

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

2024/5/20

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	79.58	79.23	0.35	0.44%	
石脑油	美元/吨	677.0	659	18	2.77%	
PX	美元/吨	1026	1014	12	1.18%	
PTA(内盘)	元/吨	5860	5815	45	0.77%	
MEG(内盘)	元/吨	4450	4420	30	0.68%	
MEG(外盘)	美元/吨	525	515	10	1.94%	
聚酯切片	元/吨	6830	6820	10	0.15%	
涤纶POY	元/吨	7425	7425	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8050	8050	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	8950	8950	0	0.00%	
短纤	元/吨	7470	7450	20	0.27%	
瓶片	元/吨	7020	7000	20	0.29%	
PTA期货主力合约	元/吨	5858	5834	24	0.41%	
MEG期货主力合约	元/吨	4518	4452	66	1.48%	
PTA持仓量	手	1059305	1108537	-49232	-4.44%	
MEG持仓量	手	380638	384052	-3414	-0.89%	
PTA仓单量	手	56329	56773	-444	-0.78%	
MEG仓单量	手	6528	6528	0	0.00%	

观点

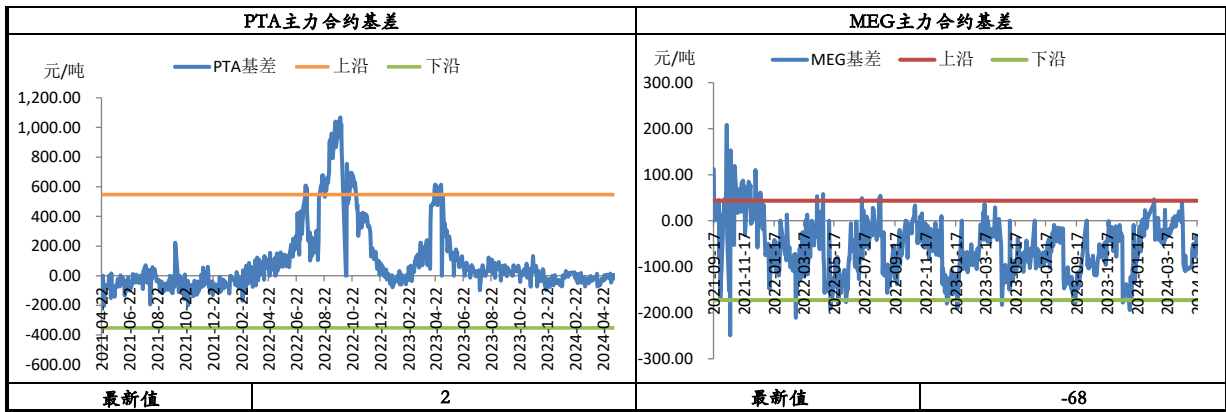
基本面来看, 供应端, PTA方面, 国内装置负荷71.5%, 装置负荷变化不大, 仍处于低位; 国内装置负荷58.79%, 变化不大, 其中煤制装置负荷下滑至64.93%。需求方面, 聚酯负荷下滑至88.5%, 下游计划外检修, 加码减产, 聚酯负荷有所下滑。库存上, PTA社会库存下降8.9万吨至401.9万吨; 乙二醇港口库存下滑4.2万吨至75.23万吨。综合而言, PTA方面, 美国库存下滑, 国内宏观政策利好, 原油反弹, 叠加近期国内地产政策释放, 宏观氛围偏暖, 提振PTA修复性反弹, 5月仍处于去库格局, 存支撑, 不过6月装置重启预期, 供需转弱, PTA或受压制。乙二醇方面, 海运价格大幅上涨, 部分进口供应商推迟装船, 进口扰动忧虑有所攀升, 港口库存下滑, 以及国内宏观政策利好, 氛围转暖, 支撑乙二醇反弹, 预计乙二醇偏强震荡。

