

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

2024/7/9

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	82.33	83.16	-0.83	-1.00%	
石脑油	美元/吨	714.0	722.0	-8	-1.11%	
PX	美元/吨	1029	1038	-9	-0.87%	
PTA(内盘)	元/吨	5975	6025	-50	-0.83%	
MEG(内盘)	元/吨	4775	4715	60	1.27%	
MEG(外盘)	美元/吨	547	553	-6	-1.08%	
聚酯切片	元/吨	7155	7170	-15	-0.21%	
涤纶POY	元/吨	8010	8010	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8550	8550	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	9440	9445	-5	-0.05%	
短纤	元/吨	7877	7900	-23	-0.30%	
瓶片	元/吨	7150	7150	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	5944	5972	-28	-0.47%	
MEG期货主力合约	元/吨	4712	4693	19	0.40%	
PTA持仓量	手	991952	1075741	-83789	-7.79%	
MEG持仓量	手	428529	415860	12669	3.05%	
PTA仓单量	手	37195	37837	-642	-1.70%	
MEG仓单量	手	4677	4677	0	0.00%	

观点

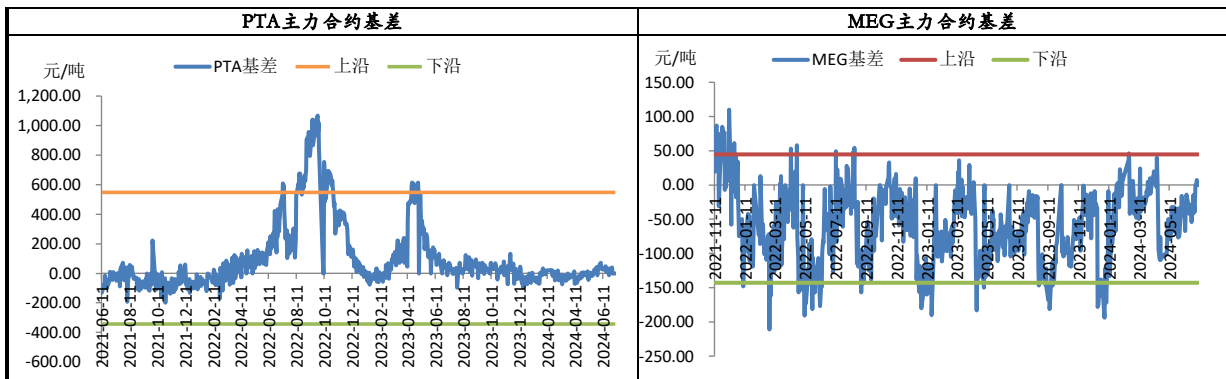
基本面来看, 供应端, PTA方面, 华东一套250万吨装置重启, 国内装置负荷回升; 乙二醇方面, 陕西一套180万吨装置因故障停车, 预计10天左右, 短期影响, 关注三江石化装置重启情况。需求方面, 江浙涤丝昨日产销整体偏弱, 至下午4点附近平均产销估算在4成偏下, 聚酯负荷及织机开工承压, 终端季节性淡季压力将逐步凸显, 后期聚酯负荷仍面临下行压力。综合而言, PTA方面, 飓风带来的风险溢价缓和, 原油回吐涨幅承压回落, 原油回落, 叠加PX受供需压制, 成本压制PTA, 且PTA估值偏高, 供需边际转弱预期下, 工厂锁加工费预期攀升进一步压制PTA回落; 乙二醇方面, 国内装置意外因故障停车导致乙二醇大幅波动, 总体而言大宗商品氛围有所转弱, 大型装置重启预期以及到港增加预期下, 乙二醇难独善其身, 预计存回调压力。

市场关注点

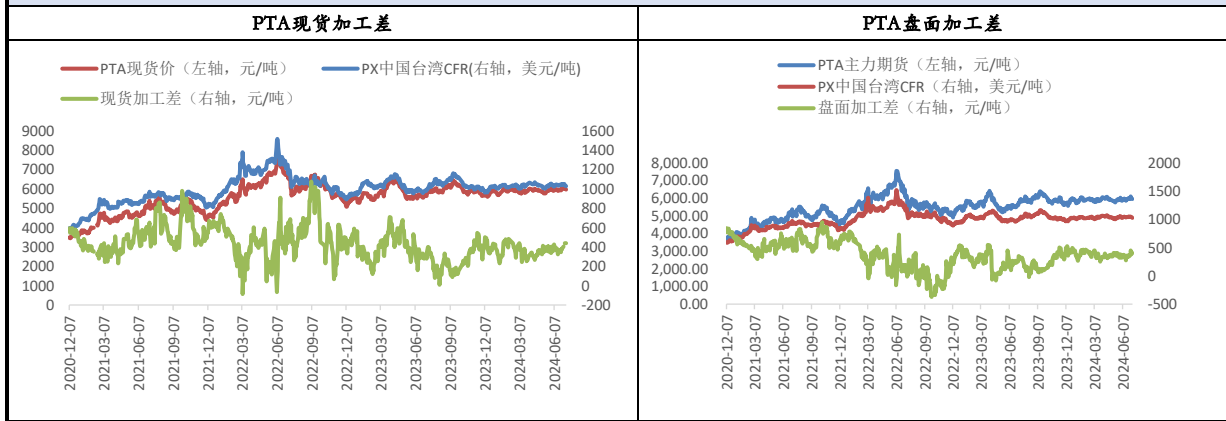
- 1、江浙涤丝昨日产销整体偏弱, 至下午4点附近平均产销估算在4成偏下。江浙几家工厂产销分别在50%、35%、40%、25%、0%、50%、0%、80%、40%、35%、30%、40%、20%、130%、10%、100%、15%、40%、20%、40%、0%、30%。
- 2、昨日直纺涤短销售清淡, 截止下午3:00附近, 平均产销14.5%, 部分工厂产销: 10%, 20%、20%、30%、10%、40%、30%、3%, 10%, 10%。
- 3、华东一套250万吨PTA装置目前升温重启中, 预计明日出产品, 该装置6.27停车。
- 4、陕西一套180万吨/年的合成气制乙二醇装置部分产能近日因故障停车检修, 目前装置负荷降至7成偏上, 预计时间10天左右, 该装置此前满负荷运行。

