

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

2024/3/29

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	83.17	81.35	1.82	2.24%	
石脑油	美元/吨	712.0	709	4	0.49%	
PX	美元/吨	1052	1046	6	0.57%	
PTA(内盘)	元/吨	5895	5870	25	0.43%	
MEG(内盘)	元/吨	4480	4460	20	0.45%	
MEG(外盘)	美元/吨	525	525	0	0.00%	
聚酯切片	元/吨	6850	6840	10	0.15%	
涤纶POY	元/吨	7550	7550	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8130	8130	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	8950	8950	0	0.00%	
短纤	元/吨	7450	7410	40	0.54%	
瓶片	元/吨	7150	7150	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	5932	5904	28	0.47%	
MEG期货主力合约	元/吨	4496	4472	24	0.54%	
PTA持仓量	手	821055	815384	5671	0.70%	
MEG持仓量	手	339263	343744	-4481	-1.30%	
PTA仓单量	手	79935	79501	434	0.55%	
MEG仓单量	手	2761	5065	-2304	-45.49%	

观点

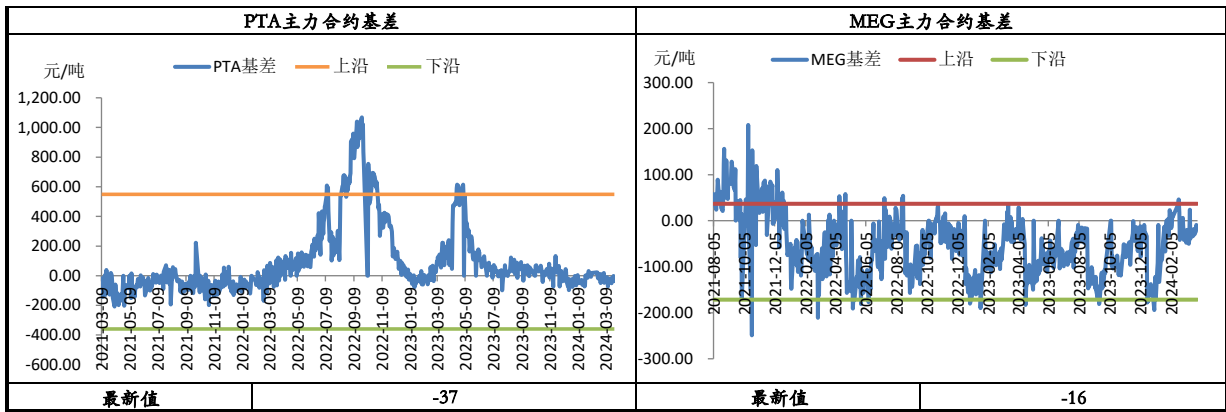
基本面来看, 供应端, PTA方面, 华东一套150万吨新装置已出料, 新装置逐步投产, 抵消部分装置检修带来的供应缩减; 乙二醇方面, 山西一套20万吨装置检修, 国内装置负荷变化不大。需求方面, 江浙涤丝昨日产销整体偏弱, 至下午4点附近平均产销估算在4成左右, 聚酯产销好转, 聚酯原料工厂采购积极性提升。综合而言, PTA方面, 美国部分经济数据向好, 叠加OPEC+可能延长减产至6月份及地缘利好延续, 原油延续强势, 原油对PTA支撑增强, 叠加近期聚酯产销好转, PTA装置负荷下滑, 供需面有所改善, 对PTA有所支撑, 不过直接成本端PX仍受累库存压制, 以及新增产能投放压制盘面。乙二醇方面, 国内装置负荷变化有限, 而港口库存持续回升, 逐步兑现市场对进口回升预期, 乙二醇承压回调, 而聚酯产销有所好转, 以及原油强势, 下方存在一定支撑, 乙二醇偏弱震荡对待。

