

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

2024/7/8

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	83.16	83.88	-0.72	-0.86%	
石脑油	美元/吨	722.0	715.0	7	0.98%	
PX	美元/吨	1038	1039	-1	-0.10%	
PTA(内盘)	元/吨	6025	6110	-85	-1.39%	
MEG(内盘)	元/吨	4715	4737	-22	-0.46%	
MEG(外盘)	美元/吨	547	545	2	0.37%	
聚酯切片	元/吨	7170	7175	-5	-0.07%	
涤纶POY	元/吨	8010	8010	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8550	8545	5	0.06%	
涤纶DTY	元/吨	9445	9435	10	0.11%	
短纤	元/吨	7900	7930	-30	-0.38%	
瓶片	元/吨	7150	7150	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	5972	6016	-44	-0.73%	
MEG期货主力合约	元/吨	4693	4699	-6	-0.13%	
PTA持仓量	手	1075741	1180128	-104387	-8.85%	
MEG持仓量	手	415860	410518	5342	1.30%	
PTA仓单量	手	37837	38401	-564	-1.47%	
MEG仓单量	手	4677	5403	-726	-13.44%	

观点

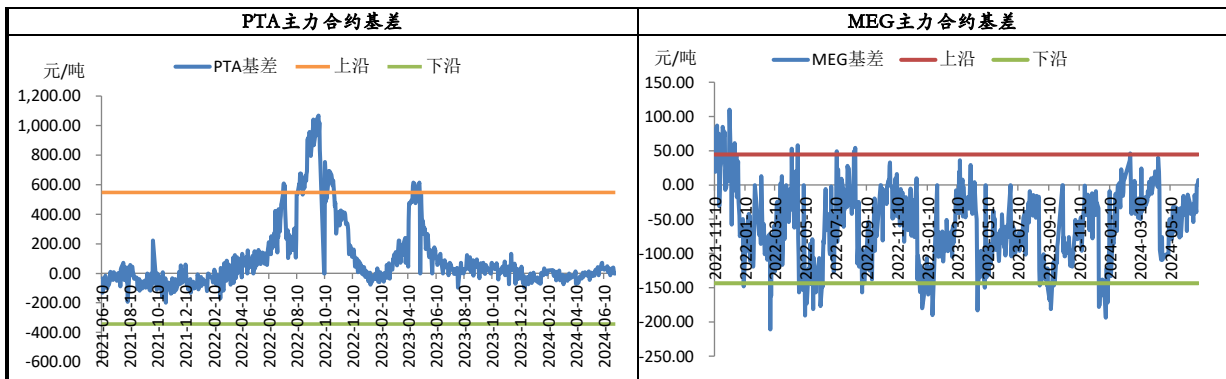
基本面来看, 供应端, PTA方面, 上周国内装置负荷77.1%, 环比变化不大; 乙二醇方面, 国内装置负荷65.54%, 环比上升0.54个百分点, 其中煤制装置负荷69.06%。需求方面, 聚酯负荷回落1.5个百分点至87.7%, 聚酯负荷及织机开工承压, 终端季节性淡季压力将逐步凸显, 后期聚酯负荷仍面临下行压力。库存上, PTA社会库存353.9万吨, 环比下降2万吨; 乙二醇港口库存下降1.58万吨至65.81万吨。综合而言, PTA方面, 飓风风险溢价有所回吐, 原油高位承压回落, 以及PTA供需转弱预期, PTA加工差高位, PTA承压回落, 跌回前期震荡区间, 不过原油仍偏强, 下方存在一定支撑, 偏震荡对待; 乙二醇方面, 中东局势紧张, 高海运费影响, 进口扰动明显, 港口库存下滑, 港口发货减少, 提振乙二醇走强, 不过乙二醇估值修复, 国内装置负荷高位, 原油承压回落, 市场氛围转弱, 乙二醇上方或承压。