重点价差数据

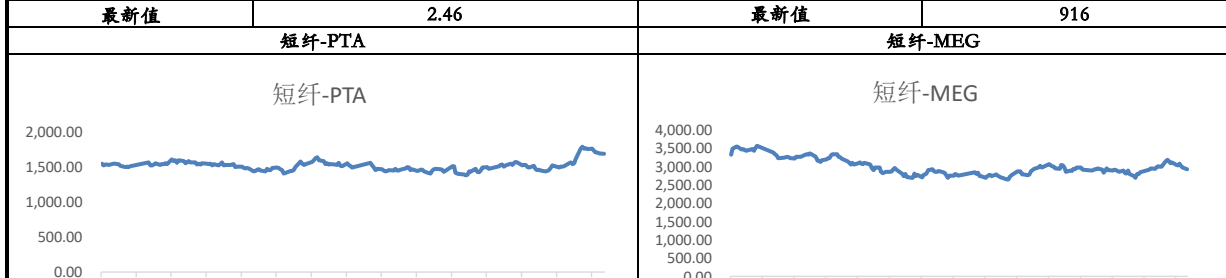
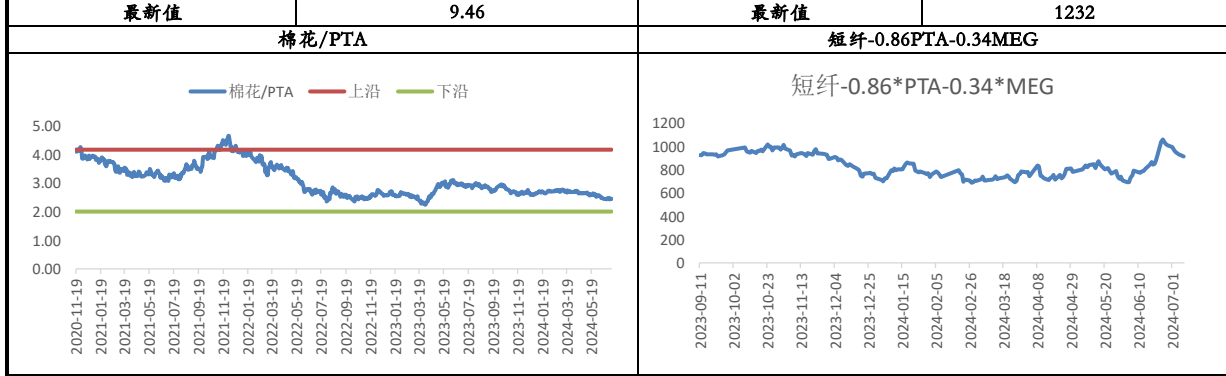
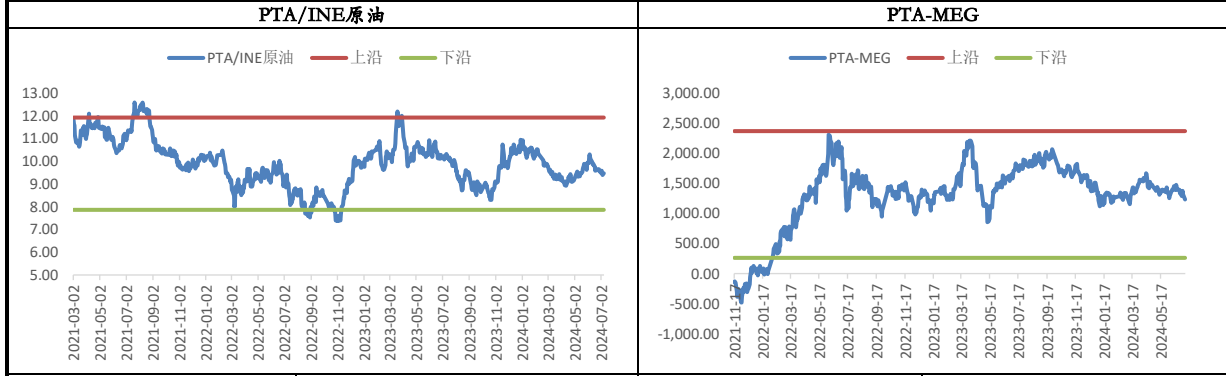
基差



PTA加工差



跨品种价差



2023-09-11			2023-09-11	
2023-10-02			2023-10-02	
2023-10-23			2023-10-23	
2023-11-13			2023-11-13	
2023-12-04			2023-12-04	
2023-12-25			2023-12-25	
2024-01-15			2024-01-15	
2024-02-05			2024-02-05	
2024-02-26			2024-02-26	
2024-03-18			2024-03-18	
2024-04-08			2024-04-08	
2024-04-29			2024-04-29	
2024-05-20			2024-05-20	
2024-06-10			2024-06-10	
2024-07-01			2024-07-01	
最新值	1686	跨期价差	最新值	2918
TA2409-TA2411		EG2409-EG2411		
最新值	-10	最新值	23	

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。