

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

2024/2/20

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	78.46	76.22	2.24	2.94%	
石脑油	美元/吨	676.0	684	-8	-1.10%	
PX	美元/吨	1036	1015	21	2.07%	
PTA(内盘)	元/吨	5995	5995	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	547	545	2	0.37%	
聚酯切片	元/吨	7010	#N/A	#N/A	#N/A	
涤纶POY	元/吨	7830	#N/A	#N/A	#N/A	
涤纶FDY	元/吨	8450	#N/A	#N/A	#N/A	
涤纶DTY	元/吨	9050	#N/A	#N/A	#N/A	
短纤	元/吨	7477	#N/A	#N/A	#N/A	
瓶片	元/吨	7150	#N/A	#N/A	#N/A	
PTA期货主力合约	元/吨	5972	5912	60	1.01%	
MEG期货主力合约	元/吨	4684	4652	32	0.69%	
PTA持仓量	手	1000806	962076	38730	4.03%	
MEG持仓量	手	356543	335992	20551	6.12%	
PTA仓单量	手	31942	25275	6667	26.38%	
MEG仓单量	手	10601	11191	-590	-5.27%	

观点

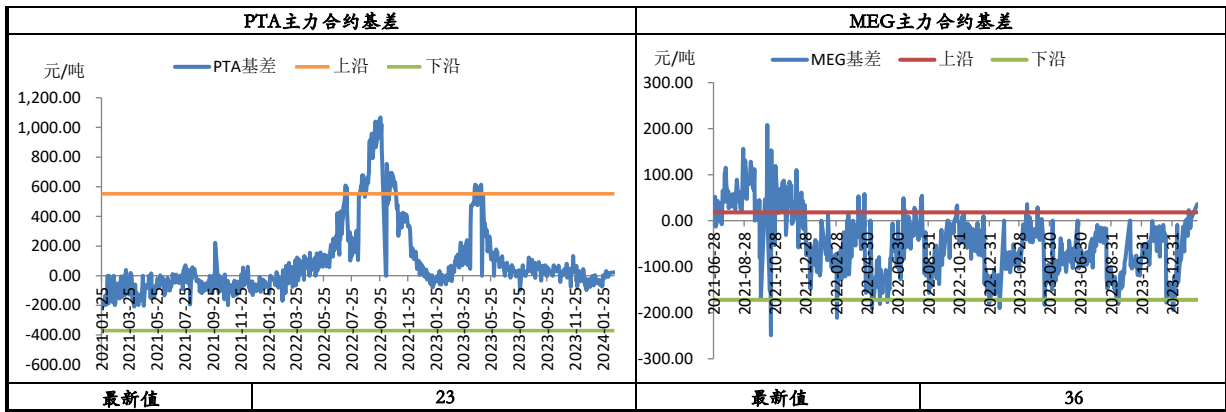
基本面来看, 供应端, PTA方面, 昨日无装置变化, 近期装置负荷处于相对高位; MEG方面, 美国一套83万吨装置推迟重启, 沙特一套38万吨装置正常运行, 另外45、45、64万吨装置暂无重启计划, 海外装置仍有扰动, 国内供应有所回升。需求方面, 江浙涤丝昨日产销整体偏弱依旧, 至下午3点半附近平均产销估算在4成略偏上; 聚酯企业逐步提负荷, 需求将有所回暖。综合而言, PTA方面, 胡塞武装袭击商船, 红海局势依然紧张, 地缘政治对油价仍有较强支撑, 成本对PTA有所支撑, 下游聚酯负荷逐步提升, 需求端亦对PTA有所支撑, PTA偏强震荡, 关注下游承接力度。MEG方面, 市场博弈海外供应收缩与国内供应回升, 总体一季度港口库存及社会库存去化对乙二醇有支撑, 乙二醇偏强震荡。

