

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

2024/2/23

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	78.61	77.91	0.7	0.90%	
石脑油	美元/吨	671.0	671	0	0.00%	
PX	美元/吨	1034	1027	7	0.68%	
PTA(内盘)	元/吨	5945	5945	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	545	538	7	1.30%	
聚酯切片	元/吨	6980	6975	5	0.07%	
涤纶POY	元/吨	7850	7850	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8480	8480	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	9050	9050	0	0.00%	
短纤	元/吨	7383	7383	0	0.00%	
瓶片	元/吨	7150	7100	50	0.70%	
PTA期货主力合约	元/吨	5964	5914	50	0.85%	
MEG期货主力合约	元/吨	4682	4572	110	2.41%	
PTA持仓量	手	1020809	1011792	9017	0.89%	
MEG持仓量	手	412580	400081	12499	3.12%	
PTA仓单量	手	85727	86554	-827	-0.96%	
MEG仓单量	手	7872	8282	-410	-4.95%	

观点

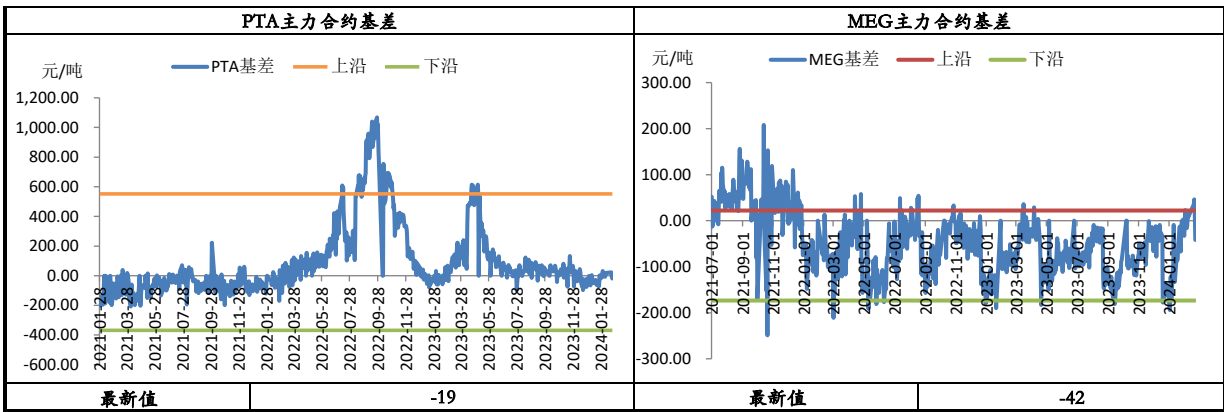
基本面来看, 供应端, PTA方面, 昨日无装置变化, 近期装置负荷处于相对高位; MEG方面, 国内部分装置重启, 短期供应有所回升, 不过部分煤制装置公布3-4月检修计划, 后期增幅或有限。需求方面, 江浙涤丝昨日产销整体偏弱维持, 零星放量, 至下午3点45分附近平均产销估算在3成左右, 聚酯企业逐步提负荷, 需求将有所回暖, 不过恢复相对偏慢。综合而言, PTA方面, 中东局势仍紧张, 地缘政治对油价仍有较强支撑, 成本对PTA支撑回升, 带动PTA有所企稳, 不过库存向下游转移偏慢, 基差走弱, 压制PTA, PTA震荡为主。MEG方面, 前期部分装置重启以及需求恢复有限压制乙二醇高位回调, 不过昨日煤制装置公布3-4月集中检修, 国内供应增量受限, 3月供应预期偏紧, 叠加煤价反弹, 提振乙二醇企稳, 目前乙二醇偏向震荡, 关注上方压力。

市场关注点

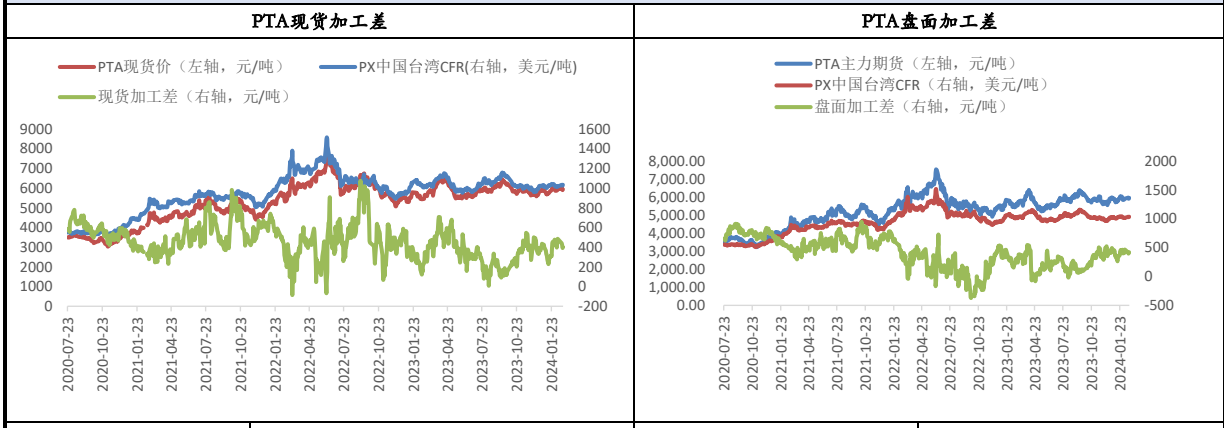
- 1、江浙涤丝昨日产销整体偏弱维持, 至下午3点半附近平均产销估算在3成左右, 江浙几家工厂产销分别在45%、20%、0%、50%、25%、30%、10%、50%、0%、20%、25%、0%、80%、20%、30%、10%、40%、10%、30%。
- 2、直纺涤短昨日产销清淡, 平均25%, 部分工厂产销: 30%、15%、20%、30%、10%、30%、40%、40%。
- 3、浙江一大型MEG生产企业计划于4月份停车检修部分MEG产能, 预计停车时间在30-40天。安徽一套30万吨/年的合成气制乙二醇装置计划于3月份停车检修20-30天。贵州一套30万吨/年的合成气制乙二醇装置计划于3月中旬前后起停车检修, 预计时间在25天左右。

