

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

2024年8月12日 星期一

● 内容提要

基本面来看,供应端,国内部分装置重启,装置负荷进一步回升至83.8%,装置负荷高位,供应回升;乙二醇方面,国内装置负荷回升2个百分点至65.36%,其中煤制装置负荷回升近3个百分点至63%。需求方面,聚酯负荷维持小幅回升至87%,聚酯负荷有所企稳,市场逐步转向对旺季需求预期,预计聚酯负荷有所企稳,但力度需要关注市场对需求预期变化。库存上,PTA社会库存增加2.2万吨至377.3万吨;乙二醇港口库存下降3.65万吨至54.43万吨。综合而言,PTA方面,中东局势及俄乌局势再度紧张,叠加利空情绪有所释放,且原油库存持续下滑,原油延续修复反弹,成本对PTA压制缓和,且聚酯负荷修复,旺季预期下,对PTA形成一定支撑,不过中长期PTA仍受成本及供需压制;乙二醇方面,市场氛围缓和,原油企稳,乙二醇跌势放缓,不过趋势上看,市场氛围仍难反转,乙二醇上方仍承压。

1. 行业动态

1、周末江浙涤丝产销高低分化，两天平均估算在 140%左右。江浙几家工厂两天平均产销分别在 200%、180%、40%、150%、200%、20%、0%、50%、0%、0%、400%、0%、0%、200%、150%、30%、70%、80%、35%、70%。

2、华东一套 150 万吨 PTA 装置于上周末重启，预计近日出产品，该装置 5.23 起停车检修。

2. 产业链价格变动

图表 1：产业链主要价格变动

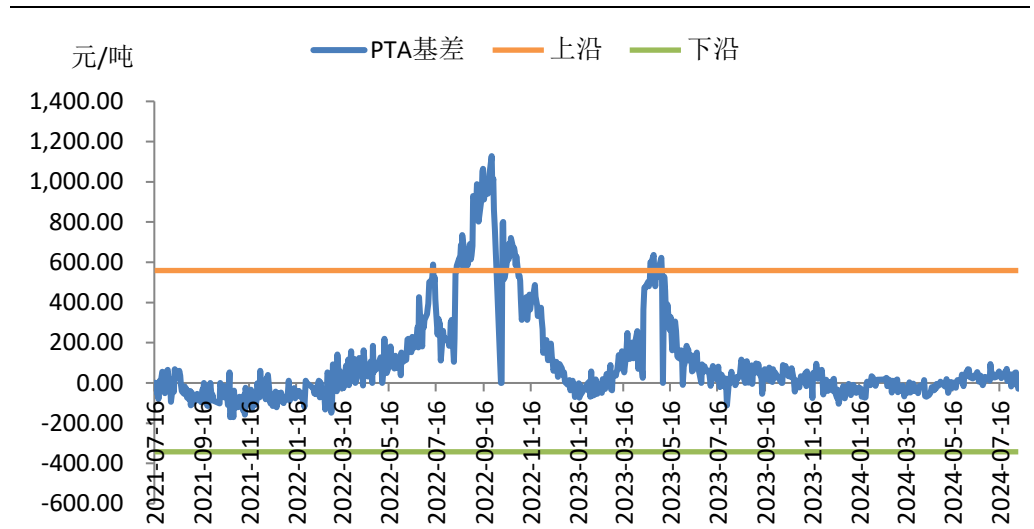
项目	单位	本期	上期	涨跌	涨跌幅
WTI 原油	美元/桶	76.84	76.19	0.65	0.85%
石脑油	美元/吨	#N/A	672	#N/A	#N/A
PX	美元/吨	984	984	0	0.00%
PTA(内盘)	元/吨	5503	5587	-84	-1.50%
MEG(内盘)	元/吨	4568	4575	-8	-0.16%
MEG(外盘)	美元/吨	542.5	542.5	0	0.00%
聚酯切片	元/吨	6875	6900	-25	-0.36%
涤纶 POY	元/吨	7525	7625	-100	-1.31%
涤纶 FDY	元/吨	8150	8150	0	0.00%
涤纶 DTY	元/吨	9125	9200	-75	-0.82%
短纤	元/吨	7465	7470	-5	-0.07%
瓶片	元/吨	6940	6950	-10	-0.14%
PTA 期货主力合约	元/吨	5532	5566	-34	-0.61%
MEG 期货主力合约	元/吨	4549	4528	21	0.46%
PTA 持仓量	手	693067	721676	-28609	-3.96%

MEG 持仓量	手	204604	213553	-8949	-4.19%
PTA 仓单量	手	31364	27900	3464	12.42%
MEG 仓单量	手	6441	6041	400	6.62%

