

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

2024/6/11

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	77.74	75.55	2.19	2.90%	
石脑油	美元/吨	656.0	648	8	1.23%	
PX	美元/吨	1032	1026	6	0.58%	
PTA(内盘)	元/吨	5920	5935	-15	-0.25%	
MEG(内盘)	元/吨	4520	4510	10	0.22%	
MEG(外盘)	美元/吨	525	525	0	0.00%	
聚酯切片	元/吨	6870	6870	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	7800	7800	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8225	8225	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	9175	9175	0	0.00%	
短纤	元/吨	7437	7437	0	0.00%	
瓶片	元/吨	7000	7000	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	5888	5864	24	0.41%	
MEG期货主力合约	元/吨	4557	4554	3	0.07%	
PTA持仓量	手	785553	813949	-28396	-3.49%	
MEG持仓量	手	328438	337548	-9110	-2.70%	
PTA仓单量	手	50543	51573	-1030	-2.00%	
MEG仓单量	手	4915	5478	-563	-10.28%	

观点

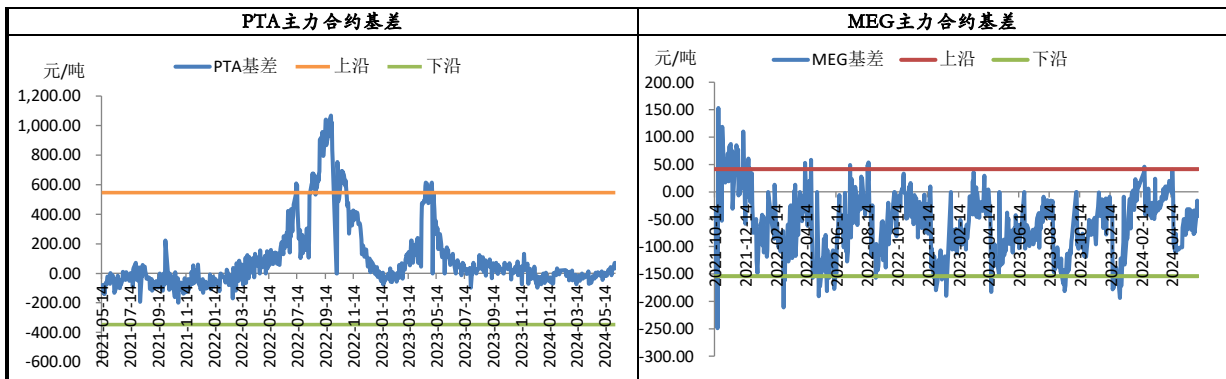
基本面来看,供应端,PTA方面,部分装置重启,装置负荷回升至78%,装置负荷回升明显;乙二醇方面,部分油制及煤制装置重启,国内装置负荷回升至63.14%,近期装置负荷有所回升。需求方面,聚酯负荷89.7%变化不大,短期聚酯尚有韧性,不过季节性淡季下,后期聚酯仍将承压。库存上,PTA社会库存下降0.6万吨至383.6万吨;乙二醇港口库存下降1.58万吨至69.73万吨。综合而言,PTA方面,端午假期海外市场波动较大,美国非农数据超预期,美元大涨,压制大宗商品走弱,不过原油前期跌幅较大,传统需求旺季即将来临,原油呈现修复性反弹,成本带动PTA或呈现修复反弹,不过供需转弱预期,PTA反弹或弱于原油。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,压制乙二醇,乙二醇震荡对待。

市场关注点

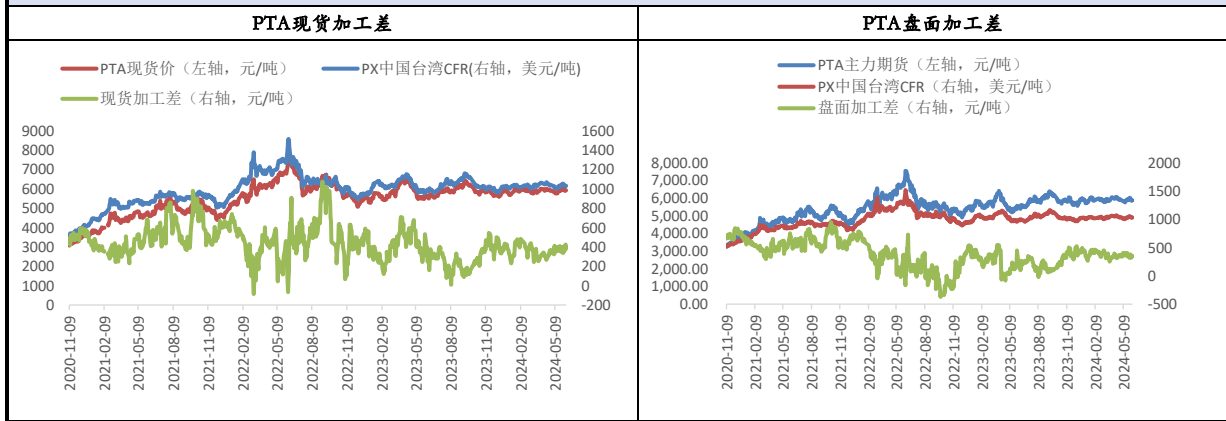
1、端午假期江浙涤丝产销整体清淡,三天平均产销估算在2-3成。江浙几家工厂三天平均产销分别在20%、20%、30%、50%、0%、30%、25%、10%、50%、60%、0%、35%、80%、20%、25%、30%、10%、0%、0%、50%、60%、30%。

