

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

2024/5/21

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	79.3	79.58	-0.28	-0.35%	
石脑油	美元/吨	686.0	677	9	1.33%	
PX	美元/吨	1033	1026	7	0.68%	
PTA(内盘)	元/吨	5910	5860	50	0.85%	
MEG(内盘)	元/吨	4520	4450	70	1.57%	
MEG(外盘)	美元/吨	528	525	3	0.57%	
聚酯切片	元/吨	6840	6830	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	7480	7470	10	0.13%	
瓶片	元/吨	7050	7020	30	0.43%	
PTA期货主力合约	元/吨	5926	5858	68	1.16%	
MEG期货主力合约	元/吨	4552	4518	34	0.75%	
PTA持仓量	手	978744	1059305	-80561	-7.61%	
MEG持仓量	手	392809	380638	12171	3.20%	
PTA仓单量	手	56125	56329	-204	-0.36%	
MEG仓单量	手	6428	6528	-100	-1.53%	

观点

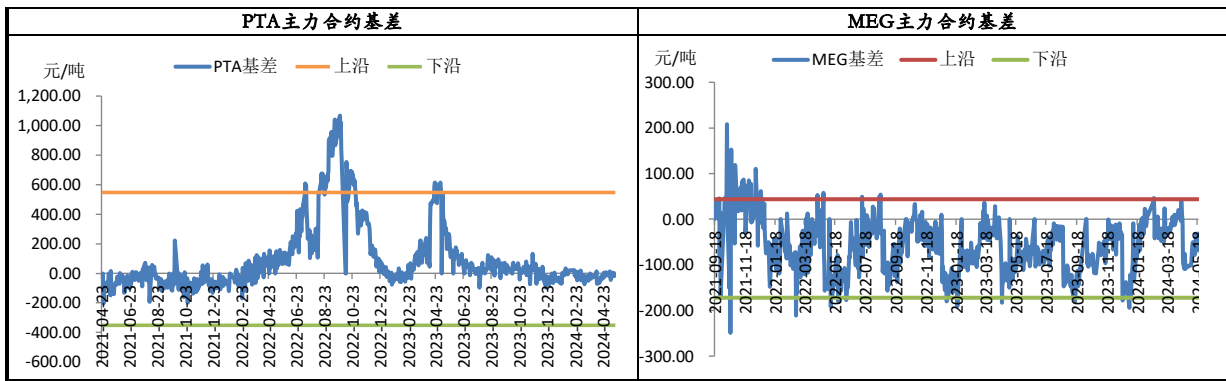
基本面来看, 供应端, PTA方面, 昨日装置重启与检修并行, 华东一250万吨装置重启, 华南一125万吨装置计划外检修, 华南450万吨装置降负至5成, 国内装置负荷处于低位; 乙二醇方面, 陕西一套30万吨装置重启, 国内装置负荷处于低位, 后期装置存重启预期。需求方面, 江浙涤丝昨日产销局部放量, 至下午3点半附近平均产销估算在130-140%, 下游计划外检修, 加码减产, 聚酯负荷有所下滑。综合而言, PTA方面, 市场等待OPEC+会议, 市场指引不强, 原油低位震荡, 成本对PTA驱动不强, 近期国内宏观政策偏暖, 支撑PTA反弹, 5月仍处于去库格局, 存支撑, 不过6月装置重启预期, 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

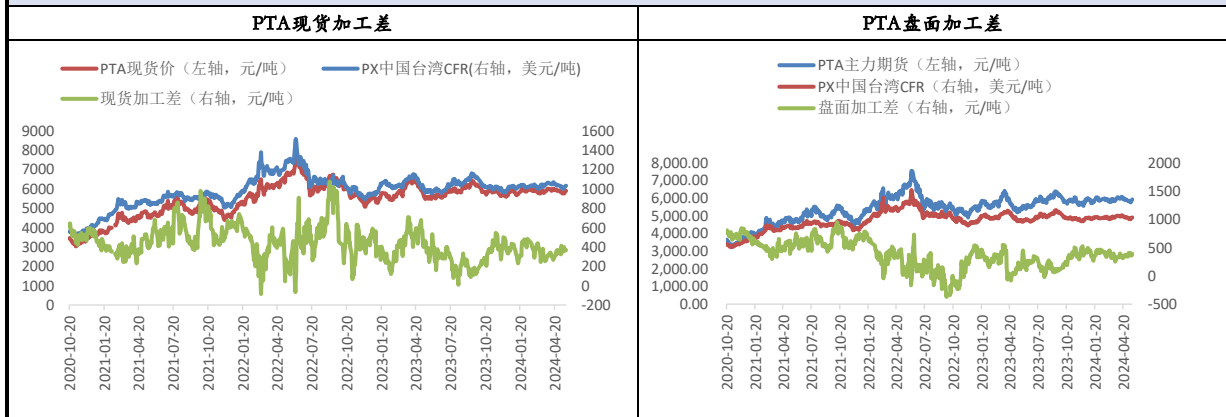
- 1、江浙涤丝昨日产销局部放量, 至下午3点半附近平均产销估算在130-140%。江浙几家工厂产销分别在70%、90%、200%、70%、200%、100%、400%、130%、80%、200%、220%、80%、70%、100%、100%、100%、250%、200%、100%。
- 2、直纺涤纶工厂昨日销售高低分化, 截止下午3:00附近, 平均产销75%, 部分工厂产销: 80%, 80%、250%、80%、120%、30%、20%、20%, 50%, 100%。
- 3、华东一套250万吨PTA装置重启准备中, 该装置5.6停车检修。华南一套125万吨PTA装置今日因故停车, 预计检修4天。华南一套450万吨PTA装置于近期降负至5成附近, 该装置前期8成运行。
- 4、陕西一套30万吨/年的合成气制乙二醇装置已于周末前后出料, 目前负荷逐渐提升中, 该装置此前于上月下旬停车检修。