重点价差数据

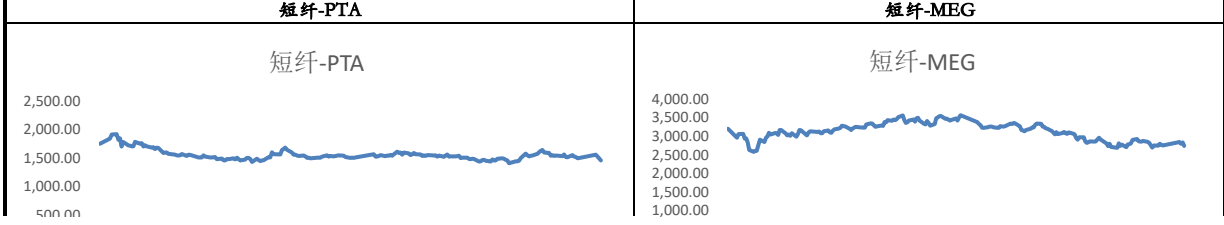
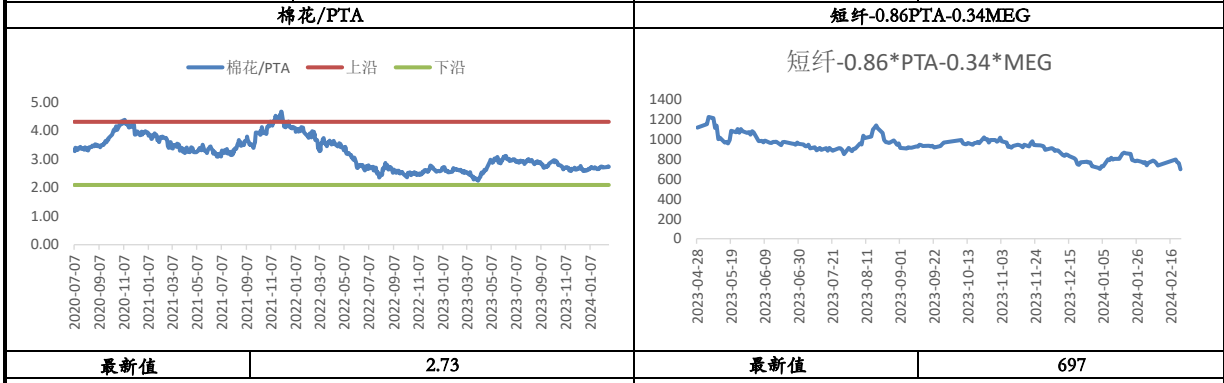
基差

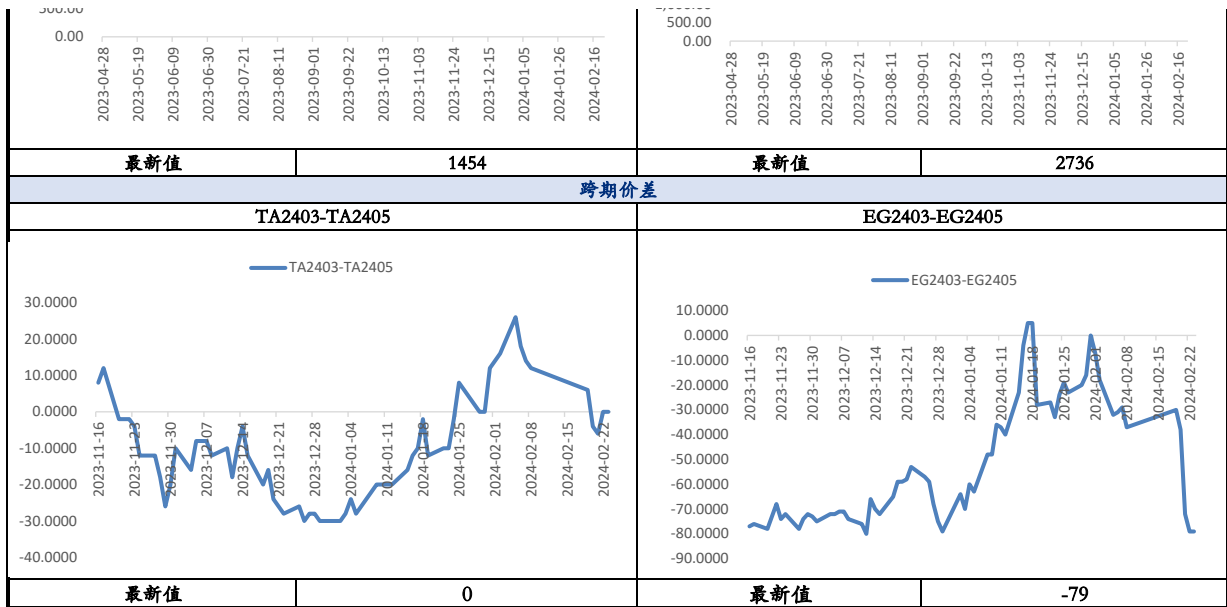


PTA加工差



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。