

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

2024/2/2

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	73.82	75.85	-2.03	-2.68%	
石脑油	美元/吨	663.0	696	-33	-4.78%	
PX	美元/吨	1020	1026	-6	-0.58%	
PTA(内盘)	元/吨	5910	5910	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	553	556	-3	-0.54%	
聚酯切片	元/吨	6960	6975	-15	-0.22%	
涤纶POY	元/吨	7730	7720	10	0.13%	
涤纶FDY	元/吨	8430	8425	5	0.06%	
涤纶DTY	元/吨	9050	9050	0	0.00%	
短纤	元/吨	7363	7407	-43	-0.59%	
瓶片	元/吨	7125	7150	-25	-0.35%	
PTA期货主力合约	元/吨	5878	5968	-90	-1.51%	
MEG期货主力合约	元/吨	4703	4768	-65	-1.36%	
PTA持仓量	手	1208321	1304599	-96278	-7.38%	
MEG持仓量	手	436381	469315	-32934	-7.02%	
PTA仓单量	手	25275	25275	0	0.00%	
MEG仓单量	手	10788	10638	150	1.41%	

观点

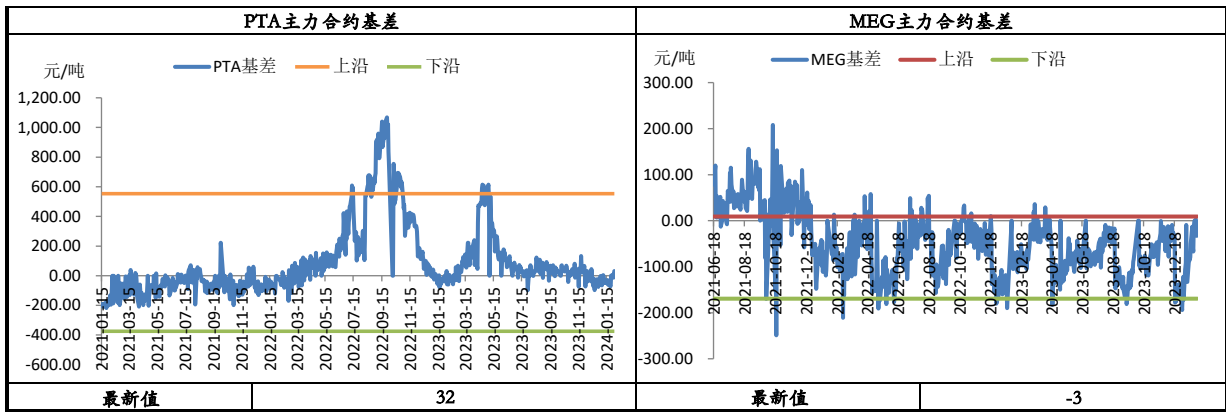
基本面来看, 供应端, PTA方面, 昨日无新装置变化, 随着加工费修复, 部分装置检修延迟, 装置负荷相对高位; MEG方面, 近期国内装置负荷有所回升, 不过力度放缓, 进口仍有缩量预期。需求方面, 江浙涤丝昨日产销整体清淡, 至下午3点半附近平均产销估算在2成左右; 随着春节临近, 聚酯装置逐步进入春节, 装置负荷将下滑, 织机开工将快速下滑。综合而言, PTA方面, 美国寒潮影响减弱, 美国原油产量回升, 原油库存回升, 叠加市场炒作巴以停火, 原油延续承压回落, 成本带动PTA高位回落, 春节逐步临近, 下游补库减弱, 装置负荷未进一步下滑, 亦压制盘面。MEG方面, 原油承压回落, 市场氛围转弱, 叠加春节逐步临近, 乙二醇高位承压回调, 不过国内港口库存及社会库存延续去化, 对盘面仍有较强支撑, 一季度仍是偏强格局。