数据来源：Wind，卓创资讯，兴证期货研究咨询部

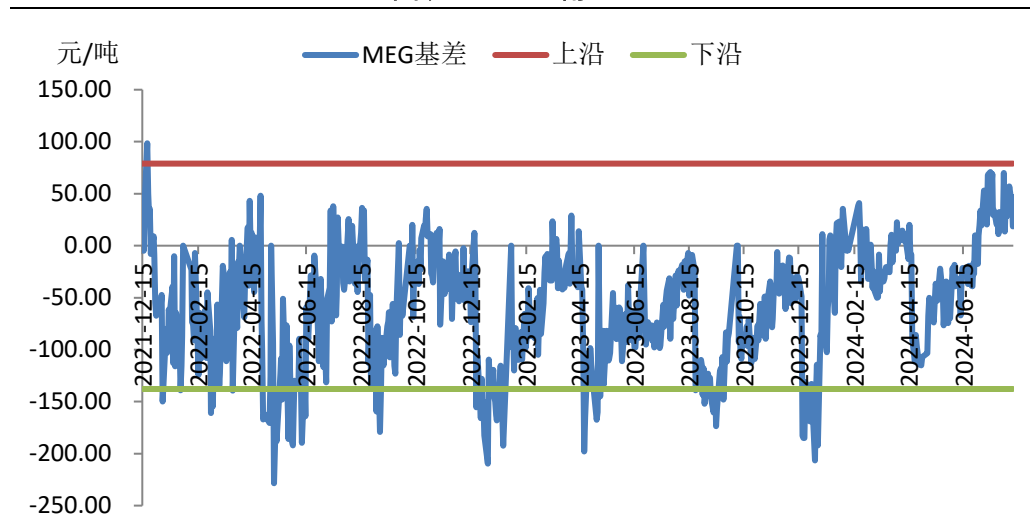
3. 主要指标

图表 2：PTA 基差



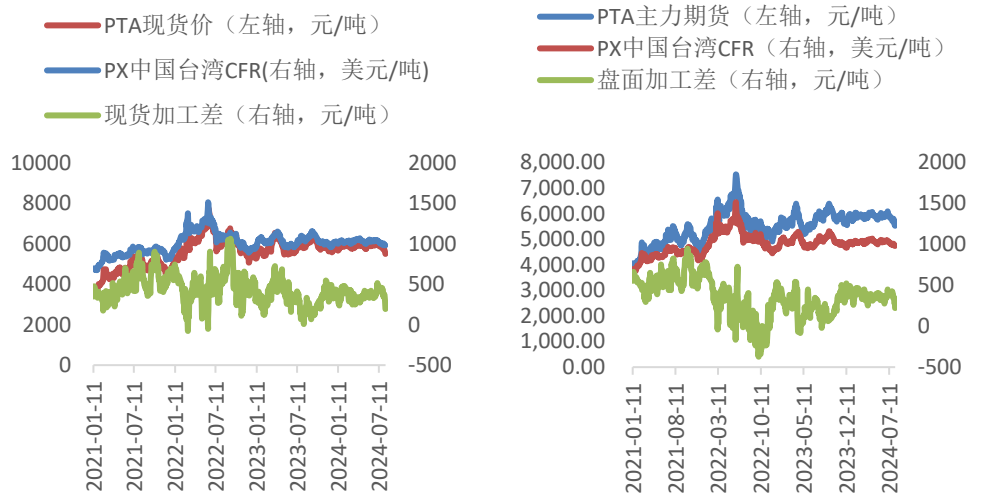
数据来源：CCF，兴证期货研究咨询部

图表 3：乙二醇基差



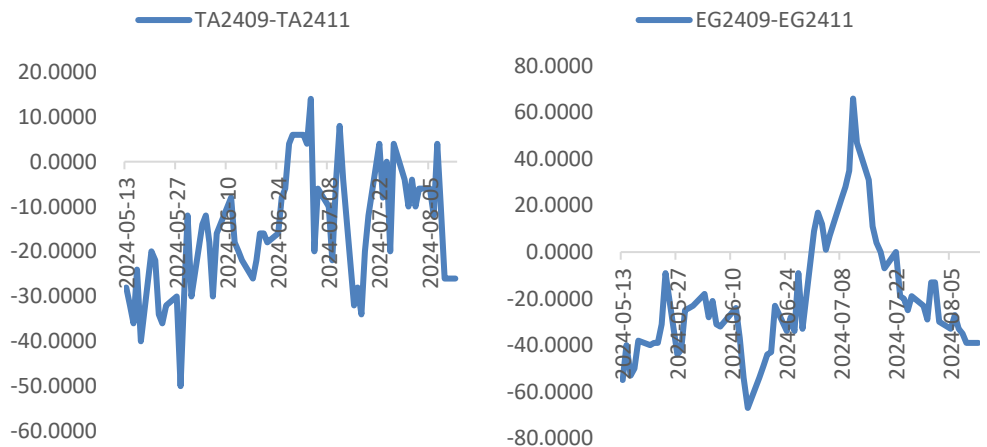
数据来源：CCF，兴证期货研究咨询部

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。