

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

2024/4/1

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	83.17	0	0.00%	
石脑油	美元/吨	#N/A	712	#N/A	#N/A	
PX	美元/吨	1052	1052	0	0.00%	
PTA(内盘)	元/吨	5910	5895	15	0.25%	
MEG(内盘)	元/吨	4465	4480	-15	-0.33%	
MEG(外盘)	美元/吨	523	525	-2	-0.38%	
聚酯切片	元/吨	6855	6850	5	0.07%	
涤纶POY	元/吨	7575	7550	25	0.33%	
涤纶FDY	元/吨	8150	8130	20	0.25%	
涤纶DTY	元/吨	8975	8950	25	0.28%	
短纤	元/吨	7450	7450	0	0.00%	
瓶片	元/吨	7100	7150	-50	-0.70%	
PTA期货主力合约	元/吨	5928	5932	-4	-0.07%	
MEG期货主力合约	元/吨	4460	4496	-36	-0.80%	
PTA持仓量	手	776948	821055	-44107	-5.37%	
MEG持仓量	手	345366	339263	6103	1.80%	
PTA仓单量	手	79581	79935	-354	-0.44%	
MEG仓单量	手	0	2761	-2761	100.00%	

观点

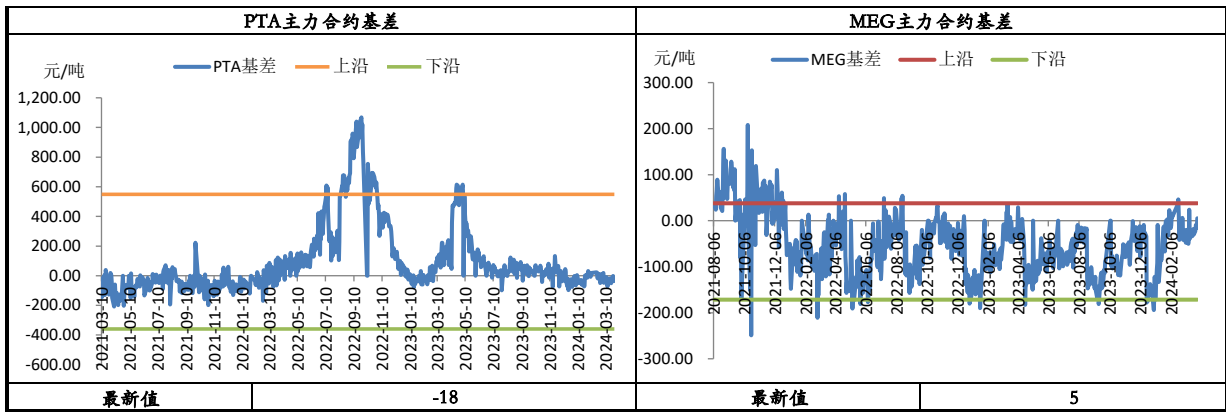
基本面来看, 供应端, PTA方面, 上周装置负荷小幅回落至77.3%, 台化150万吨新装置投产, 抵消装置降负带来的利好; 乙二醇方面, 上周装置负荷小幅回升至64.93%, 国内供应回升有限, 进口回升, 国内供应压力回升。需求方面, 聚酯负荷延续小幅回升至0.5至91.2%, 聚酯产销好转, 聚酯负荷处于高位, 不过负荷进一步提升有限。库存上, PTA社会库存下降8.3万吨至455.6万吨; 乙二醇华东港口库存增加2.46万吨至76.7万吨。综合而言, PTA方面, OPEC+可能延长减产至6月份及地缘紧张延续, 供应端依然支撑油价, 原油高位运行, 原油对PTA有所支撑, 以及近期供需有所改善, PTA转去库对盘面形成一定支撑, 不过直接成本端PX仍受累库压制, 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, 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