市场关注点

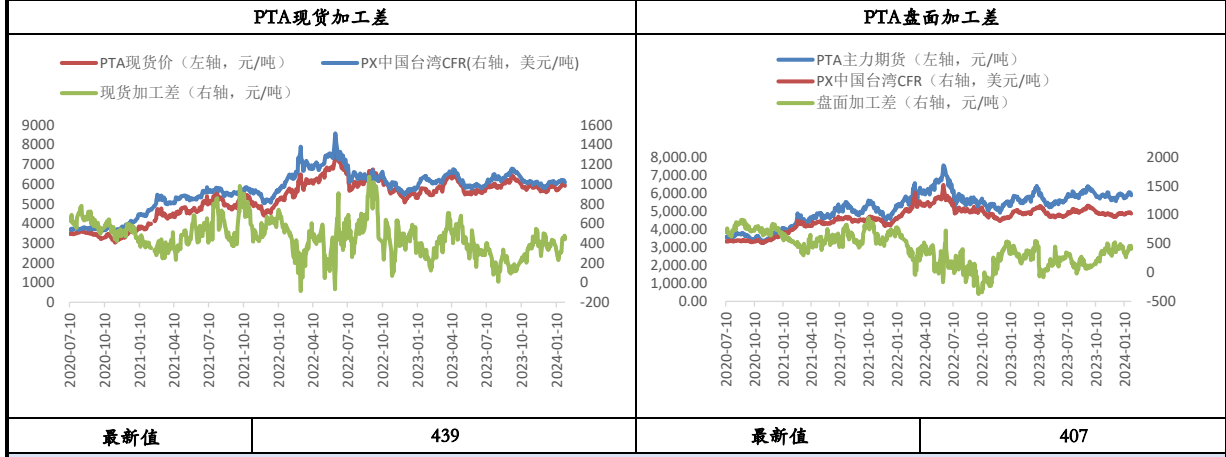
- 1、江浙涤丝昨日产销整体清淡, 至下午3点半附近平均产销估算在2成左右, 江浙几家工厂产销分别在45%、20%、20%、0%、15%、0%、10%、0%、20%、20%、25%、5%、30%、110%、0%、0%、60%、0%、0%、0%、0%。
- 2、直纺涤短昨日产销清淡, 平均20%, 部分工厂产销: 30%、0%、30%、10%、30%、10%、0%、20%。
- 3、台湾一套25万吨/年的乙二醇装置计划于本月下旬起停车更换催化剂, 预计停车时间在一个月左右。

重点价差数据

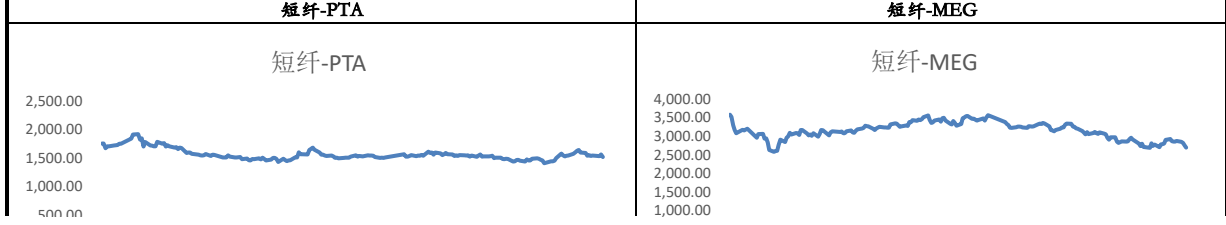
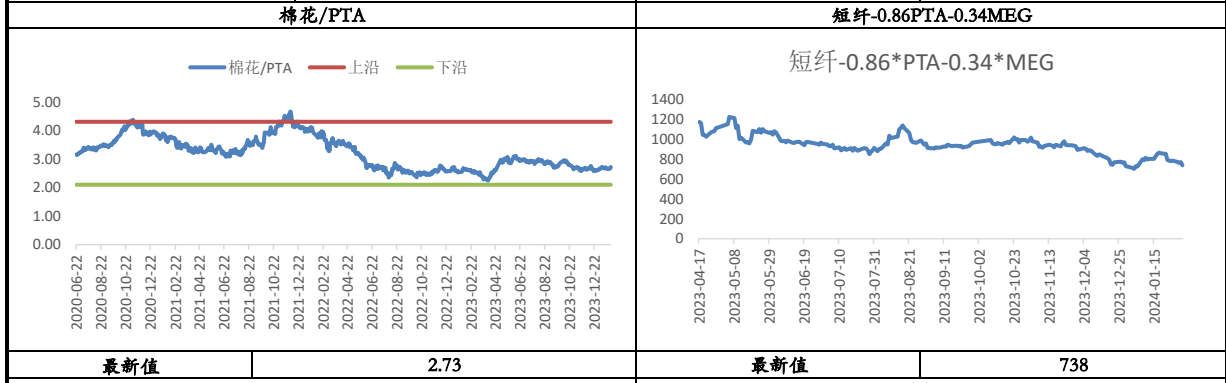
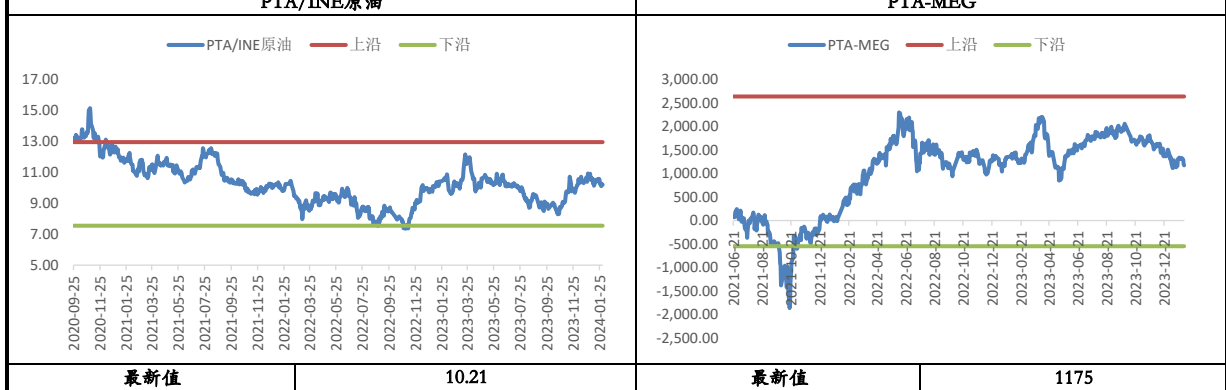
基差