市场关注点

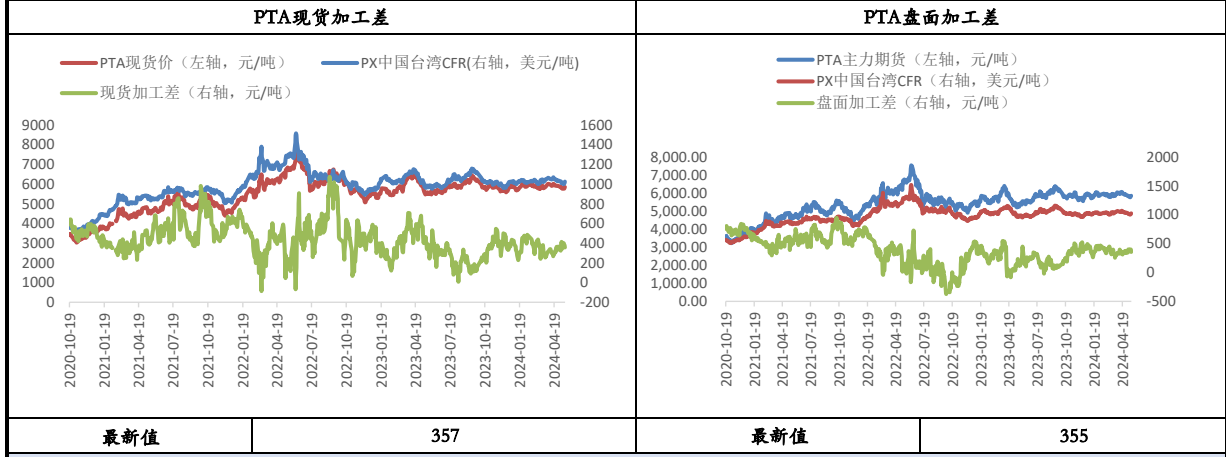
1、周末江浙涤丝产销局部放量, 两天平均估算在130-140%, 江浙几家工厂两天平均产销分别在230%、0%、55%、0%、0%、0%、45%、40%、70%、85%、30%、40%、40%、40%、50%、50%、20%、200%、70%。

重点价差数据

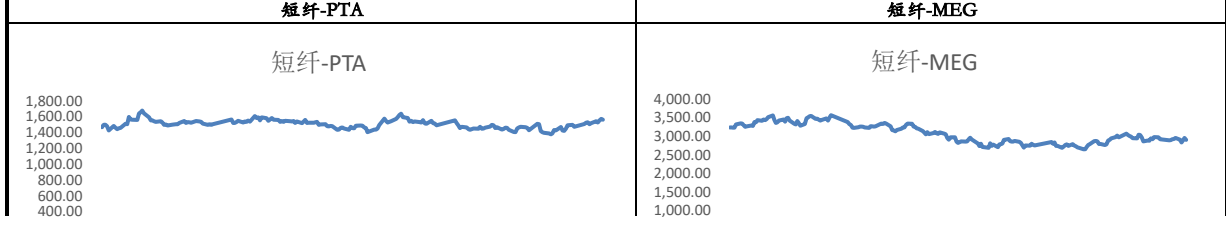
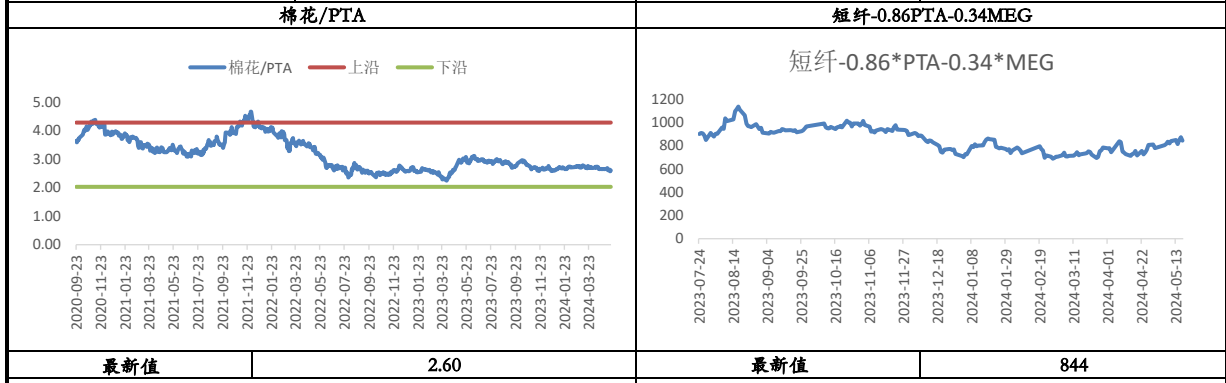
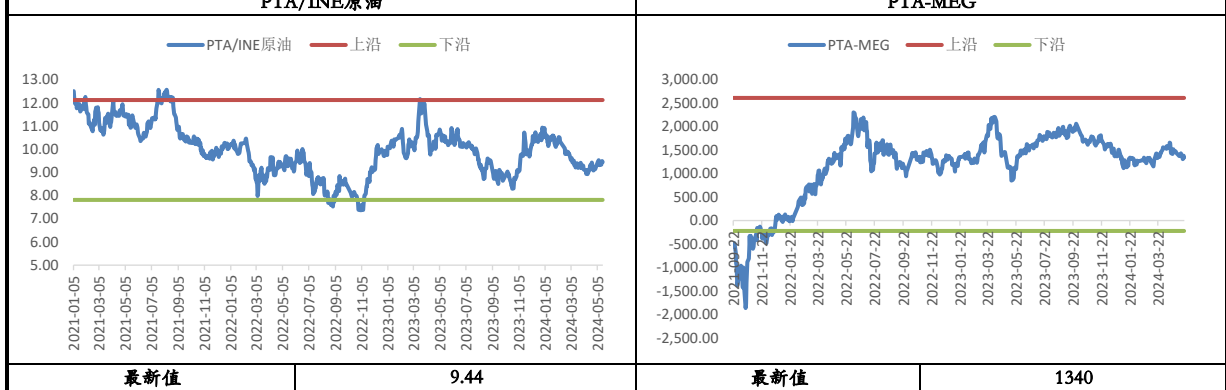
基差