市场关注点

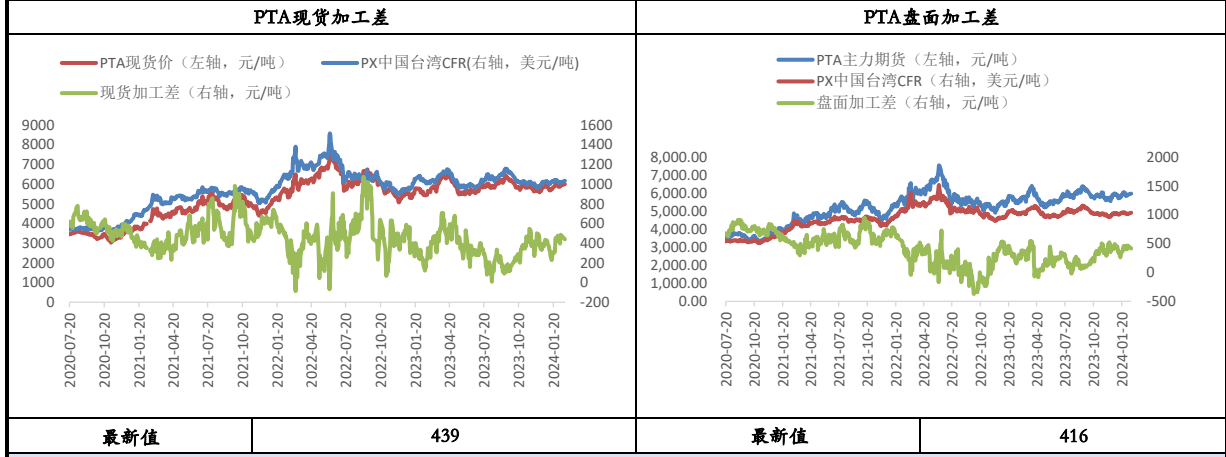
- 1、江浙涤丝昨日产销整体偏弱依旧, 至下午3点半附近平均产销估算在4成略偏上, 江浙几家工厂产销分别在75%、100%、50%、40%、20%、20%、60%、30%、10%、60%、0%、30%、0%、0%、80%、100%、40%、0%、30%、20%、0%。
- 2、直纺涤短昨日产销清淡, 平均24%, 部分工厂产销: 20%、10%、20%、80%、50%、30%、20%、30%。
- 3、美国一套83万吨/年的乙二醇装置原计划3月份重启, 目前计划推后至4月中前后。沙特一套38万吨/年的乙二醇装置已处于正常运行中, 沙特另外几套分别为45、45、64万吨/年的乙二醇装置暂无明确重启时间。

重点价差数据

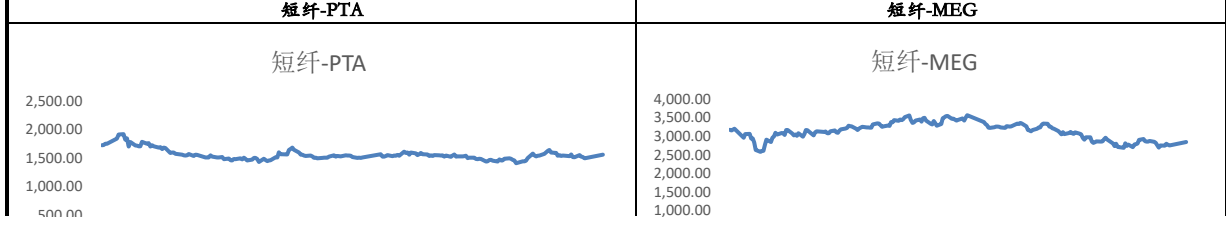
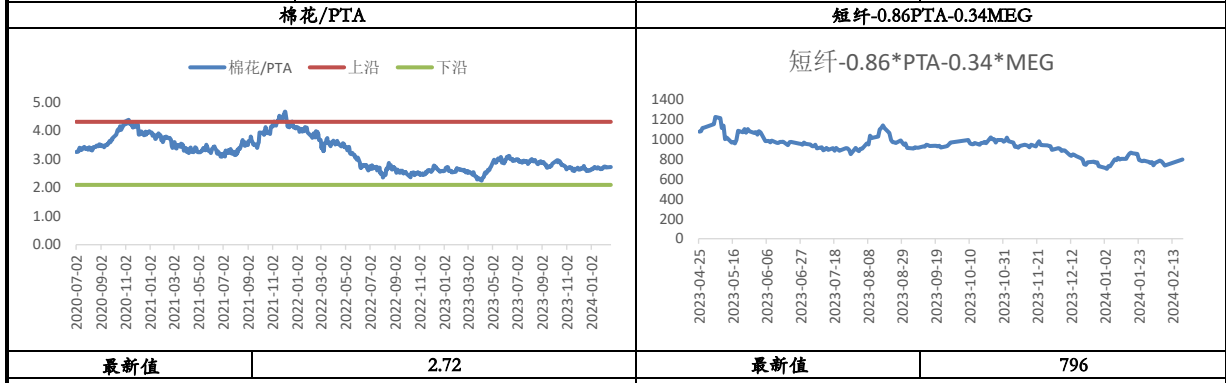
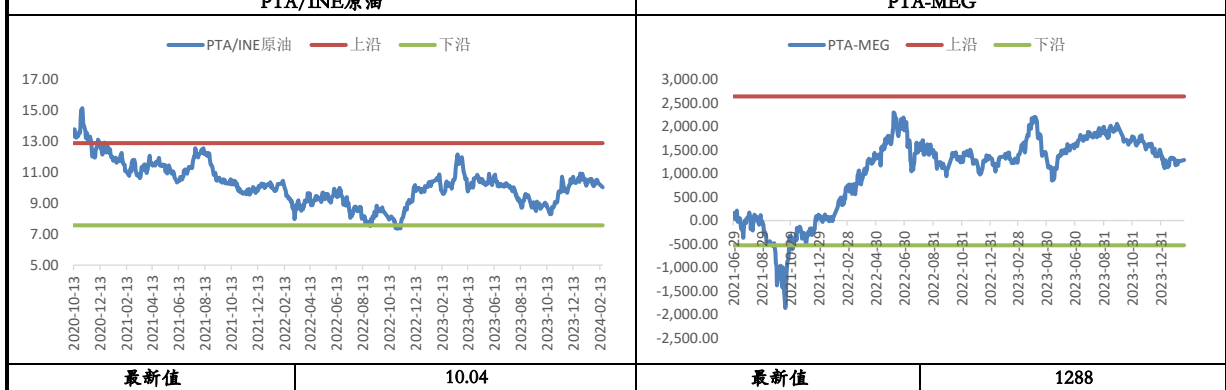
基差

