

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

2024/2/6

### 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	72.78	72.28	0.5	0.69%	
石脑油	美元/吨	651.0	654	-3	-0.38%	
PX	美元/吨	1015	1016	-1	-0.10%	
PTA(内盘)	元/吨	5865	5865	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	543	543	0	0.00%	
聚酯切片	元/吨	6930	6940	-10	-0.14%	
涤纶POY	元/吨	7730	7730	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8430	8430	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	9050	9050	0	0.00%	
短纤	元/吨	7343	7343	0	0.00%	
瓶片	元/吨	7050	7075	-25	-0.35%	
PTA期货主力合约	元/吨	5852	5846	6	0.10%	
MEG期货主力合约	元/吨	4656	4607	49	1.06%	
PTA持仓量	手	1089841	1139752	-49911	-4.38%	
MEG持仓量	手	391736	405963	-14227	-3.50%	
PTA仓单量	手	25275	25275	0	0.00%	
MEG仓单量	手	11335	11335	0	0.00%	

### 观点

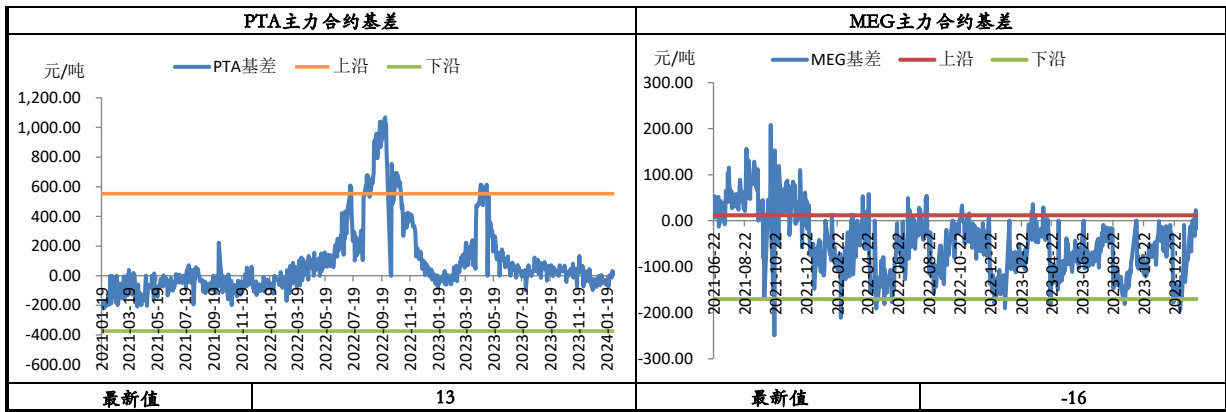
基本面来看, 供应端, PTA方面, 近期加工费修复, 部分装置检修延迟, 装置负荷相对高位; MEG方面, 华中一套28万吨装置从EO切换EG负荷6成, 近期国内负荷有所回升, 不过未延续大幅回升。需求方面, 江浙涤丝昨日产销整体依旧冷清, 个别优惠放量, 至下午3点45分附近平均产销估算在1成偏上, 随着春节临近, 聚酯装置逐步进入春节, 装置负荷将下滑。综合而言, PTA方面, 中东局势再度紧张, 市场担忧原油供应扰动, 原油略有企稳, 不过近期美指强势, 金融属性对油价压制攀升, 成本对PTA支撑有限, 叠加供应端装置负荷相对高位, 下游逐步进入放假状态, 补库驱动减弱, PTA偏弱震荡。MEG方面, 市场博弈海外供应收缩与国内供应回升, 随着下游逐步放假, 乙二醇向上驱动减弱, 承压回调, 不过港口库存及社会库存去化, 对盘面仍有支撑。

### 市场关注点

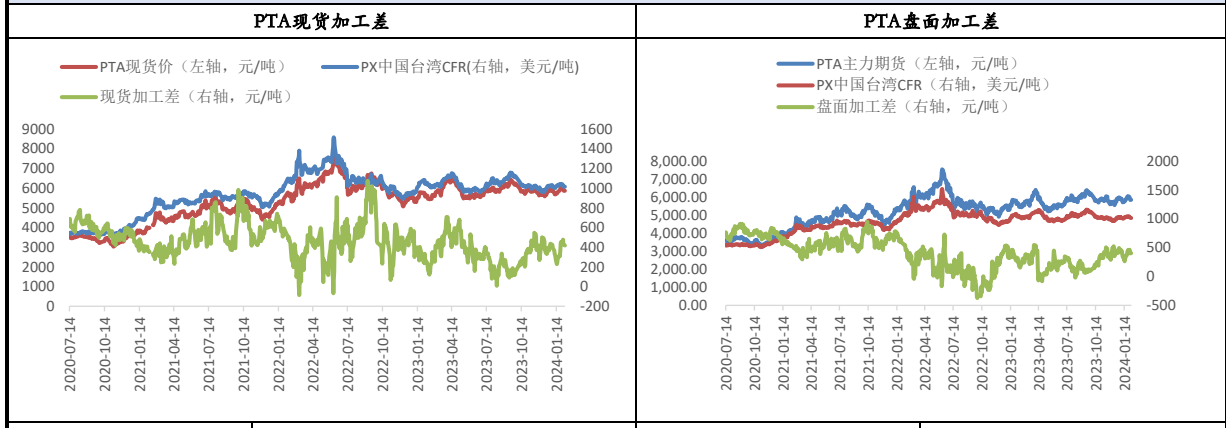
- 1、江浙涤丝昨日产销整体依旧冷清, 个别优惠放量, 至下午3点45分附近平均产销估算在1成偏上, 江浙几家工厂产销分别在260%、0%、0%、10%、5%、20%、40%、10%、0%、0%、0%、0%、0%、35%、0%、10%、5%、0%、25%、0%、10%、10%。
- 2、直纺涤短昨日产销清淡, 平均15%, 部分工厂产销: 20%, 30%, 25%, 0%, 10%, 0%, 0%。
- 3、西南一套100万吨PTA装置重启中, 预计今日投料, 该装置1.26附近停车。
- 4、华中一套28万吨/年的乙二醇装置有EO回切EG动作, 目前EG负荷提升至6成偏上。