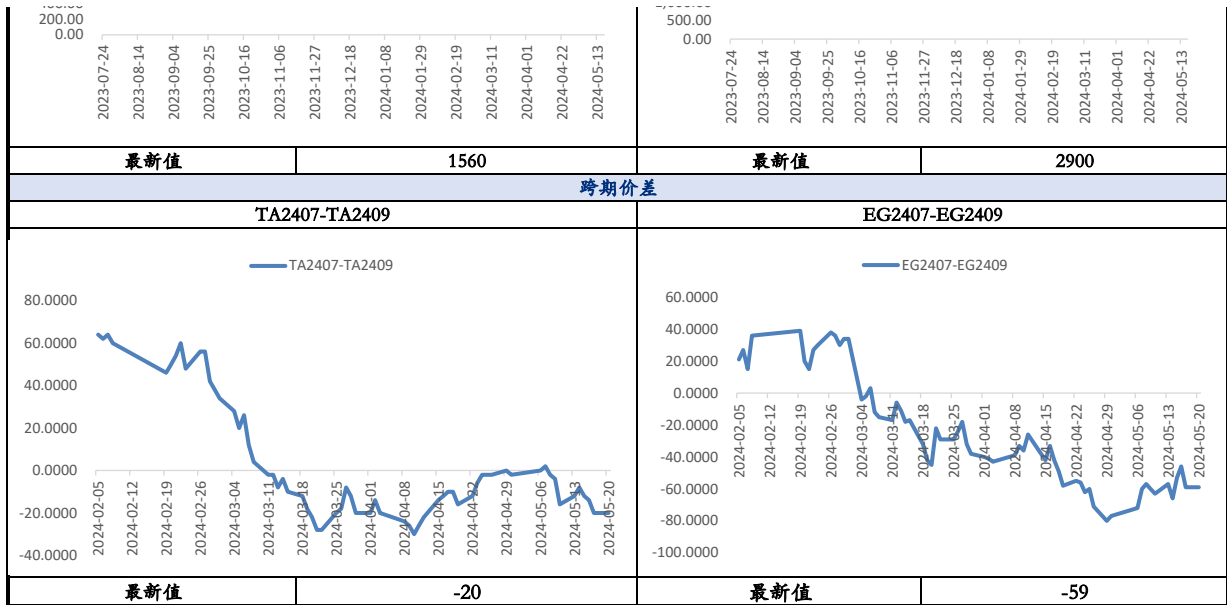


PTA加工差



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。