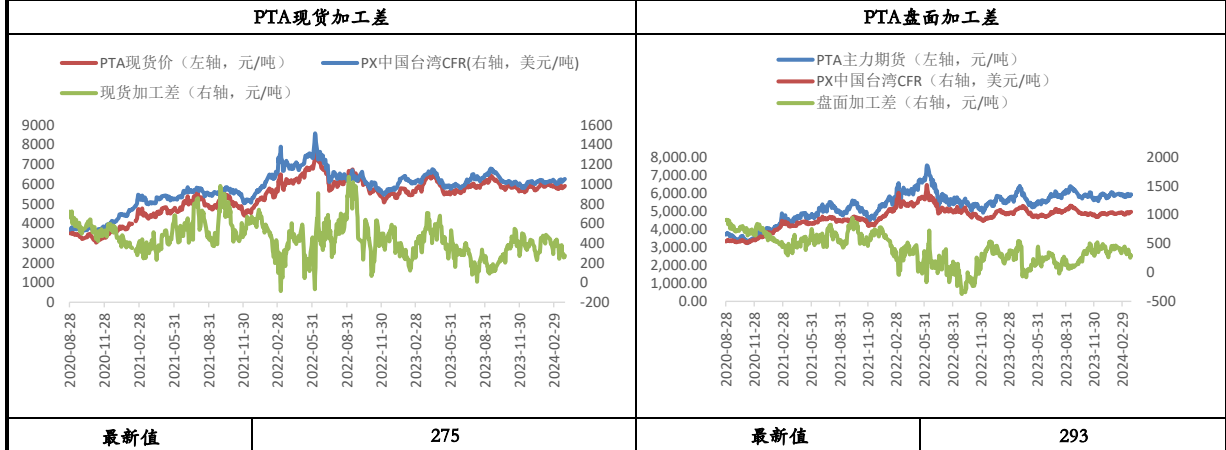
- 1、周日江浙涤丝产销有所放量, 估算两天平均在130-140%, 江浙几家工厂两天平均产销分别在200%、100%、100%、50%、60%、170%、150%、100%、350%、90%、250%、30%、50%、0%、100%、0%。
- 2、3月29日至3月31日张家港某主流库区MEG发货19000吨左右; 太仓两主流库区MEG发货12000吨左右。
- 3、沙特一套64万吨/年的乙二醇装置已于近日重启, 该装置此前于2023年12月份起停车。

重点价差数据

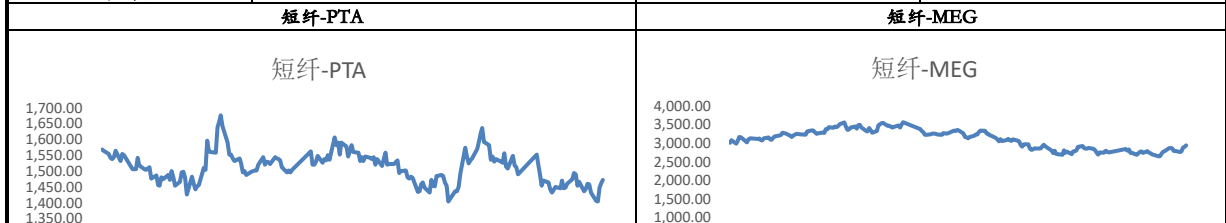
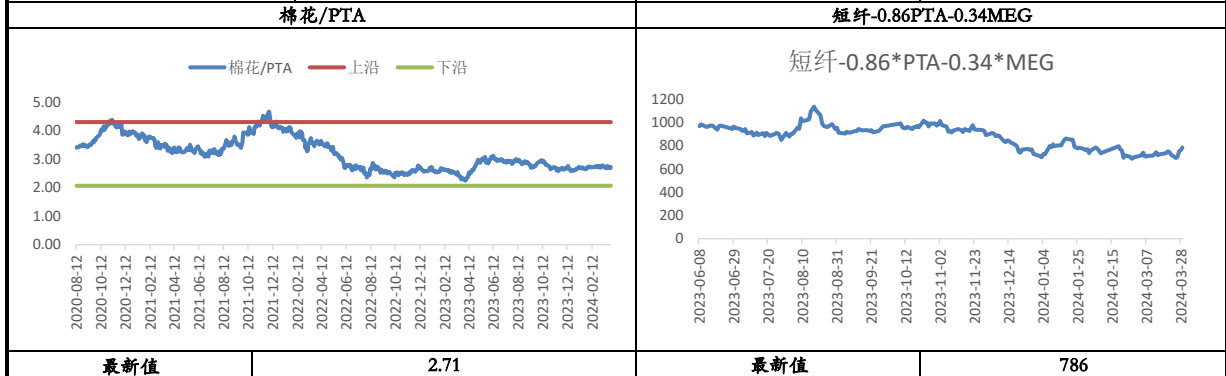
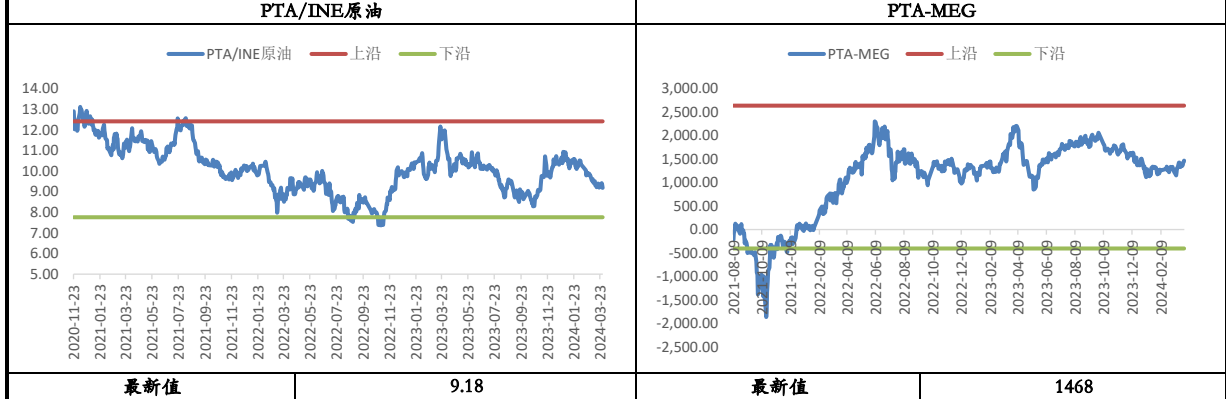
基差

