

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

2024/6/4

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	74.22	76.99	-2.77	-3.60%	
石脑油	美元/吨	673.0	677	-4	-0.63%	
PX	美元/吨	1041	1045	-4	-0.38%	
PTA(内盘)	元/吨	5940	6010	-70	-1.16%	
MEG(内盘)	元/吨	4560	4560	0	0.00%	
MEG(外盘)	美元/吨	535	533	2	0.38%	
聚酯切片	元/吨	6890	6880	10	0.15%	
涤纶POY	元/吨	7725	7725	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8200	8225	-25	-0.30%	
涤纶DTY	元/吨	9075	9100	-25	-0.27%	
短纤	元/吨	7427	7477	-50	-0.67%	
瓶片	元/吨	7050	7100	-50	-0.70%	
PTA期货主力合约	元/吨	5910	5990	-80	-1.34%	
MEG期货主力合约	元/吨	4604	4635	-31	-0.67%	
PTA持仓量	手	855069	980020	-124951	-12.75%	
MEG持仓量	手	367584	379826	-12242	-3.22%	
PTA仓单量	手	54143	55367	-1224	-2.21%	
MEG仓单量	手	5906	5906	0	0.00%	

观点

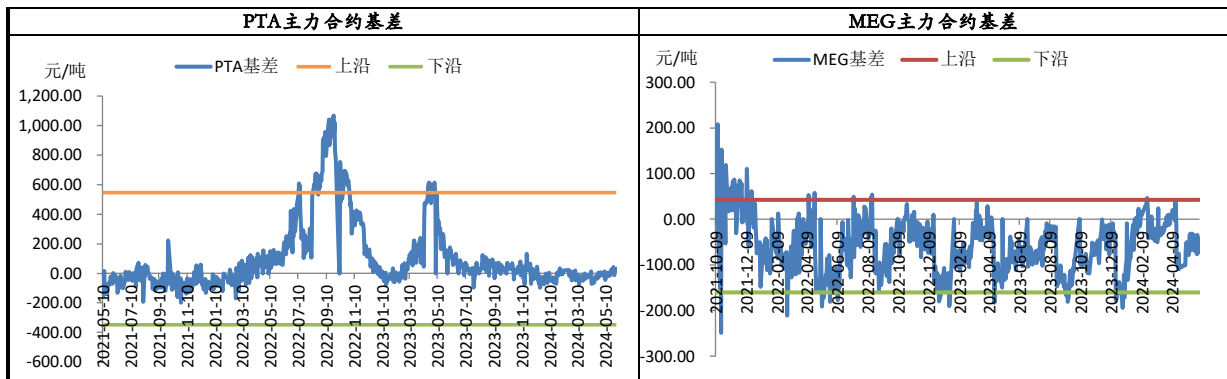
基本面来看, 供应端, PTA方面, 华东一套220万吨长停装置重启, 另一套360万吨装置重启中, 装置负荷有所回升; 乙二醇方面, 美国一套83万吨装置重启推后, 新疆一套60万吨装置降负, 总体国内装置负荷有所回升。需求方面, 江浙涤丝昨日产销整体偏弱, 至下午3点半附近平均产销估算在3成左右; 聚酯库存有所下降, 当下聚酯降负有所缓和, 后期仍面临季节性压力。综合而言, PTA方面, 欧佩克自愿减产从10月份开始逐步取消, 意味着产量从第三季度起逐步增加, 叠加市场对需求走弱预期, 原油大幅下挫, 成本压制及市场氛围转弱, 且部分装置重启, 供需转弱预期, PTA承压回落。乙二醇方面, 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, 港口库存延续下滑, 对乙二醇有所支撑, 不过国内装置负荷有所回升, 且市场氛围转弱, 原油大幅回落, 压制乙二醇, 乙二醇震荡对待。

市场关注点

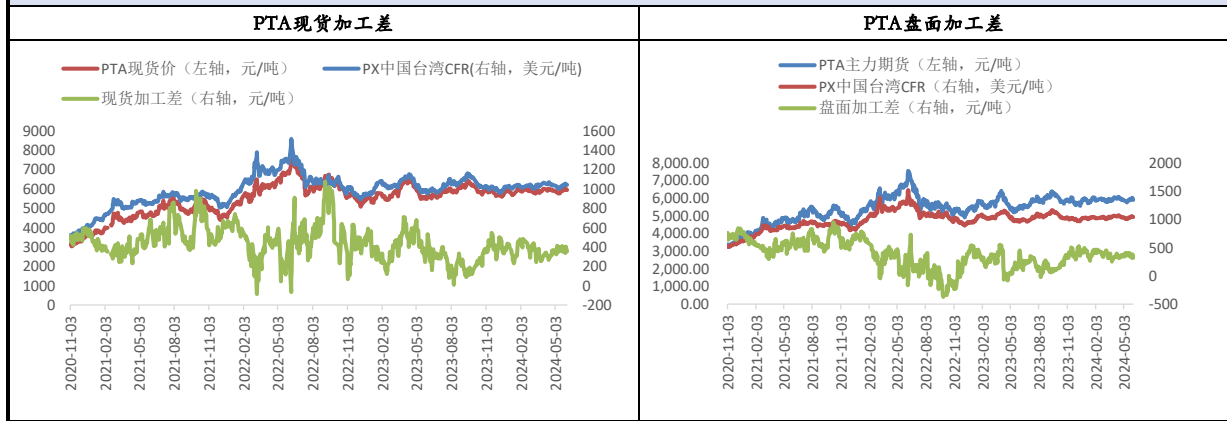
- 1、江浙涤丝昨日产销整体偏弱, 至下午3点半附近平均产销估算在3成左右。江浙几家工厂产销分别在50%、25%、20%、70%、70%、40%、0%、20%、0%、0%、10%、80%、50%、0%、65%、35%、10%、20%、80%、15%、40%、30%、30%。
- 2、昨日直纺涤短产销清淡, 截止下午3:00附近, 平均产销27%, 部分工厂产销: 20%, 40%、30%、30%、20%、25%、30%、10%, 30%。
- 3、华东一套360万吨PTA装置目前重启中, 该装置5.16附近停车检修。新疆一套60万吨/年的乙二醇装置近期负荷逐步下降, 目前开工在7成附近, 后续不排除仍有进一步降负可能。

