

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

2024/5/7

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	78.48	78.11	0.37	0.47%	
石脑油	美元/吨	680.0	681	-1	-0.13%	
PX	美元/吨	1028	1038	-10	-0.96%	
PTA(内盘)	元/吨	5835	5915	-80	-1.35%	
MEG(内盘)	元/吨	4370	4360	10	0.23%	
MEG(外盘)	美元/吨	513	509	4	0.79%	
聚酯切片	元/吨	6820	6850	-30	-0.44%	
涤纶POY	元/吨	7500	7500	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8100	8125	-25	-0.31%	
涤纶DTY	元/吨	9000	9025	-25	-0.28%	
短纤	元/吨	7400	7443	-43	-0.58%	
瓶片	元/吨	7000	7025	-25	-0.36%	
PTA期货主力合约	元/吨	5854	5908	-54	-0.91%	
MEG期货主力合约	元/吨	4471	4462	9	0.20%	
PTA持仓量	手	963118	903977	59141	6.54%	
MEG持仓量	手	368419	370136	-1717	-0.46%	
PTA仓单量	手	70036	70761	-725	-1.02%	
MEG仓单量	手	6072	4326	1746	40.36%	

观点

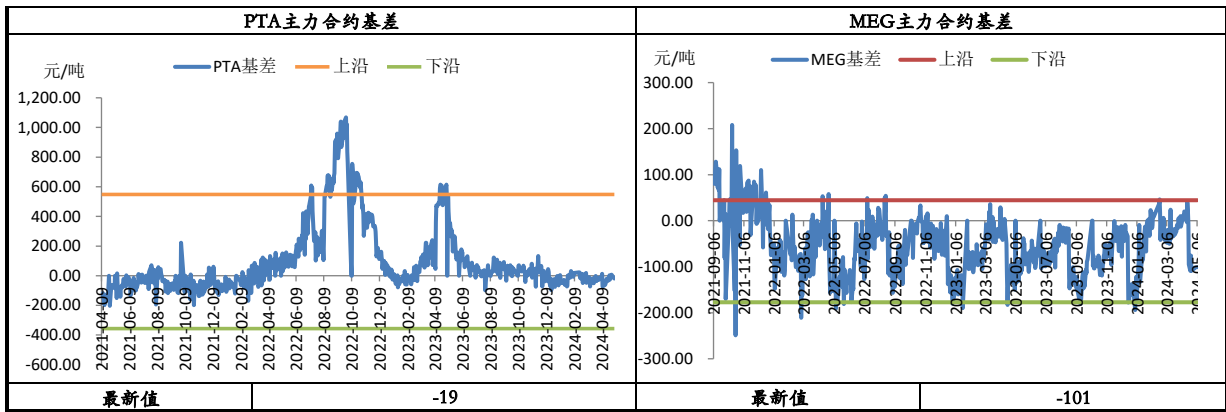
基本面来看, 供应端, PTA方面, 东营威联、嘉兴石化、虹港石化等多套装置检修, 装置负荷有所回落; 乙二醇方面, 浙江一80万吨装置重启后1-2个月, 国内装置负荷处于低位。需求方面, 江浙涤丝昨日产销高低分化, 至下午3点附近平均产销估算在4-5成; 萧山主流聚酯大厂检修, 聚酯负荷有所下滑。综合而言, PTA方面, 中东停火协议再陷困境, 沙特上调6月份对亚洲官方销售价格, 原油有所企稳, OPEC+执行减产下, 原油存在一定支撑, 5月PTA供需尚可, 仍处于去库格局, PTA下方存支撑。乙二醇方面, 近期国内装置扰动较多, 装置负荷低位, 但近期外轮到货偏多, 进口回升, 压制乙二醇, 不过估值低位, 乙二醇下方存在一定支撑, 乙二醇震荡对待。