重点价差数据

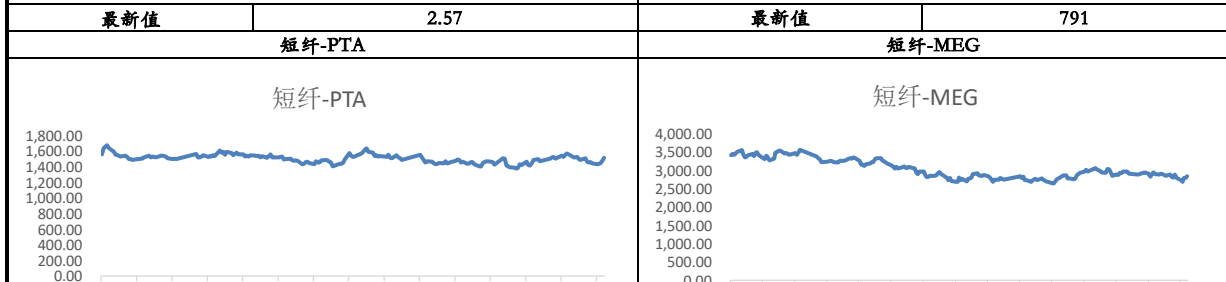
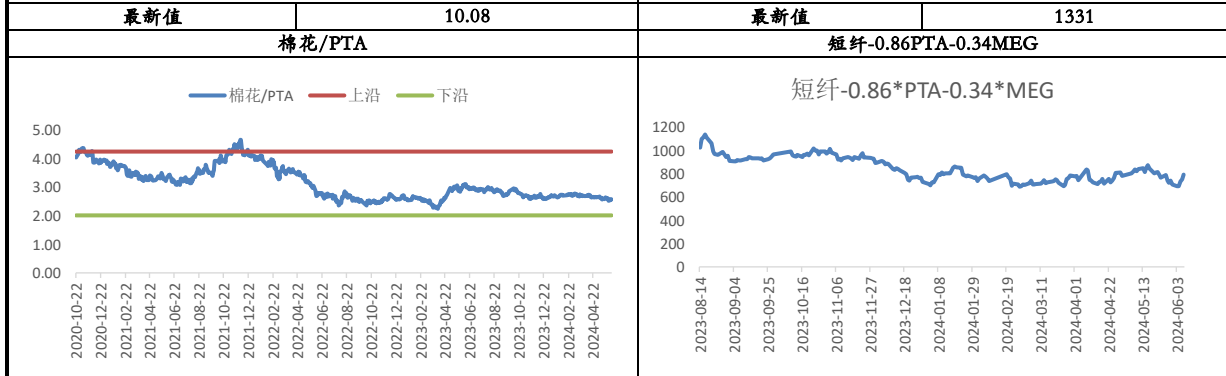
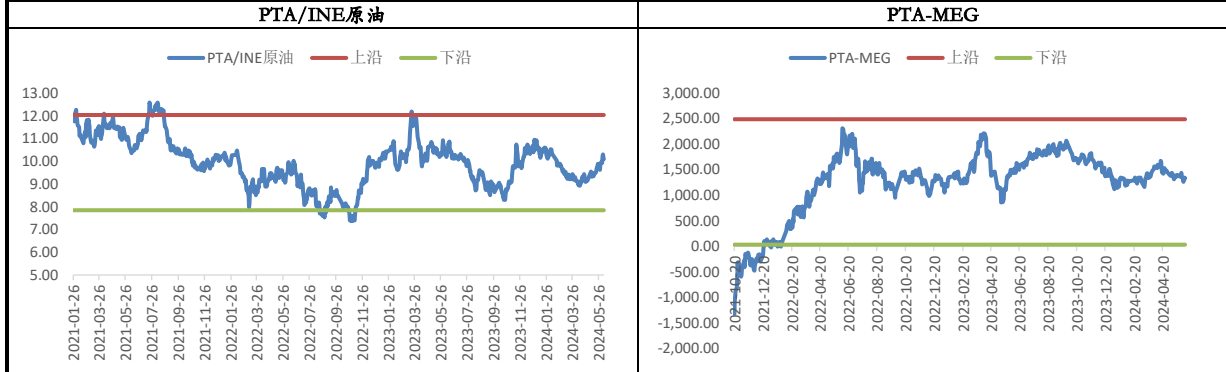
基差



PTA加工差



跨品种价差



2023-08-14			2023-08-14	
2023-09-04			2023-09-04	
2023-09-25			2023-09-25	
2023-10-16			2023-10-16	
2023-11-06			2023-11-06	
2023-11-27			2023-11-27	
2023-12-18			2023-12-18	
2024-01-08			2024-01-08	
2024-01-29			2024-01-29	
2024-02-19			2024-02-19	
2024-03-11			2024-03-11	
2024-04-01			2024-04-01	
2024-04-22			2024-04-22	
2024-05-13			2024-05-13	
2024-06-03			2024-06-03	
最新值	1516	跨期价差	最新值	2847
TA2407-TA2409		EG2407-EG2409		
最新值	12	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。