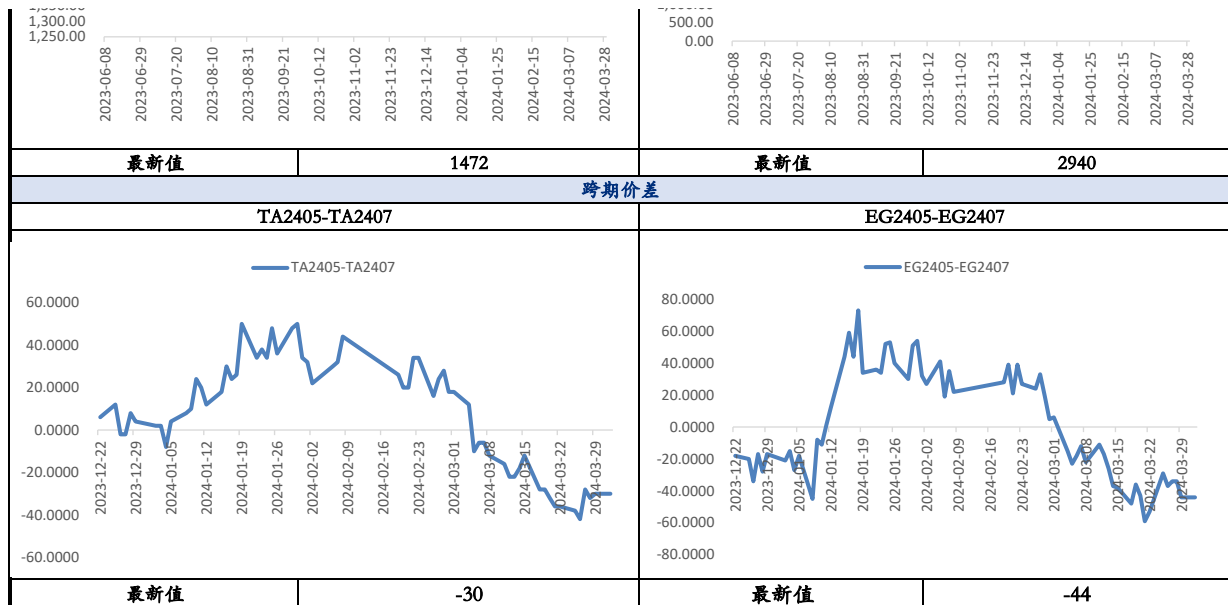


PTA加工差



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。