市场关注点

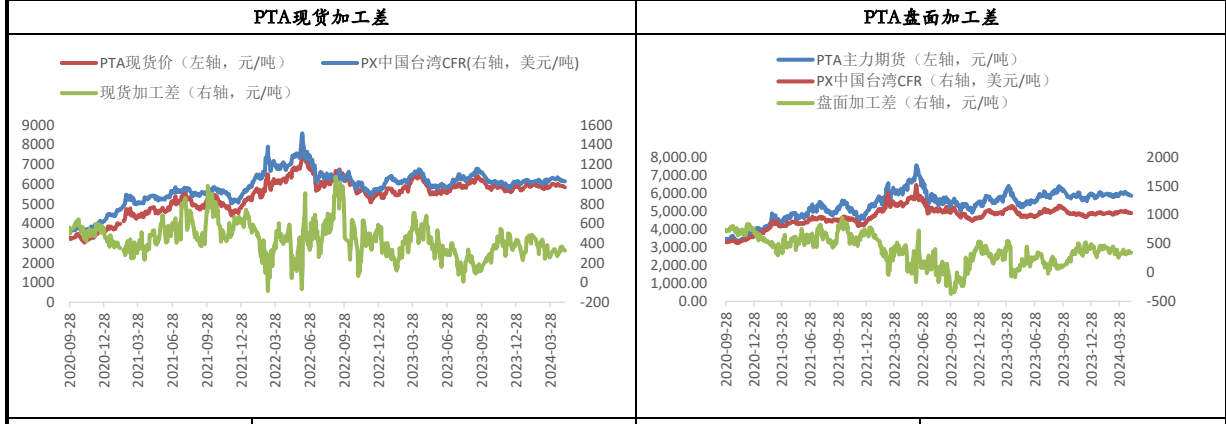
- 江浙涤丝昨日产销高低分化, 至下午3点附近平均产销估算在4-5成。江浙几家工厂产销分别在90%、115%、130%、350%、35%、30%、0%、20%、100%、30%、50%、100%、80%、80%、0%、20%、70%、60%、30%、20%、80%、20%、40%。
- 直纺涤短工厂昨日产销分化明显, 截止下午3:00附近, 平均产销73%, 部分工厂产销: 150%、180%、30%、80%、60%、40%、40%、80%、100%、50%。
- 山东一套250万吨PTA装置目前逐步停车中, 预计检修45天附近。华东一套250万吨PTA装置逐步停车中, 预计检修2周。华东一套220万吨PTA装置已于昨日停车, 预计检修2周。
- 浙江一套80万吨/年的乙二醇装置原计划5月上旬重启, 目前了解因设备原因预计推迟, 具体重启时间待评估。

重点价差数据

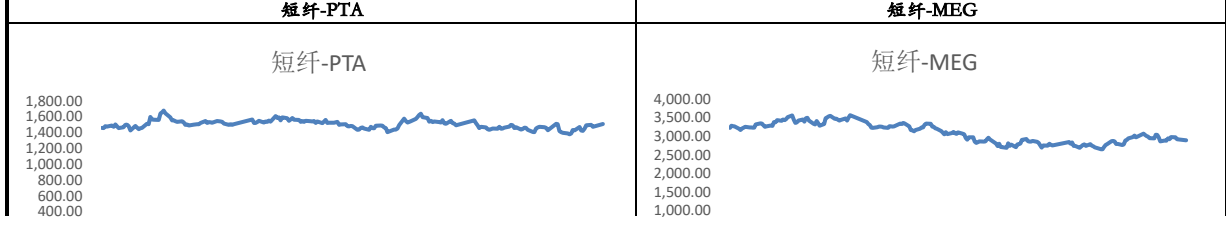
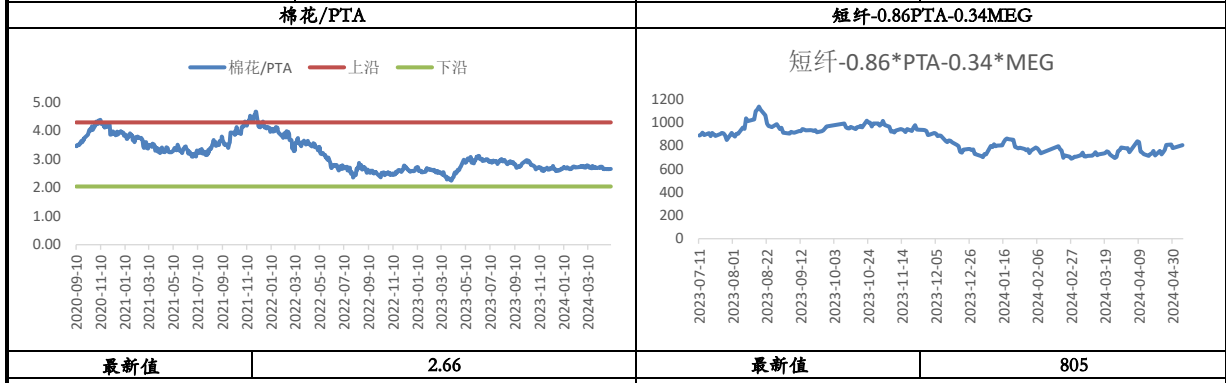
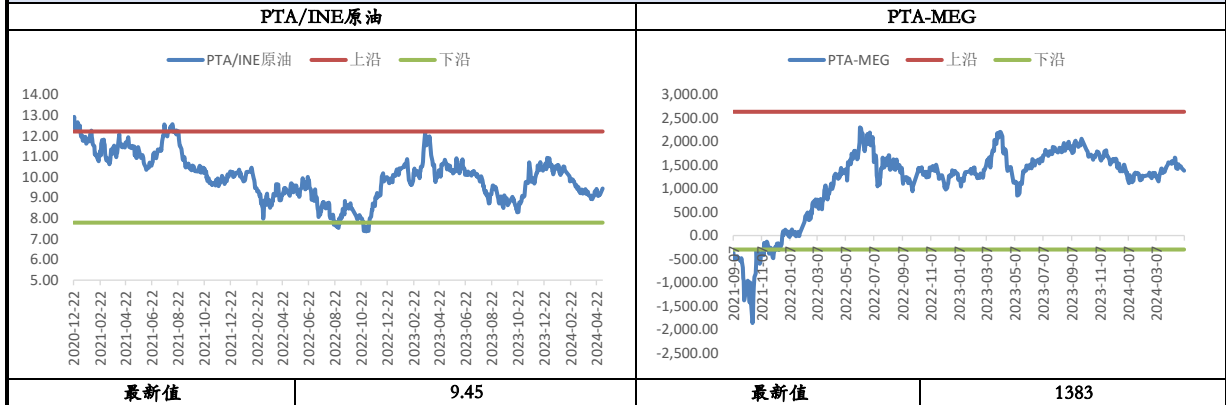
基差