重点价差数据

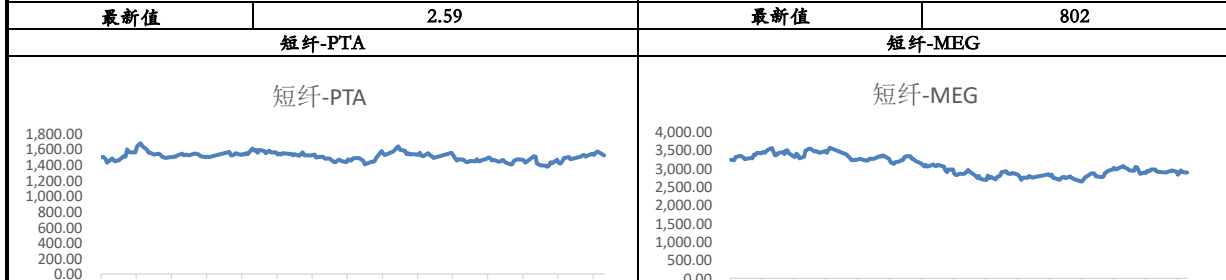
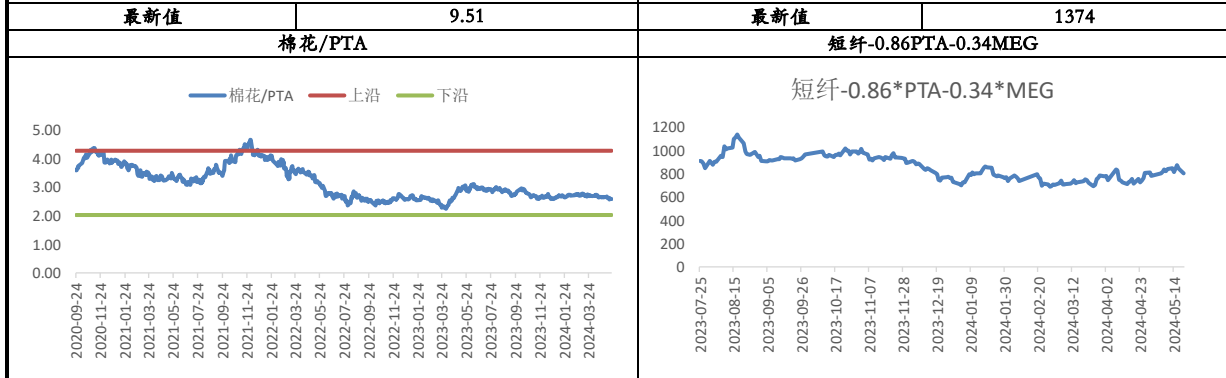
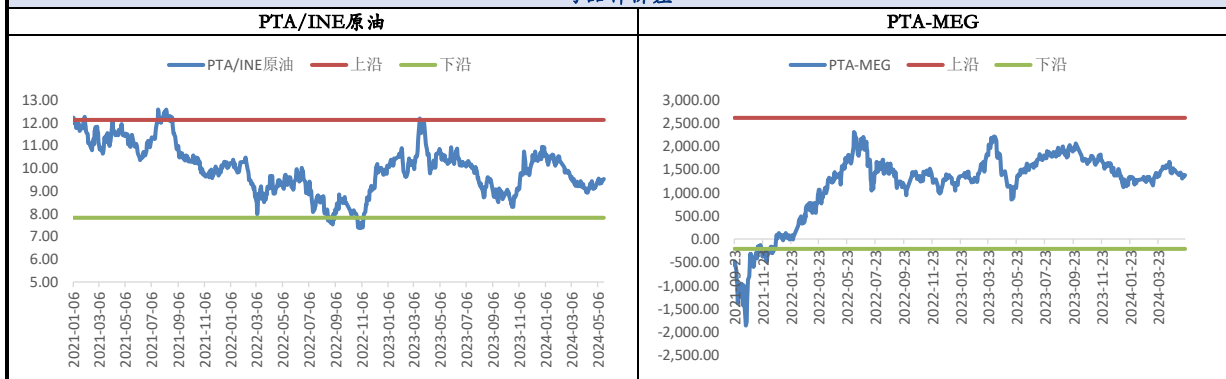
基差



PTA加工差



跨品种价差



2023-07-25			2023-07-25	
2023-08-15			2023-08-15	
2023-09-05			2023-09-05	
2023-09-26			2023-09-26	
2023-10-17			2023-10-17	
2023-11-07			2023-11-07	
2023-11-28			2023-11-28	
2023-12-19			2023-12-19	
2024-01-09			2024-01-09	
2024-01-30			2024-01-30	
2024-02-20			2024-02-20	
2024-03-12			2024-03-12	
2024-04-02			2024-04-02	
2024-04-23			2024-04-23	
2024-05-14			2024-05-14	
最新值		1520	最新值	2894
跨期价差				
TA2407-TA2409			EG2407-EG2409	
最新值		-20	最新值	-50

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。