

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

2024/5/6

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	81.93	82.63	-0.7	-0.85%	
石脑油	美元/吨	681.0	715	-34	-4.74%	
PX	美元/吨	1038	1036	2	0.19%	
PTA(内盘)	元/吨	5915	5925	-10	-0.17%	
MEG(内盘)	元/吨	4360	4355	5	0.11%	
MEG(外盘)	美元/吨	509	508	1	0.20%	
聚酯切片	元/吨	6850	6850	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	7500	7525	-25	-0.33%	
涤纶FDY	元/吨	8125	8125	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	9025	9025	0	0.00%	
短纤	元/吨	7443	7470	-27	-0.36%	
瓶片	元/吨	7025	7075	-50	-0.71%	
PTA期货主力合约	元/吨	5908	5934	-26	-0.44%	
MEG期货主力合约	元/吨	4462	4460	2	0.04%	
PTA持仓量	手	903977	917380	-13403	-1.46%	
MEG持仓量	手	370136	367993	2143	0.58%	
PTA仓单量	手	70761	72488	-1727	-2.38%	
MEG仓单量	手	4326	3386	940	27.76%	

观点

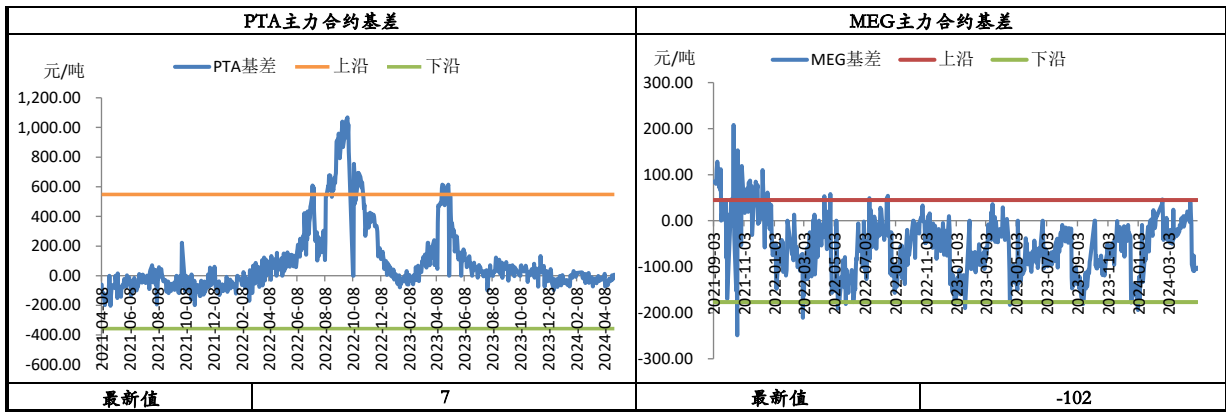
基本面来看, 供应端, PTA方面, 台化及仪征化纤新装置负荷提升, 以及部分检修装置重启, 装置负荷有所回升, 不过嘉兴石化检修, 后期装置检修计划仍较多, 后期装置负荷将回落; 乙二醇方面, 五一假期个别装置变动, 新疆一套60万吨装置重启, 不过国内装置负荷总体处于低位。需求方面, 萧山主流大厂100万吨长丝停车, 聚酯负荷逐步下滑。综合而言, PTA方面, 五一假期期间美国原油库存超预期增加, 且中东局势有所缓和, 地缘溢价缓和, 原油承压大幅回调, 成本将带动PTA承压, 以及PTA装置负荷有所回升, 压制盘面, 不过后期PTA装置检修仍较多, 5月PTA仍偏向去库, PTA下方存支撑, 跌幅或小于原油。乙二醇方面, 近期国内装置扰动较多, 装置负荷低位, 但近期外轮到货偏多, 进口回升, 且原油大幅回落, 压制乙二醇, 不过估值低位, 乙二醇下方存在一定支撑, 乙二醇偏弱震荡对待。

市场关注点

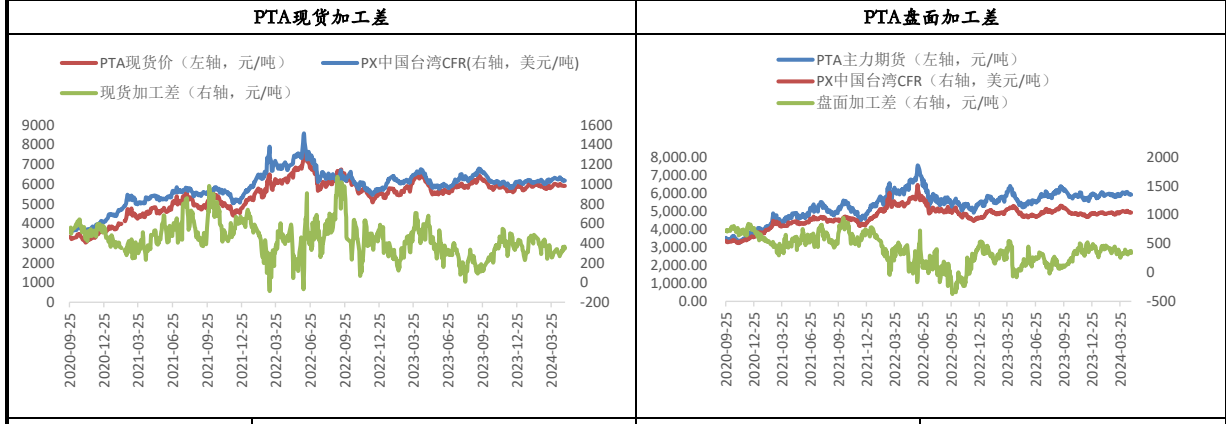
- 五一假期期间, 江浙涤丝产销平均在3成附近, 其中局部DTY稍好, 部分企业产销如下30%、45%、80%、20%、10%、30%、30%、70%、80%、85%、87%、10%、35%、60%、70%、20%、10%、30%, 部分企业无销售。
- 新疆一套60万吨/年的合成气制乙二醇装置已于假日期间重启。
- 萧山一主流大厂100万吨聚酯长丝装置已于假期全部停车, 重启时间不定