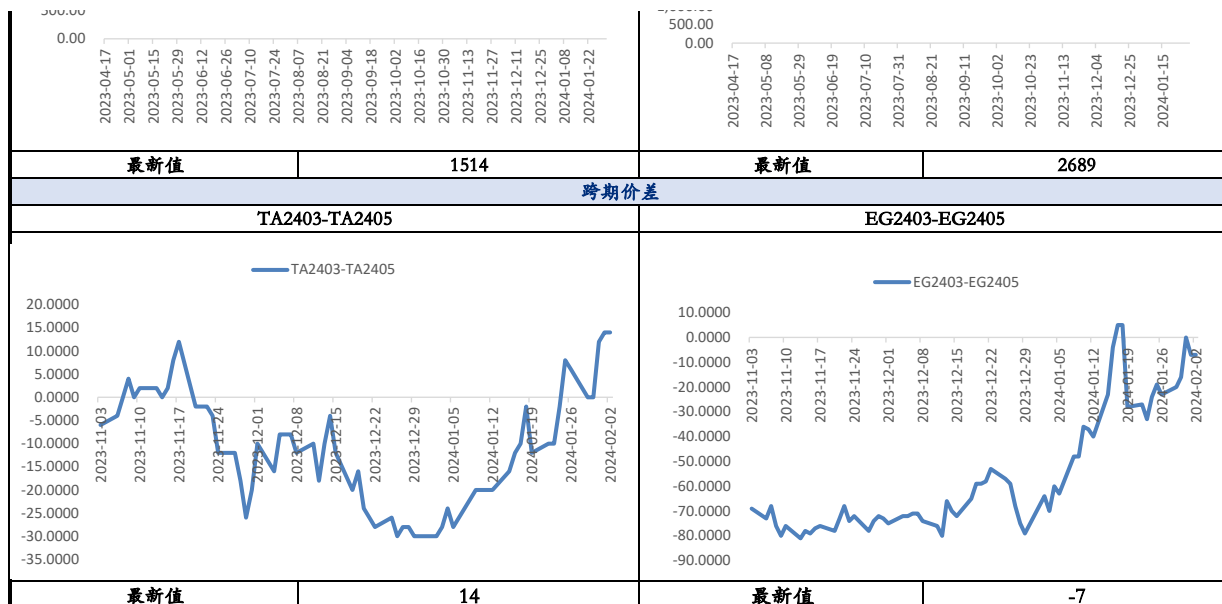


PTA加工差



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。