

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

2024/7/22

### 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 | 78.64  | 81.3   | -2.66  | 3.27%  |       |
| 石脑油       | 美元/吨 | 700    | 706    | -6     | -0.81% |       |
| PX        | 美元/吨 | 1008   | 1012   | -4     | -0.40% |       |
| PTA(内盘)   | 元/吨  | 5886   | 5886   | 0      | 0.00%  |       |
| MEG(内盘)   | 元/吨  | 4680   | 4683   | -3     | -0.05% |       |
| MEG(外盘)   | 美元/吨 | 545    | 542.5  | 2.5    | 0.46%  |       |
| 聚酯切片      | 元/吨  | 7125   | 7125   | 0      | 0.00%  |       |
| 涤纶POY     | 元/吨  | 7975   | 7975   | 0      | 0.00%  |       |
| 涤纶FDY     | 元/吨  | 8450   | 8450   | 0      | 0.00%  |       |
| 涤纶DTY     | 元/吨  | 9375   | 9375   | 0      | 0.00%  |       |
| 短纤        | 元/吨  | 7700   | 7725   | -25    | -0.32% |       |
| 瓶片        | 元/吨  | 7130   | 7125   | 5      | 0.07%  |       |
| PTA期货主力合约 | 元/吨  | 5842   | 5862   | -20    | -0.34% |       |
| MEG期货主力合约 | 元/吨  | 4646   | 4653   | -7     | -0.15% |       |
| PTA持仓量    | 手    | 840638 | 857270 | -16632 | -1.94% |       |
| MEG持仓量    | 手    | 343314 | 350128 | -6814  | -1.95% |       |
| PTA仓单量    | 手    | 30004  | 30976  | -972   | 3.14%  |       |
| MEG仓单量    | 手    | 4241   | 4341   | -100   | -2.30% |       |

### 观点

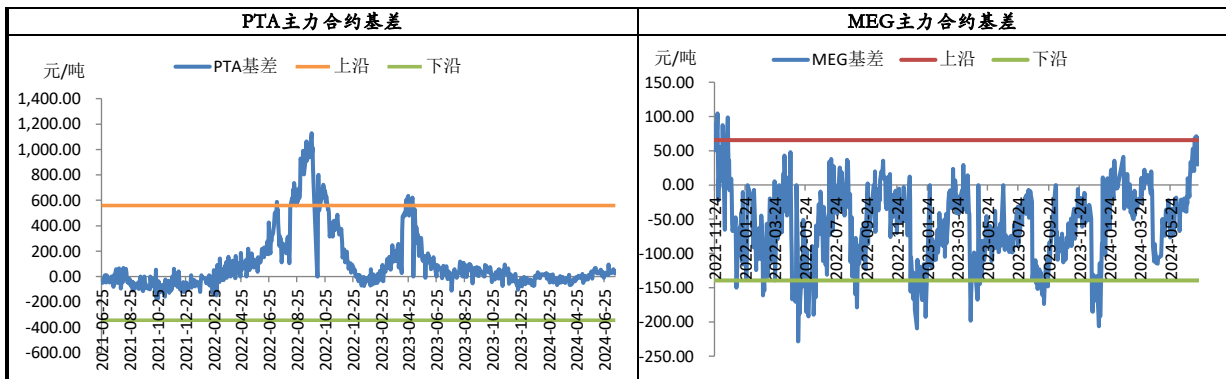
基本面来看, 供应端, PTA方面, 国内装置负荷回升1.5个百分点至81.9%, PTA加工费高位, 装置扰动不多, 装置负荷处于高位; 乙二醇方面, 国内装置负荷回升0.34个百分点至67.34%, 其中煤制装置负荷回升2.16个百分点至73.48%, 国内装置负荷处于高位, 关注卫星石化重启情况。需求方面, 聚酯负荷回落0.2个百分点至85.9%, 聚酯负荷及织机开工承压, 终端季节性淡季压力将逐步凸显, 后期聚酯负荷仍面临下行压力。库存上, PTA社会库存360万吨, 环比增加1.7万吨; 乙二醇社会库存下降2.96万吨至57.14万吨。综合而言, PTA方面, 美国通胀缓解, 虽然降息预期攀升, 但市场对经济下行预期攀升, 市场交易衰退逻辑攀升, 原油大幅下挫, 原油压制, 且聚酯降负, PTA装置重启, PTA供应压力逐步凸显, PTA偏弱运行; 乙二醇方面, 大宗商品氛围偏弱, 原油大幅回落, 且大型装置重启预期、需求走弱以及到港增加预期下, 乙二醇上方压力凸显, 承压回调。