重点价差数据

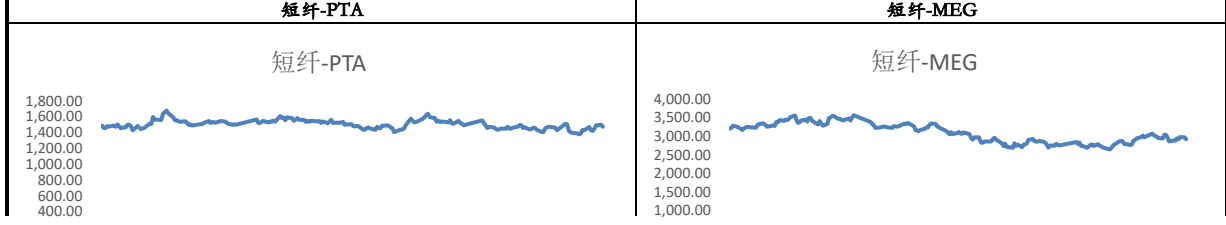
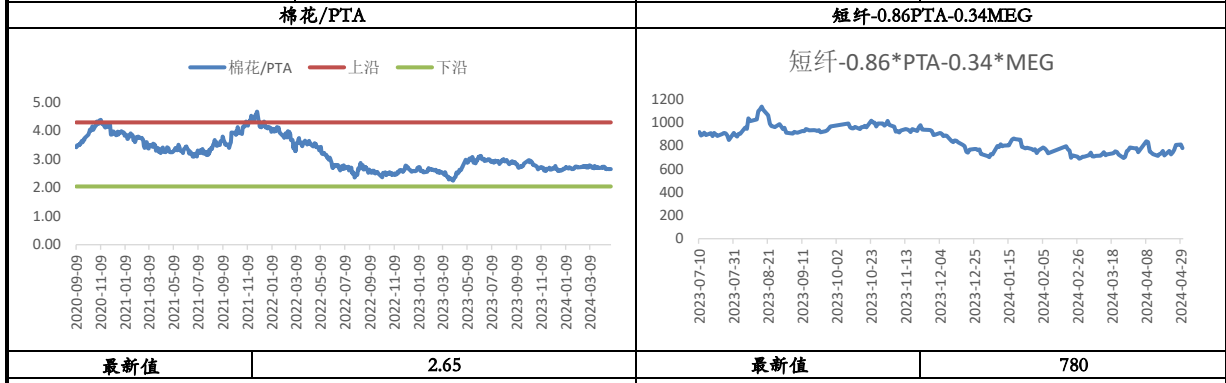
基差

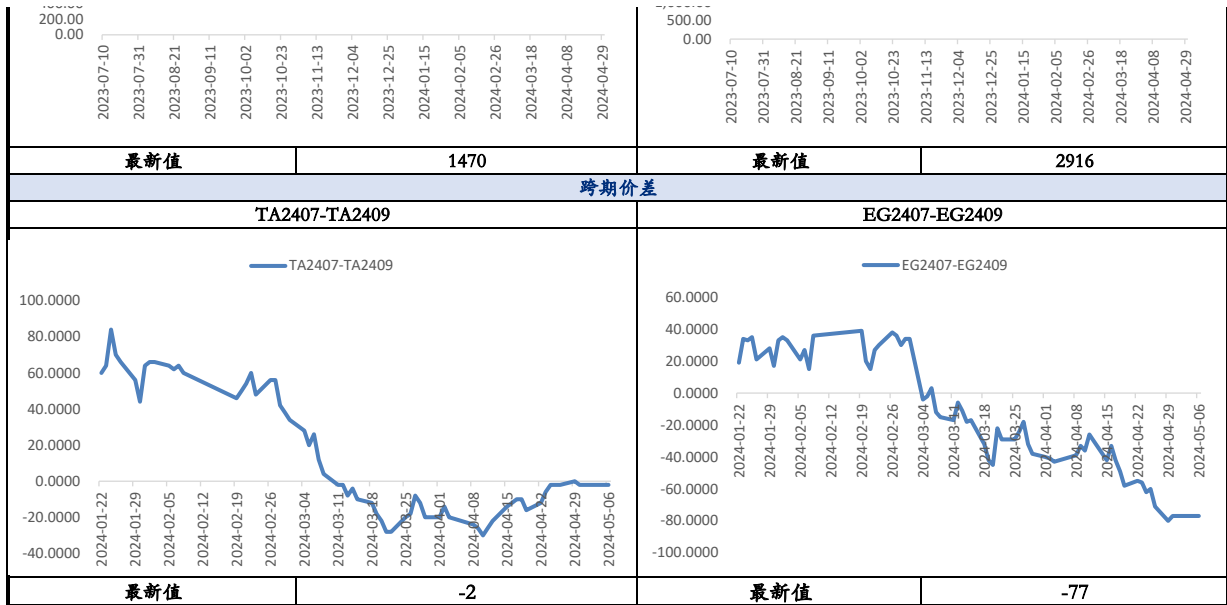


PTA加工差



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。