

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

2024/7/26

### 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	78.28	77.59	0.69	0.89%	
石脑油	美元/吨	677	678	-1	-0.07%	
PX	美元/吨	994	999	-5	-0.50%	
PTA(内盘)	元/吨	5804	5840	-36	-0.22%	
MEG(内盘)	元/吨	4628	4615	13	0.27%	
MEG(外盘)	美元/吨	537.5	537.5	0	0.00%	
聚酯切片	元/吨	7100	7100	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	7775	7700	75	0.97%	
涤纶FDY	元/吨	8300	8225	75	0.91%	
涤纶DTY	元/吨	9300	9250	50	0.54%	
短纤	元/吨	7650	7660	-10	-0.13%	
瓶片	元/吨	7065	7075	-10	-0.14%	
PTA期货主力合约	元/吨	5734	5802	-68	-1.17%	
MEG期货主力合约	元/吨	4595	4604	-9	-0.20%	
PTA持仓量	手	871471	824012	47459	5.76%	
MEG持仓量	手	289379	297874	-8495	-2.85%	
PTA仓单量	手	29440	29524	-84	-0.28%	
MEG仓单量	手	4241	4241	0	0.00%	

### 观点

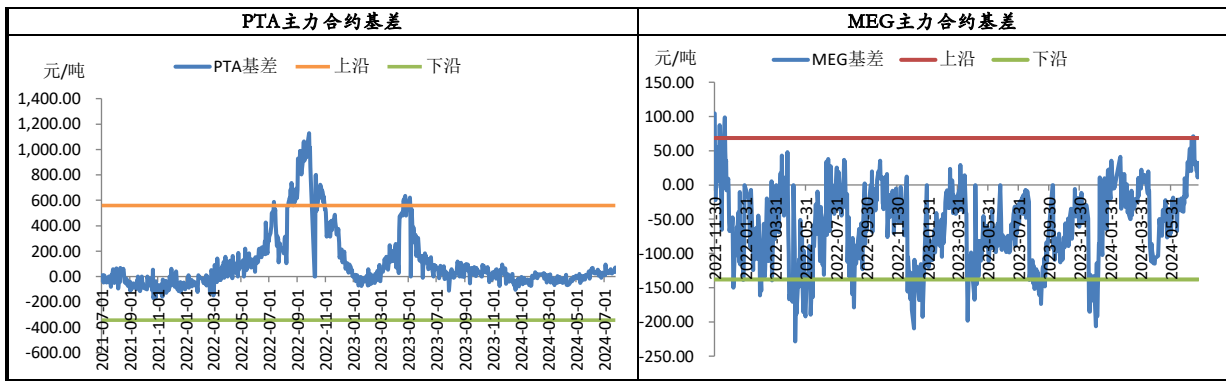
基本面来看, 供应端, PTA方面, 华东一套300万吨装置检修, 预计12天, 西南一套90万吨装置停车, 短期装置扰动, 装置负荷有所下滑; 乙二醇方面, 山西一套30万吨装置降负至5成, 国内装置负荷有所下滑, 但仍处于高位。需求方面, 江浙涤丝昨日产销整体回落, 至下午4点附近平均产销估算在3-4成; 聚酯负荷及织机开工承压, 终端季节性淡季压力将逐步凸显, 后期聚酯负荷仍面临下行压力。综合而言, PTA方面, 美国第二季度GDP数据增长强劲, 缓和市场衰退忧虑, 市场氛围转暖, 原油修复反弹, 原油回调及市场氛围偏弱, 对PTA带来的压制减弱, 以及PTA装置下滑, 聚酯负荷未进一步下探, 短期供需压制亦有所缓和, PTA短期或修复反弹; 乙二醇方面, 市场悲观氛围缓和, 且国内装置负荷下滑, 港口库存延续下滑, 乙二醇回调压力放缓, 或修复反弹。