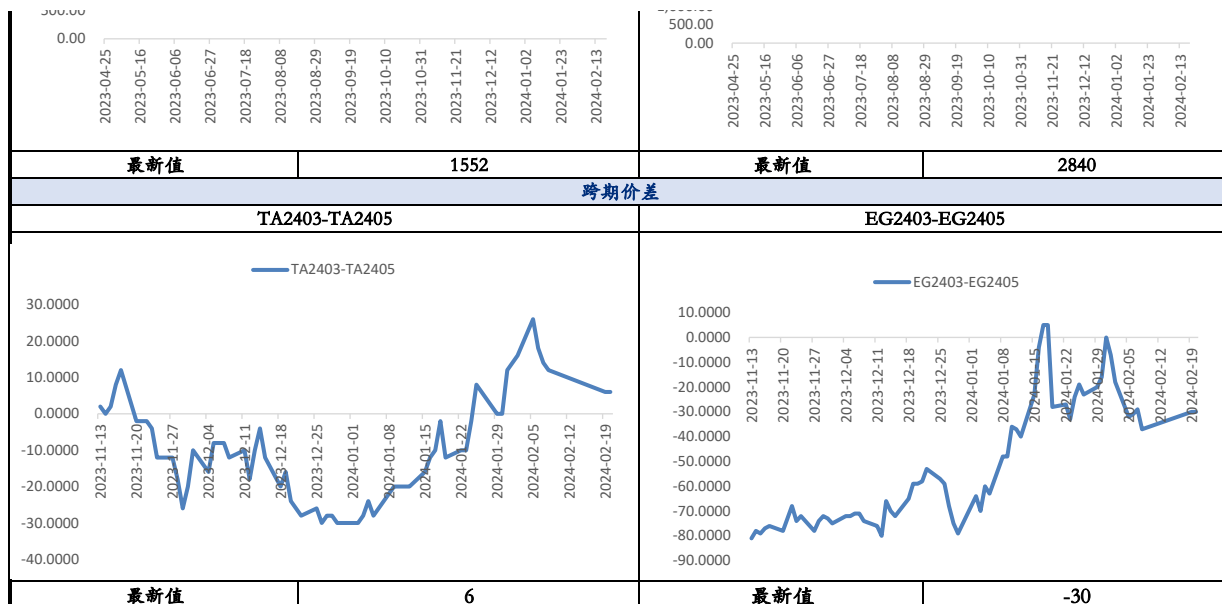


PTA加工差



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。