### 重点价差数据

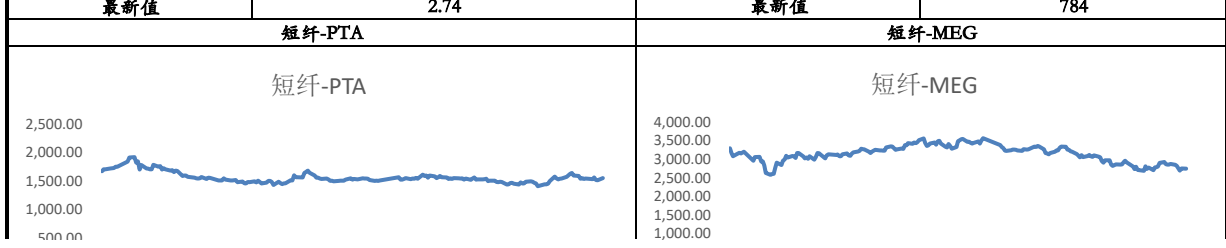
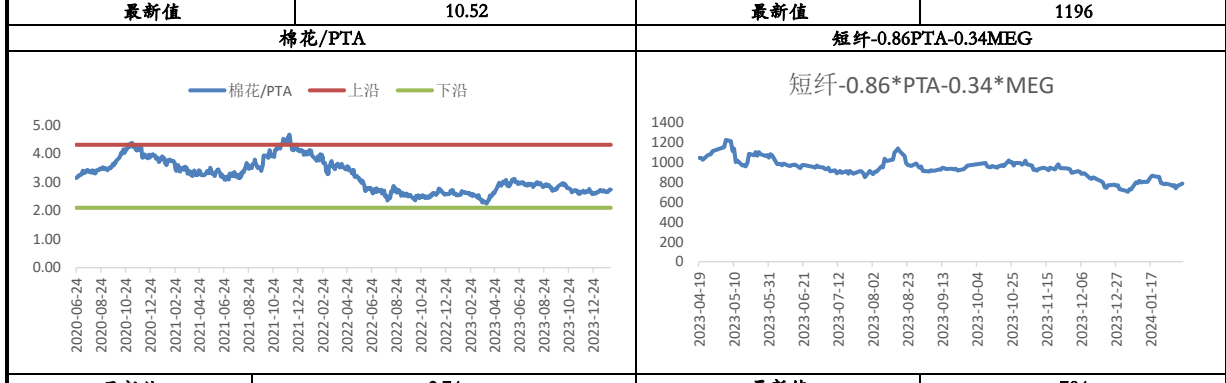
基差

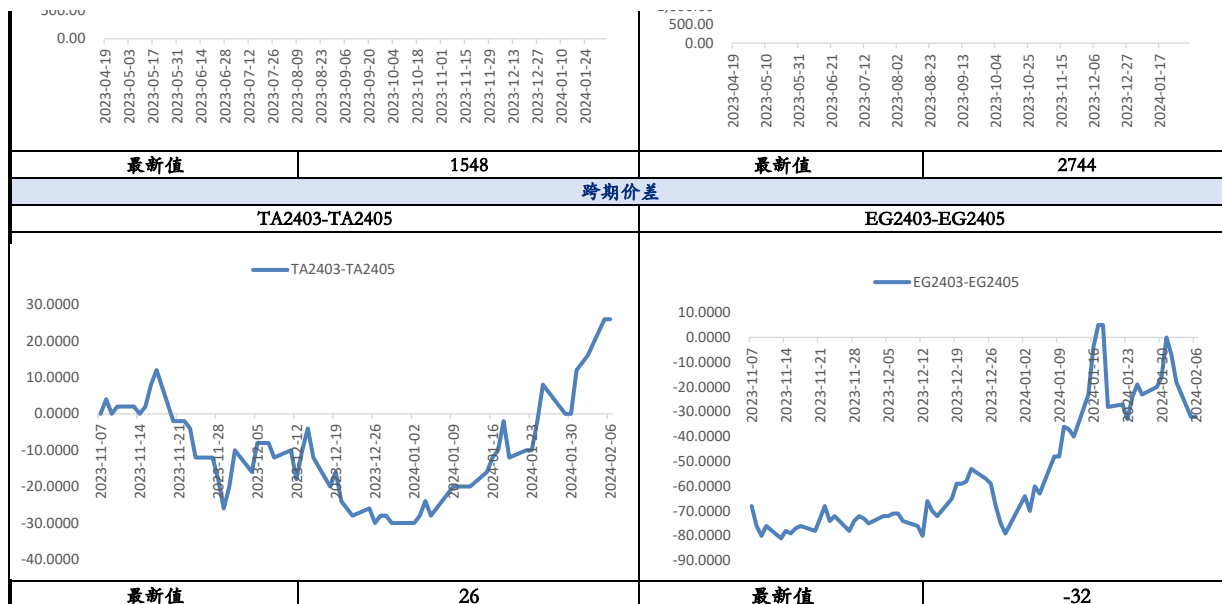


## PTA加工差



## 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。