

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

2024/4/10

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	85.23	86.43	-1.2	-1.39%	
石脑油	美元/吨	706.0	704	2	0.25%	
PX	美元/吨	1052	1054	-2	-0.19%	
PTA(内盘)	元/吨	5975	5985	-10	-0.17%	
MEG(内盘)	元/吨	4440	4450	-10	-0.22%	
MEG(外盘)	美元/吨	517	517	0	0.00%	
聚酯切片	元/吨	6955	6970	-15	-0.22%	
涤纶POY	元/吨	7725	7725	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8250	8250	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	9100	9100	0	0.00%	
短纤	元/吨	7500	7500	0	0.00%	
瓶片	元/吨	7130	7130	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	5962	5996	-34	-0.57%	
MEG期货主力合约	元/吨	4435	4438	-3	-0.07%	
PTA持仓量	手	680322	745250	-64928	-8.71%	
MEG持仓量	手	310675	322790	-12115	-3.75%	
PTA仓单量	手	82814	83612	-798	-0.95%	
MEG仓单量	手	4048	4048	0	0.00%	

观点

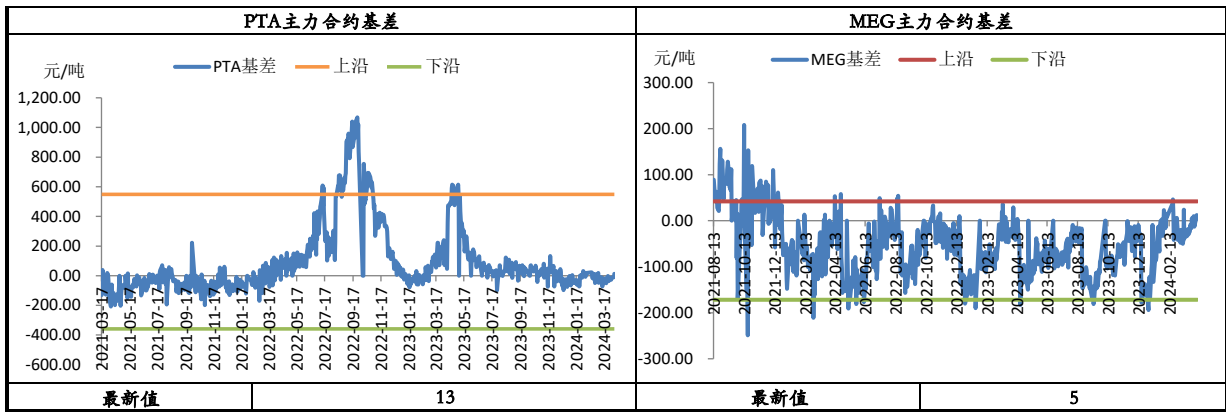
基本面来看, 供应端, PTA方面, 昨日无新装置变化, 国内装置负荷处于低位; 乙二醇方面, 陕西一套40万吨装置检修, 国内部分大型油制装置检修以及部分煤制装置检修, 国内供应收缩。需求方面, 江浙涤丝昨日产销分化, 至下午3点半附近平均产销估算在5成偏下; 聚酯负荷延续回升, 不过回升力度有限, 聚酯负荷处于高位。综合而言, PTA方面, EIA月报大幅下调全球原油需求增长预期, 同时美国API原油库存增加303.4万桶超市场预期, 原油承压回调, 带动PTA回调, 不过原油仍处于高位, 成本对PTA仍有支撑, 且短期PTA装置负荷下滑, 聚酯负荷回升, 供需面改善, 延续去库对盘面亦有所支撑。乙二醇方面, 近期国内油制装置检修增多, 供应收缩, 不过进口回升, 总体国内供应回升, 港口库存持续回升, 压制乙二醇, 不过聚酯产销有所好转, 以及原油高位, 下方存在一定支撑, 乙二醇震荡对待。

市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销分化, 至下午3点半附近平均产销估算在5成偏下。江浙几家工厂产销分别在75%、60%、25%、100%、75%、80%、30%、50%、60%、25%、0%、30%、50%、90%、40%、20%、100%、60%、10%、20%、200%。
- 2、直纺涤短昨日产销清淡, 截止下午3:00附近, 平均28%, 部分工厂产销: 30%, 30%、25%、20%、30%、30%、30%、30%、20%。
- 3、陕西一套40万吨/年的合成气制乙二醇装置已于4月初停车检修, 预计停车时间在25-30天。