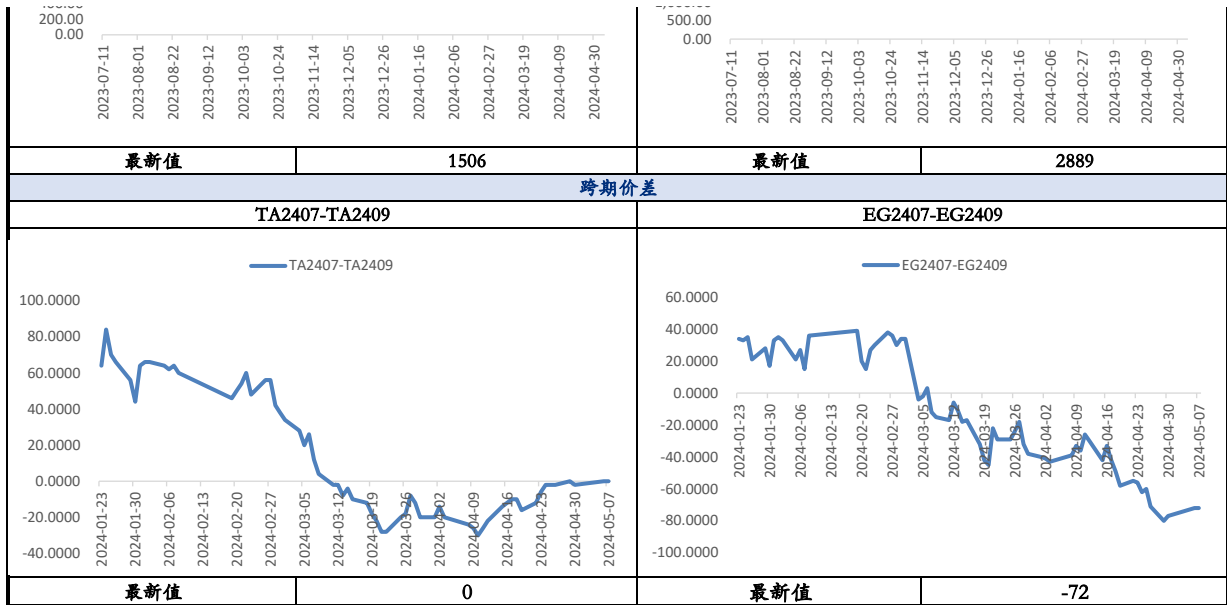


PTA加工差



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。