### 市场关注点

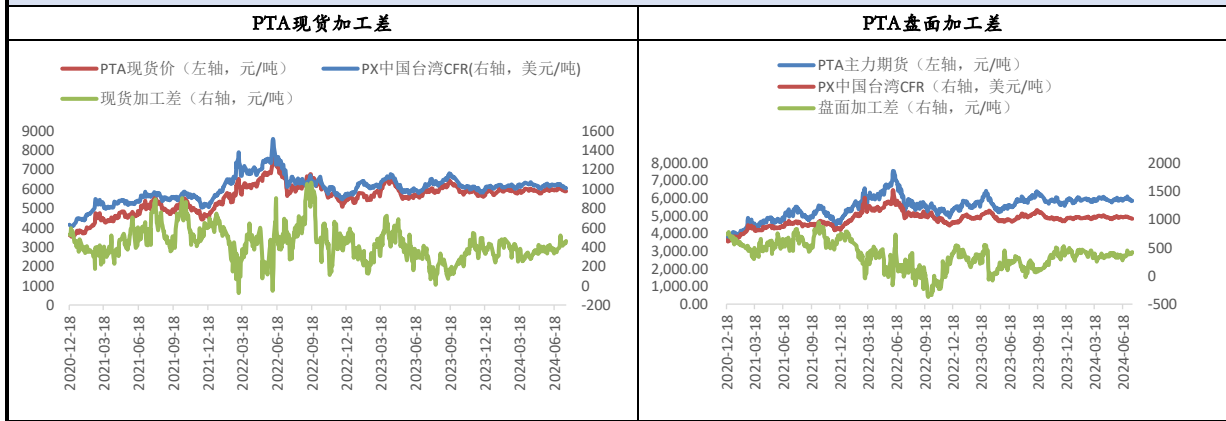
- 1、周末江浙涤丝产销整体偏弱, 两天平均估算在4-5成, 江浙几家工厂两天平均产销分别在35%、0%、45%、0%、0%、30%、30%、35%、30%、40%、10%、60%、0%、65%、35%、80%、40%。
- 2、福建一套40万吨/年的乙二醇装置因故于近日停车, 预计停车时间1-2周。