### 市场关注点

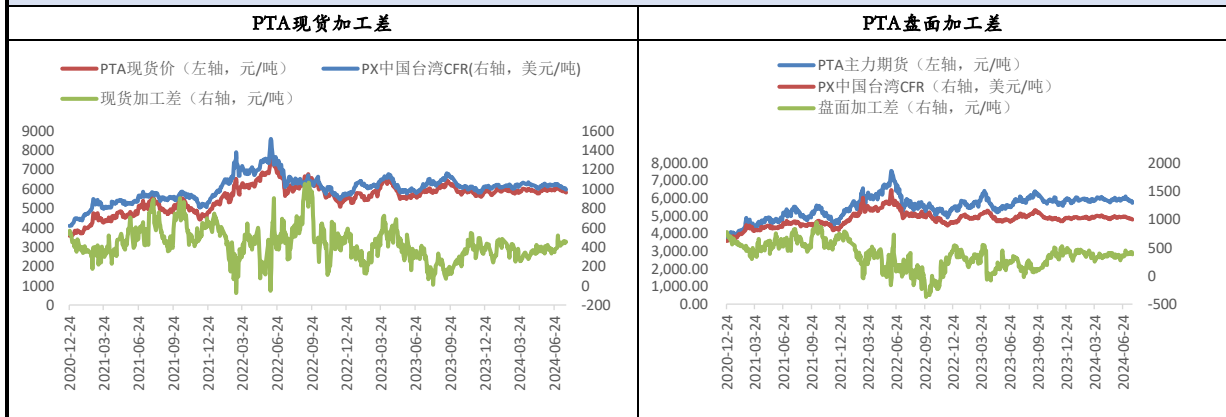
- 1、江浙涤丝昨日产销整体回落, 至下午4点附近平均产销估算在3-4成。江浙几家工厂产销分别在25%、90%、55%、30%、10%、20%、30%、0%、40%、70%、40%、90%、0%、0%、0%、85%、80%、50%、30%、40%、100%。
- 2、昨日直纺涤短销售一般, 截止下午3:00附近, 平均产销38.5%, 部分工厂产销: 20%, 80%、30%、80%、10%、60%、100%、60%、20%。
- 3、华东一套300万吨PTA装置今日起停车检修, 预计检修12天附近; 据悉西南一套90万吨PTA装置因故近日停车检修。
- 4、内蒙古一套26万吨/年的合成气制乙二醇装置计划8月20日附近停车检修, 预计时长在1个月附近。山西一套30万吨/年的合成气制乙二醇装置计划7月30日附近降负至5成运行, 预计持续2个月。

