

## PTA&乙二醇日报

兴证期货.研究咨询部

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

吴森宇

从业资格编号: F03121615

俞秉甫

从业资格编号: F03123867

联系人

王其强

电话: 0591-38117680

邮箱:

[wangqq@xzfutures.com](mailto:wangqq@xzfutures.com)

2024年8月1日 星期四

### ● 内容提要

基本面来看, 供应端, PTA 方面, 昨日无装置变化, 国内装置负荷尚可, 处于相对高位; 乙二醇方面, 福建一套 40 万吨装置重启, 连云港一套 90 万吨装置重启, 装置负荷有所回升。需求方面, 江浙涤丝昨日产销整体偏弱, 至下午 3 点半附近平均产销估算在 5 成左右; 聚酯负荷企稳, 不过终端季节性淡季下, 聚酯负荷仍承压。综合而言, PTA 方面, 哈马斯领导人遇刺令巴以和谈动摇, 地缘风险再度增强, 叠加美国商业原油库存下降, 以及市场悲观氛围缓和, 原油企稳反弹, 或将带动 PTA 修复反弹, 不过 PTA 后期仍面临供需压力, 压制反弹幅度; 乙二醇方面, 国内装置负荷下滑, 聚酯负荷止跌, 港口库存延续下滑, 以及市场氛围缓和, 原油企稳, 对乙二醇形成一定支撑。

## 1. 行业动态

1、江浙涤丝昨日产销整体偏弱，至下午 3 点半附近平均产销估算在 5 成左右。江浙几家工厂产销分别在 0%、55%、75%、130%、15%、30%、60%、30%、40%、120%、30%、0%、90%、100%、300%、45%、90%、25%、100%、100%。

2、昨日直纺涤短销售好转，福建好于江浙，截止下午 3:00 附近，平均产销 111%，部分工厂产销：90%，300%、90%、200%、200%、80%、50%、100%、80%。

3、连云港一套 90 万吨/年的乙二醇装置已按计划于近日重启，预计后续负荷逐渐提升。福建一套 40 万吨/年的乙二醇装置于近日重启，目前负荷提升中，后续计划维持在 6 成附近。

## 2. 产业链价格变动

图表 1：产业链主要价格变动

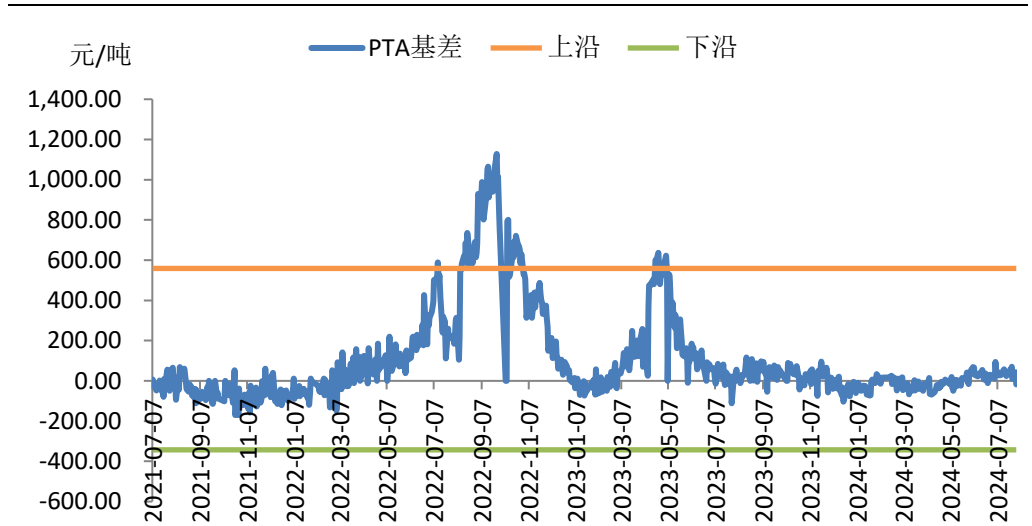
项目	单位	本期	上期	涨跌	涨跌幅
WTI 原油	美元/桶	77.91	74.73	3.18	4.26%
石脑油	美元/吨	662	654	9	1.30%
PX	美元/吨	1005	993	12	1.21%
PTA(内盘)	元/吨	5759	5741	18	0.31%
MEG(内盘)	元/吨	4668	4655	13	0.27%
MEG(外盘)	美元/吨	545	537.5	7.5	1.40%
聚酯切片	元/吨	7050	7075	-25	-0.35%
涤纶 POY	元/吨	7775	7750	25	0.32%
涤纶 FDY	元/吨	8300	8300	0	0.00%
涤纶 DTY	元/吨	9300	9300	0	0.00%
短纤	元/吨	7630	7630	0	0.00%
瓶片	元/吨	7055	7065	-10	-0.14%

PTA 期货主力合约	元/吨	5776	5698	78	1.37%
MEG 期货主力合约	元/吨	4654	4585	69	1.50%
PTA 持仓量	手	788218	843636	-55418	-6.57%
MEG 持仓量	手	252559	262379	-9820	-3.74%
PTA 仓单量	手	29020	29152	-132	-0.45%
MEG 仓单量	手	4541	4541	0	0.00%