市场关注点

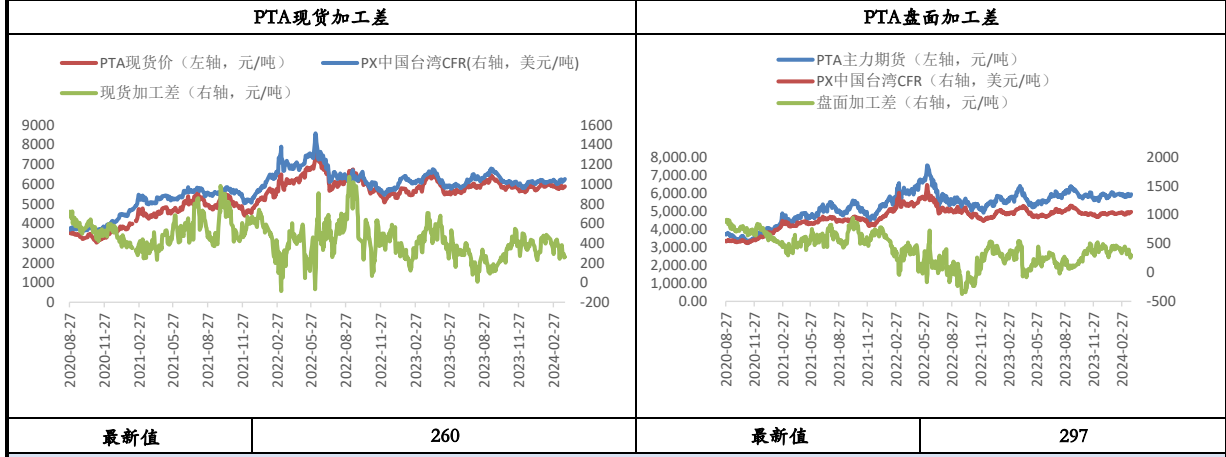
- 1、江浙涤丝昨日产销整体偏弱, 至下午4点附近平均产销估算在4成左右。江浙几家工厂产销分别在20%、85%、60%、60%、35%、30%、0%、30%、70%、100%、0%、25%、80%、0%、80%、10%、40%、0%、60%、45%、0%、30%。
- 2、直纺涤短昨日产销一般, 平均56%, 部分工厂产销: 50%、100%、50%、20%、400%、60%、50%、40%、30%。
- 3、山西一套20万吨/年的合成气制乙二醇装置按计划于近日停车检修, 预计停车时间在20-25天左右。

重点价差数据

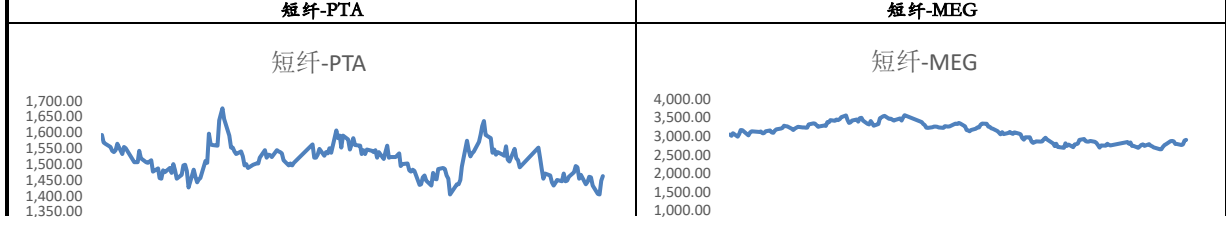
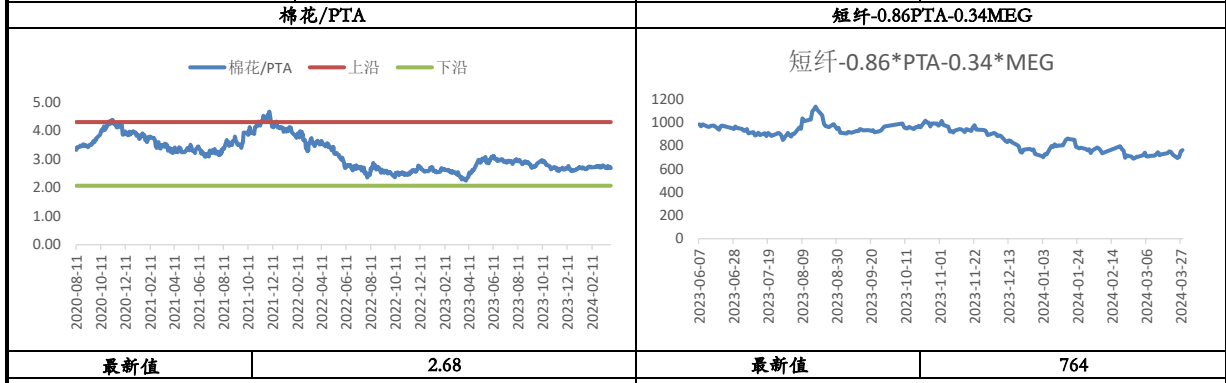
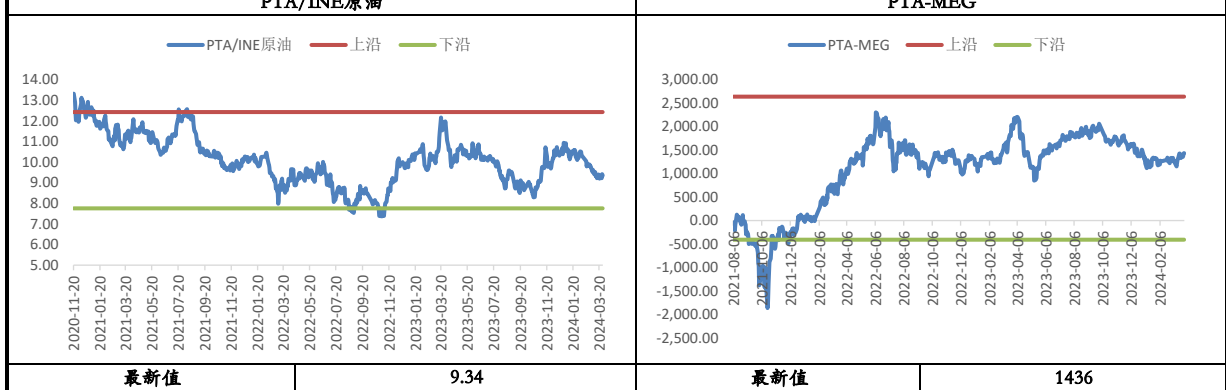
基差