### 重点价差数据

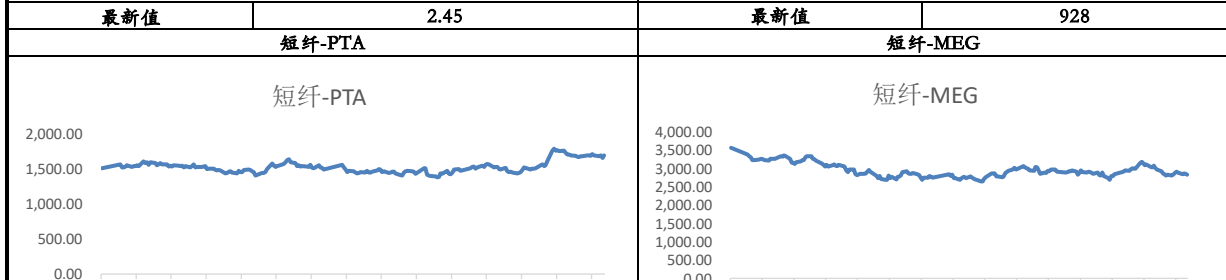
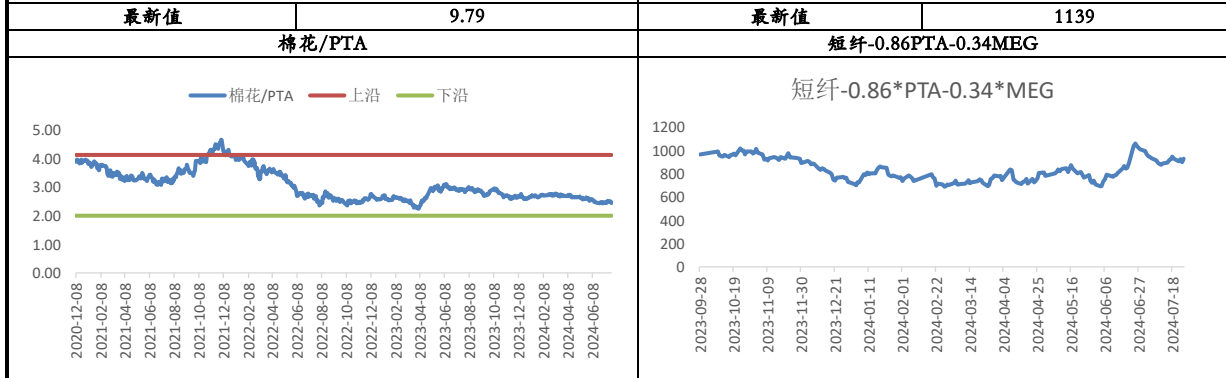
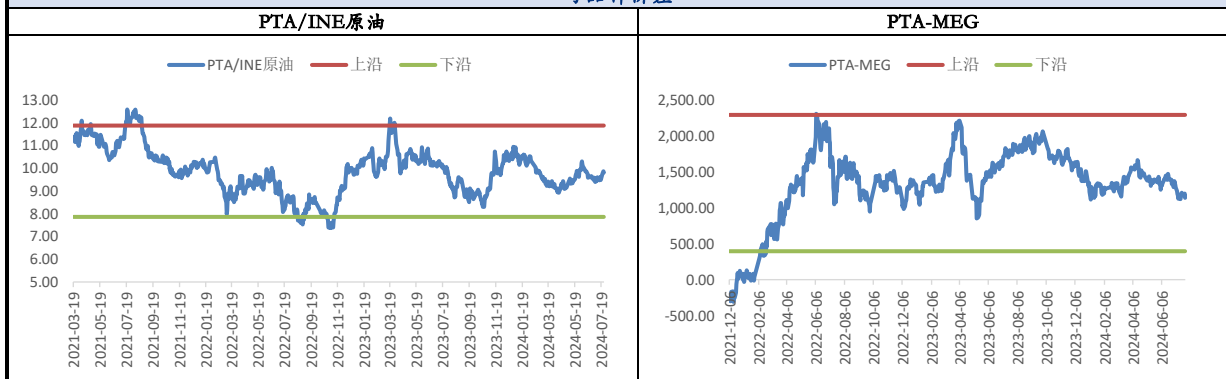
基差



**PTA加工差**



**跨品种价差**



2023-09-28			2023-09-28	
2023-10-19			2023-10-19	
2023-11-09			2023-11-09	
2023-11-30			2023-11-30	
2023-12-21			2023-12-21	
2024-01-11			2024-01-11	
2024-02-01			2024-02-01	
2024-02-22			2024-02-22	
2024-03-14			2024-03-14	
2024-04-04			2024-04-04	
2024-04-25			2024-04-25	
2024-05-16			2024-05-16	
2024-06-06			2024-06-06	
2024-06-27			2024-06-27	
2024-07-18			2024-07-18	
<b>最新值</b>	<b>1688</b>	<b>跨期价差</b>	<b>最新值</b>	<b>2827</b>
<b>TA2409-TA2411</b>		<b>EG2409-EG2411</b>		
<b>最新值</b>	<b>-20</b>	<b>最新值</b>	<b>-25</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。