市场关注点

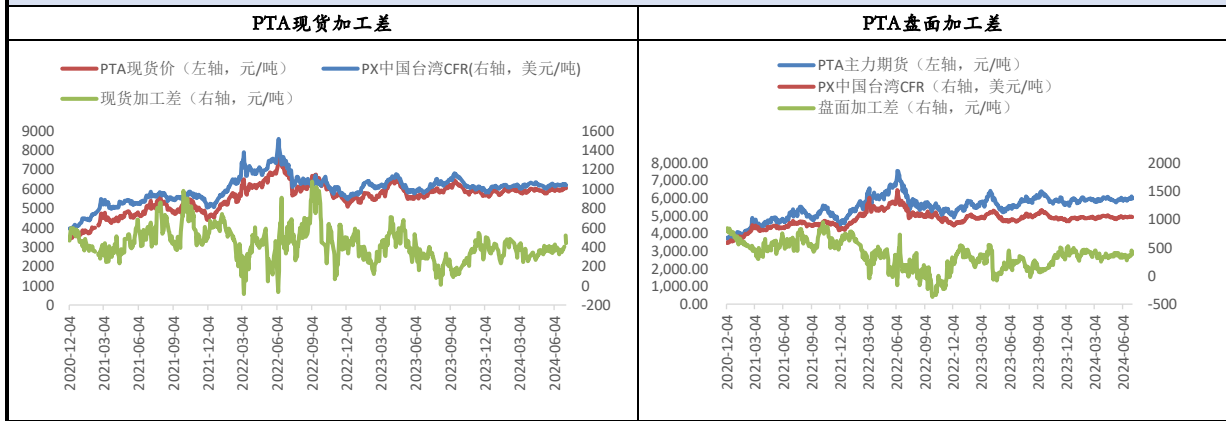
1、周末江浙涤丝产销整体偏弱, 两天平均估算在3成略偏上, 江浙几家工厂两天平均产销分别在25%、60%、40%、0%、0%、25%、10%、0%、50%、30%、10%、50%、25%、50%、10%、50%、0%、10%、10%、0%。

重点价差数据

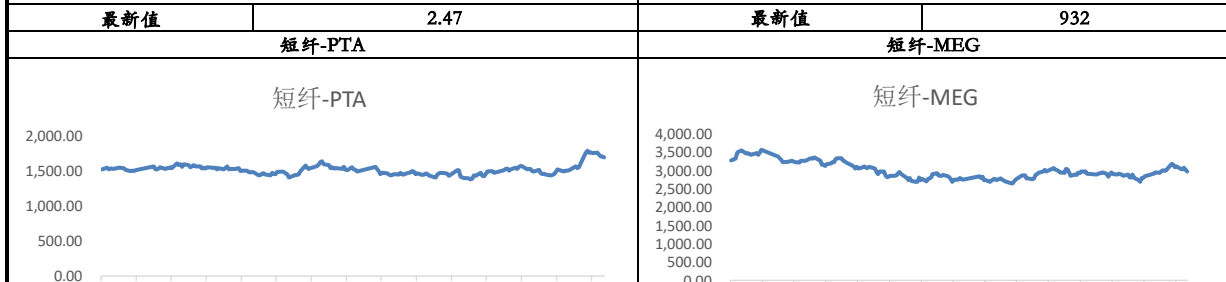
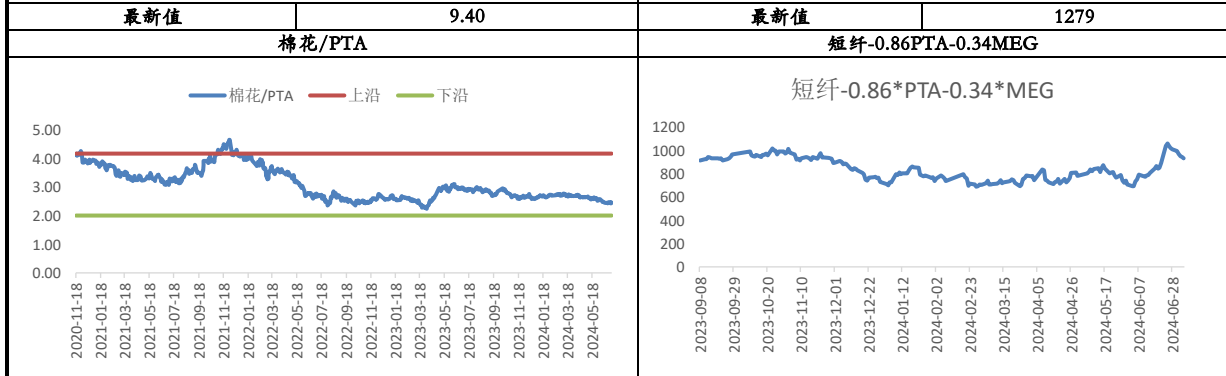
基差



PTA加工差



跨品种价差



2023-09-08			2023-09-08	
2023-09-29			2023-09-29	
2023-10-20			2023-10-20	
2023-11-10			2023-11-10	
2023-12-01			2023-12-01	
2023-12-22			2023-12-22	
2024-01-12			2024-01-12	
2024-02-02			2024-02-02	
2024-02-23			2024-02-23	
2024-03-15			2024-03-15	
2024-04-05			2024-04-05	
2024-04-26			2024-04-26	
2024-05-17			2024-05-17	
2024-06-07			2024-06-07	
2024-06-28			2024-06-28	
最新值	1692	跨期价差	最新值	2971
TA2409-TA2411		EG2409-EG2411		
最新值	-6	最新值	7	

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。