重点价差数据

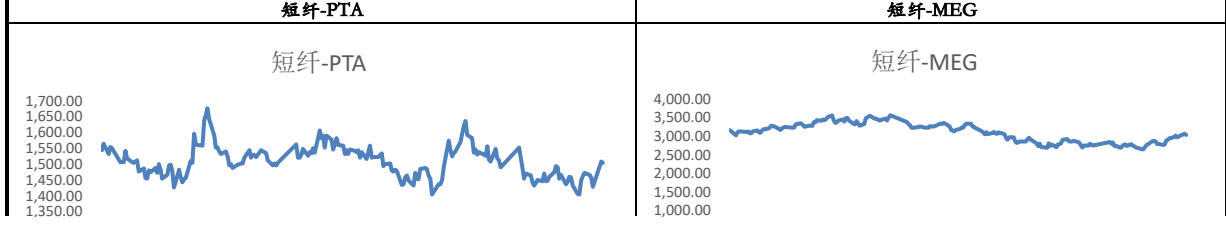
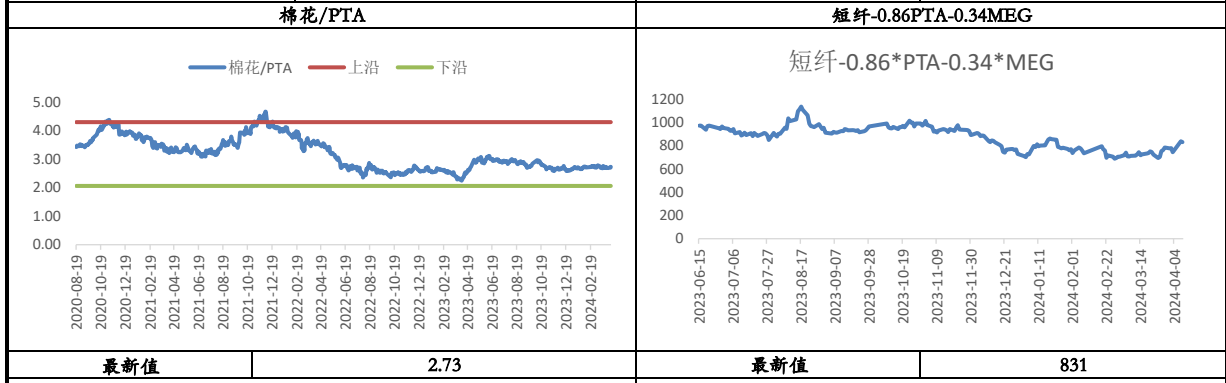
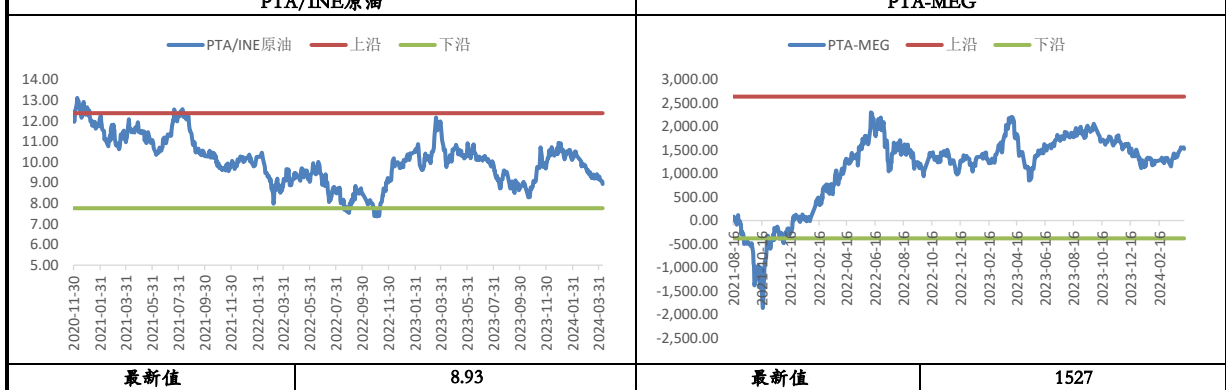
基差

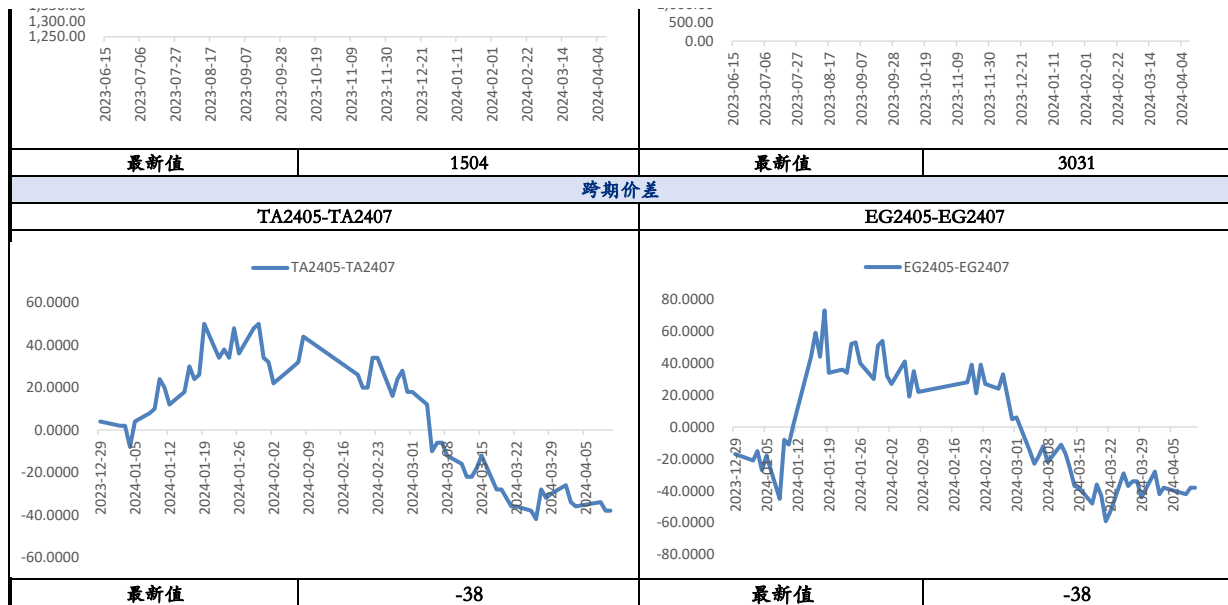


PTA加工差



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。