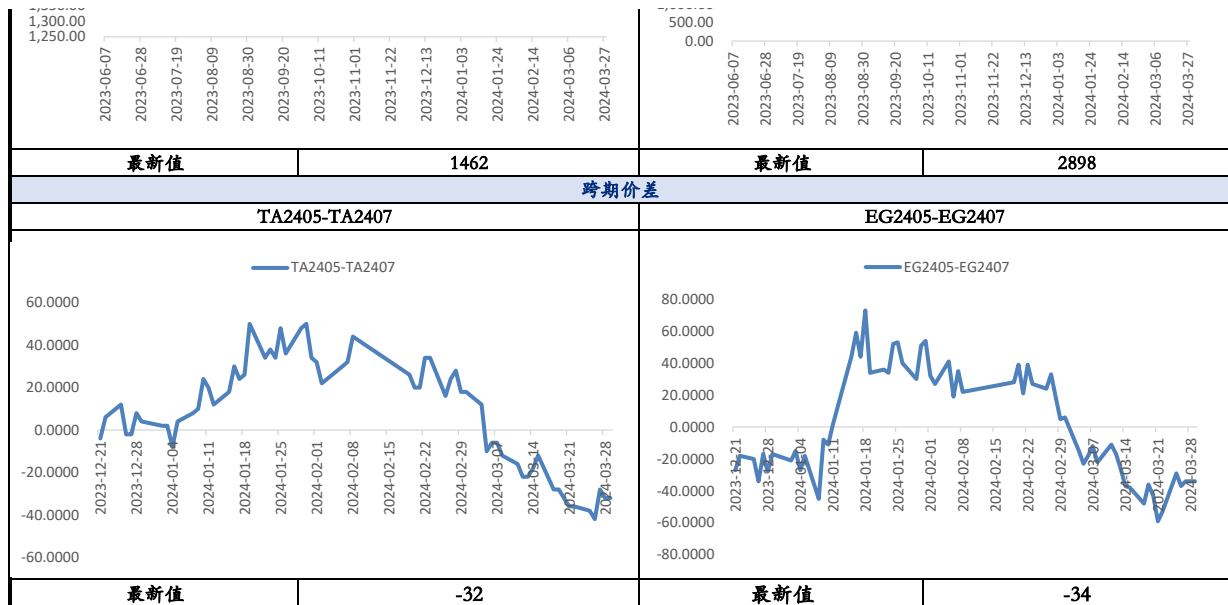


PTA加工差



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。