重点价差数据

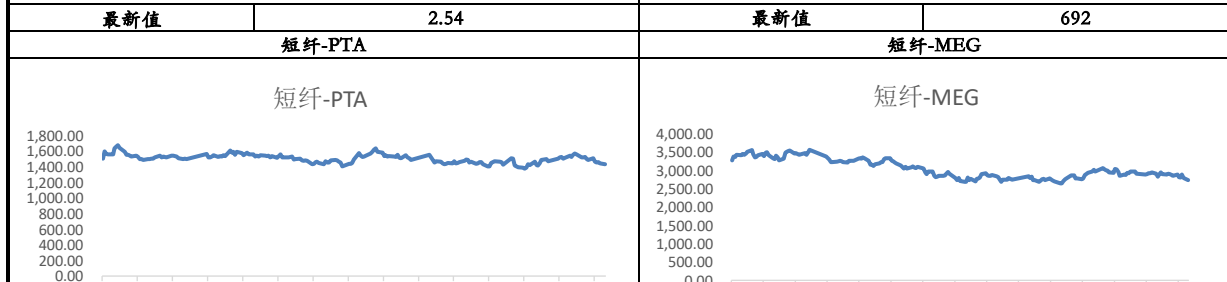
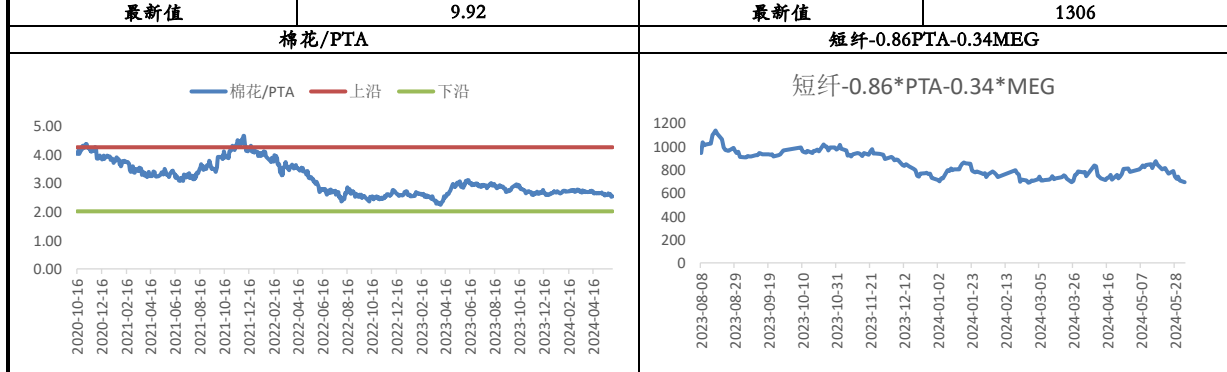
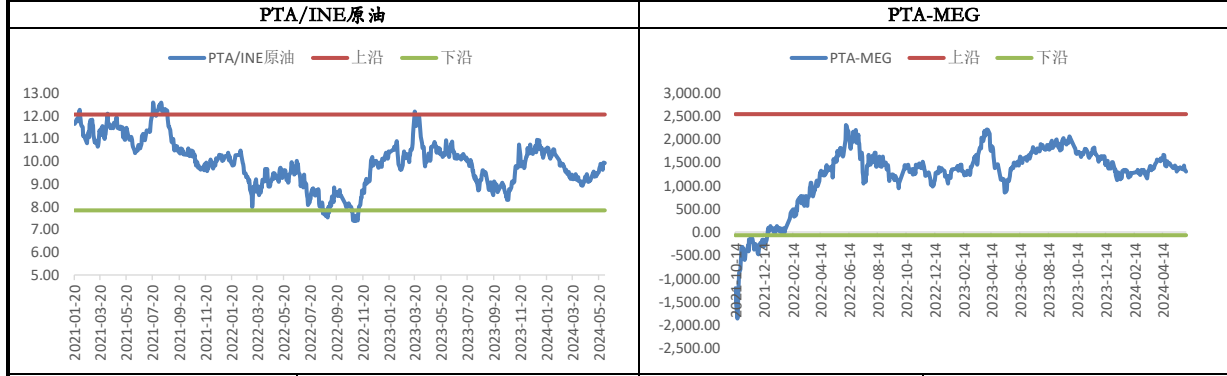
基差



PTA加工差



跨品种价差



2023-08-08		2023-08-08	
2023-08-29		2023-08-29	
2023-09-19		2023-09-19	
2023-10-10		2023-10-10	
2023-10-31		2023-10-31	
2023-11-21		2023-11-21	
2023-12-12		2023-12-12	
2024-01-02		2024-01-02	
2024-01-23		2024-01-23	
2024-02-13		2024-02-13	
2024-03-05		2024-03-05	
2024-03-26		2024-03-26	
2024-04-16		2024-04-16	
2024-05-07		2024-05-07	
2024-05-28		2024-05-28	
最新值	1430	最新值	2736
跨期价差			
TA2407-TA2409		EG2407-EG2409	
最新值	-10	最新值	-76

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。本报告清晰准确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唯一因素。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。