### 重点价差数据

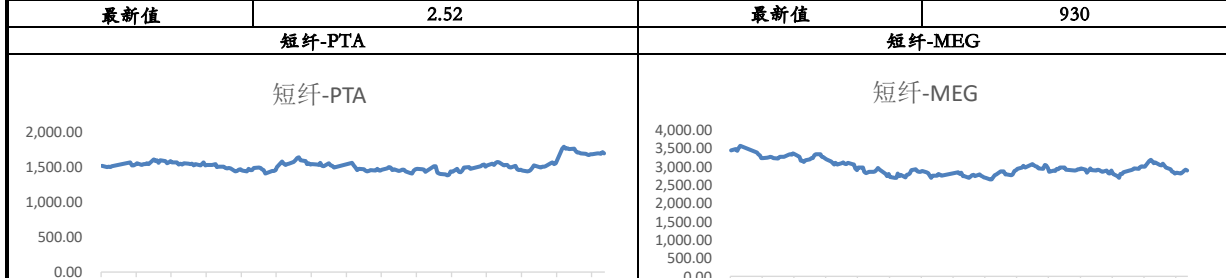
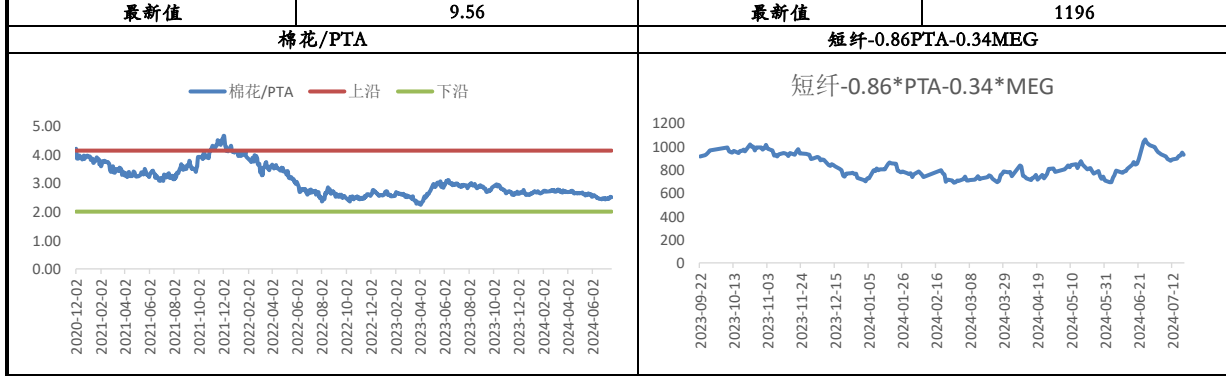
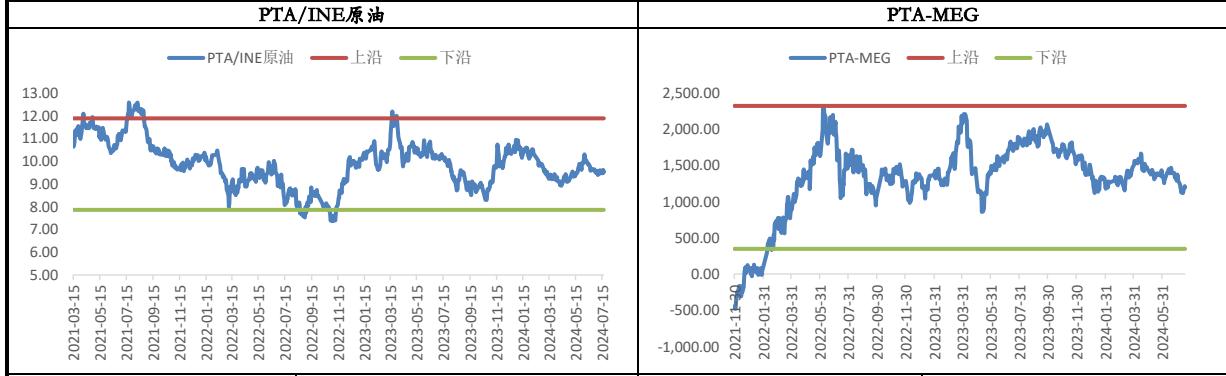
基差



**PTA加工差**



**跨品种价差**



|                      |             |                      |            |             |
|----------------------|-------------|----------------------|------------|-------------|
| 2023-09-22           |             |                      | 2023-09-22 |             |
| 2023-10-13           |             |                      | 2023-10-13 |             |
| 2023-11-03           |             |                      | 2023-11-03 |             |
| 2023-11-24           |             |                      | 2023-11-24 |             |
| 2023-12-15           |             |                      | 2023-12-15 |             |
| 2024-01-05           |             |                      | 2024-01-05 |             |
| 2024-01-26           |             |                      | 2024-01-26 |             |
| 2024-02-16           |             |                      | 2024-02-16 |             |
| 2024-03-08           |             |                      | 2024-03-08 |             |
| 2024-03-29           |             |                      | 2024-03-29 |             |
| 2024-04-19           |             |                      | 2024-04-19 |             |
| 2024-05-10           |             |                      | 2024-05-10 |             |
| 2024-05-31           |             |                      | 2024-05-31 |             |
| 2024-06-21           |             |                      | 2024-06-21 |             |
| 2024-07-12           |             |                      | 2024-07-12 |             |
| <b>最新值</b>           | <b>1692</b> | <b>跨期价差</b>          | <b>最新值</b> | <b>2888</b> |
| <b>TA2409-TA2411</b> |             | <b>EG2409-EG2411</b> |            |             |
|                      |             |                      |            |             |
| <b>最新值</b>           | <b>-12</b>  | <b>最新值</b>           | <b>-7</b>  |             |

### 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。