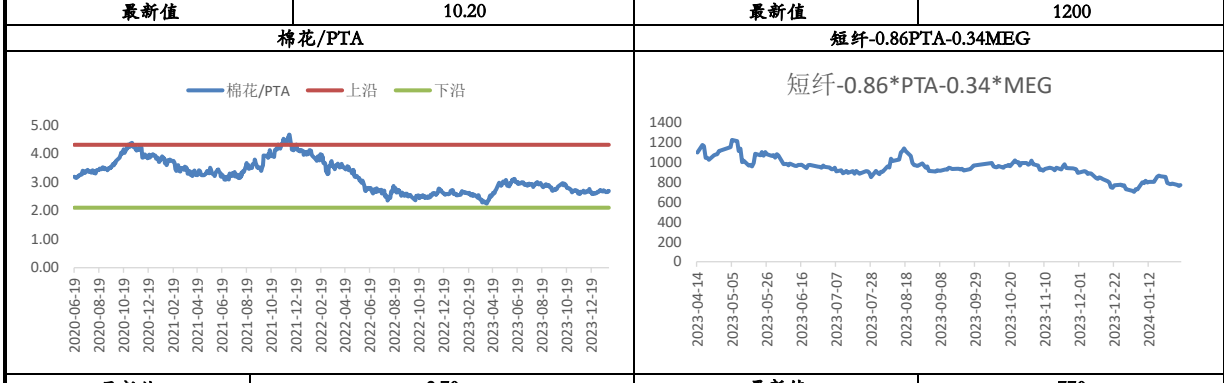
基差

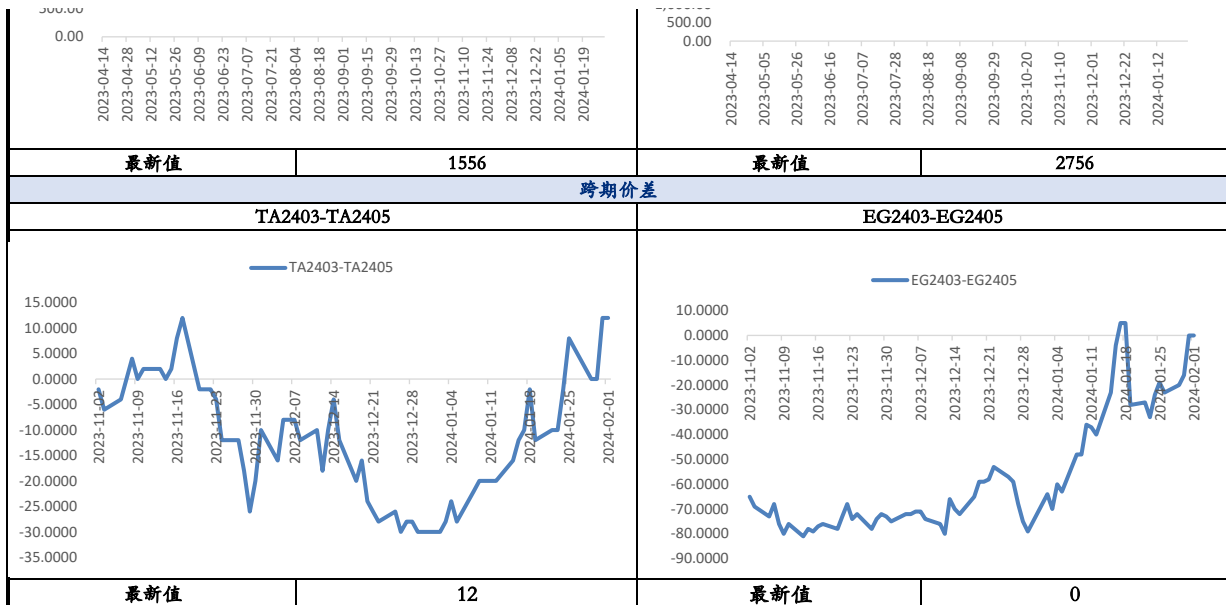


PTA加工差



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。