数据来源：Wind，卓创资讯，兴证期货研究咨询部

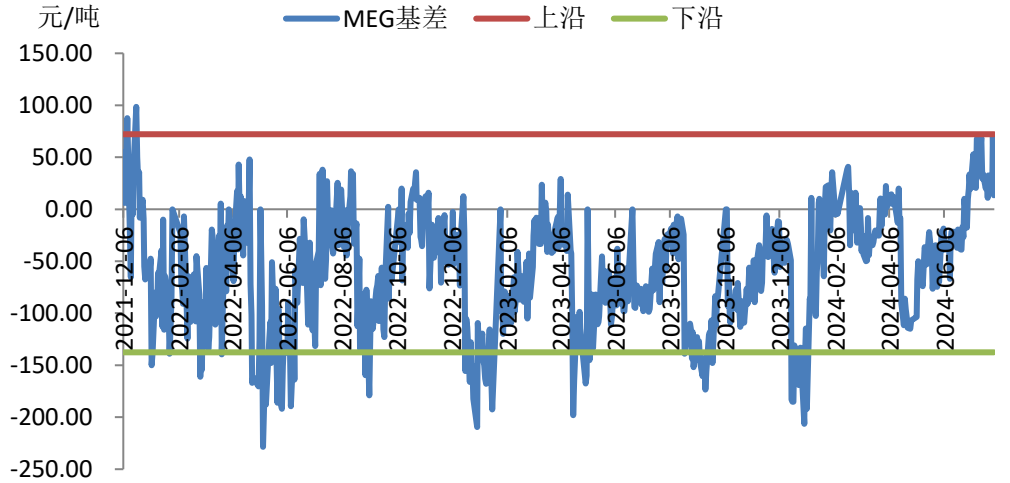
### 3. 主要指标

图表 2: PTA 基差



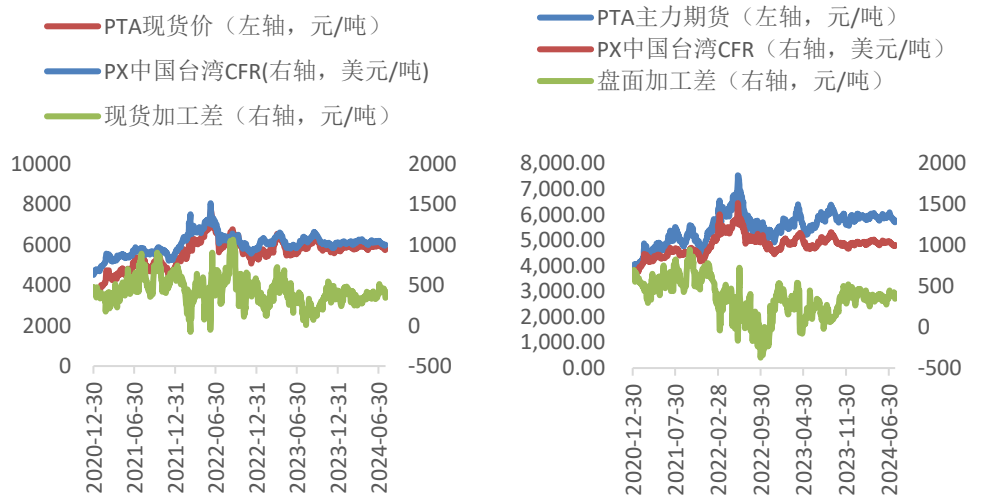
数据来源：CCF，兴证期货研究咨询部

图表 3: 乙二醇基差



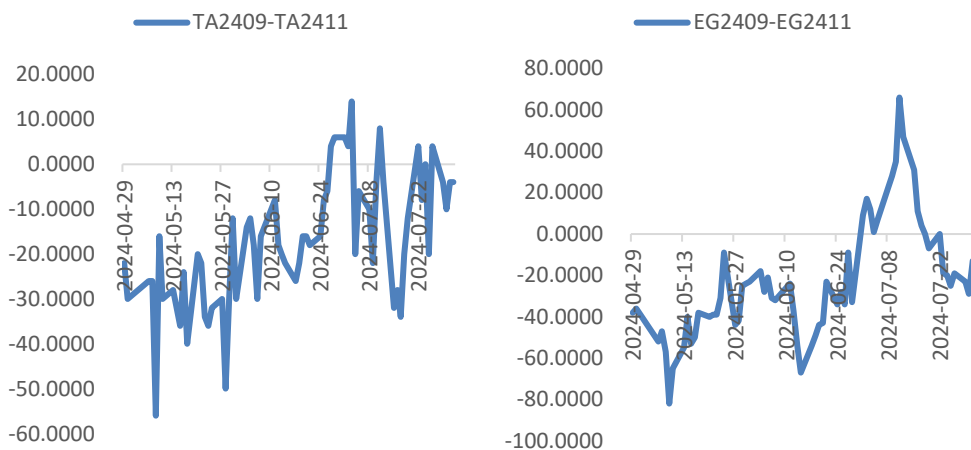
数据来源：CCF，兴证期货研究咨询部

图表 4：PTA 现货及盘面加工差



数据来源：CCF，卓创资讯，兴证期货研究咨询部

图表 5：跨期价差



数据来源: Wind, 兴证期货研究咨询部

## 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。