

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14日 星期三

● 内容提要

基本面来看,供应端,部分装置临停及年度检修预期,装置负荷或有所回落;乙二醇方面,加拿大两套48及40万吨装置计划10月检修,昨日无国内新装置变化,国内装置处于相对高位,不过中东局势再起波澜,进口扰动忧虑攀升。需求方面,江浙涤丝昨日产销有所分化,至下午3点半附近平均产销估算在8成略偏下;瓶片装置重启,提振聚酯负荷有所企稳,不过仍处于淡季,聚酯面临库存压力,关注后期市场对旺季预期情况。综合而言,PTA方面,隔夜美国PPI数据下滑,衰退忧虑有所攀升,且市场消化地缘政治带来的利好,原油隔夜承压回调,短期原油反弹带动PTA反弹力度缓和,短期转震荡,中长期PTA仍受成本及供需压制;乙二醇方面,国内装置负荷处于相对高位,压制盘面,不过进口仍有扰动预期,需求尚可,港口库存低位对乙二醇存一定支撑,短期乙二醇盘整为主。

1. 行业动态

1、江浙涤丝昨日产销有所分化，至下午 3 点半附近平均产销估算在 8 成略偏下。江浙几家工厂产销分别在 110%、80%、120%、10%、200%、50%、150%、60%、60%、200%、10%、100%、50%、110%、60%、10%、30%、50%、0%、0%、70%、100%。

2、昨日直纺涤短销售适度回落，截止下午 3:00 附近，平均产销 61%，部分工厂产销：100%，50%、80%、60%、60%、70%、30%、70%、50%。

3、加拿大两套分别为 48、40 万吨/年的乙二醇装置均计划于 10 月上旬停车检修，预计时间在一周左右。

2. 产业链价格变动

图表 1：产业链主要价格变动

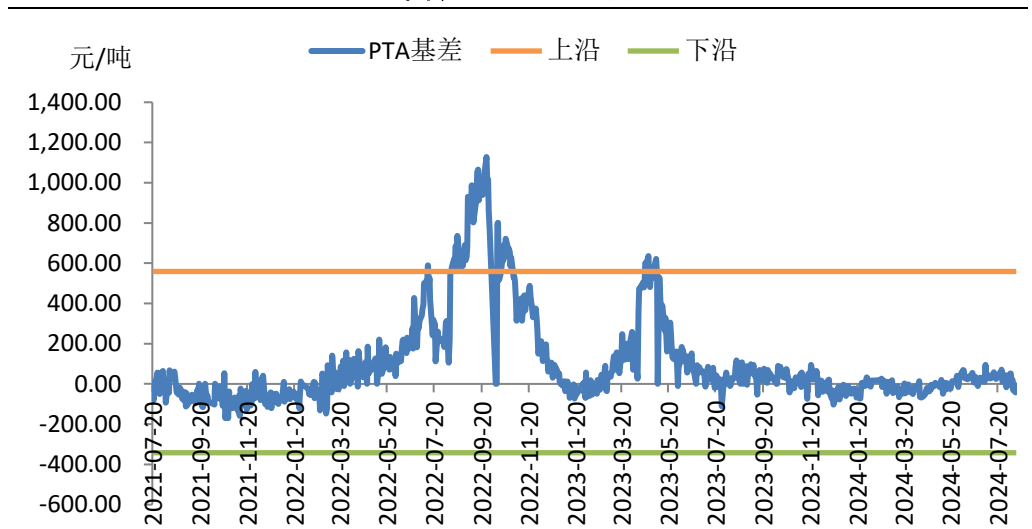
项目	单位	本期	上期	涨跌	涨跌幅
WTI 原油	美元/桶	78.35	80.06	-1.71	-2.14%
石脑油	美元/吨	686	675	11	1.67%
PX	美元/吨	978	979	-1	-0.10%
PTA(内盘)	元/吨	5592	5529	63	1.14%
MEG(内盘)	元/吨	4588	4583	5	0.11%
MEG(外盘)	美元/吨	542.5	542.5	0	0.00%
聚酯切片	元/吨	6850	6875	-25	-0.36%
涤纶 POY	元/吨	7500	7500	0	0.00%
涤纶 FDY	元/吨	8025	8025	0	0.00%
涤纶 DTY	元/吨	9125	9125	0	0.00%
短纤	元/吨	7500	7470	30	0.40%
瓶片	元/吨	6920	6920	0	0.00%
PTA 期货主力合约	元/吨	5600	5572	28	0.50%

MEG 期货主力合约	元/吨	4537	4547	-10	-0.22%
PTA 持仓量	手	604507	635432	-30925	-4.87%
MEG 持仓量	手	182179	195452	-13273	-6.79%
PTA 仓单量	手	30878	30932	-54	-0.17%
MEG 仓单量	手	6431	6441	-10	-0.16%

数据来源：Wind，卓创资讯，兴证期货研究咨询部

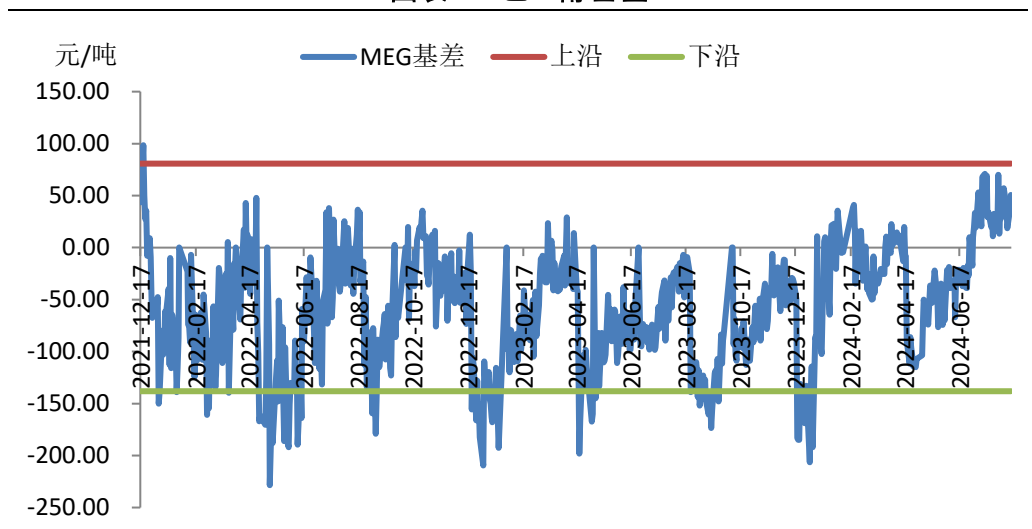
3. 主要指标

图表 2: PTA 基差



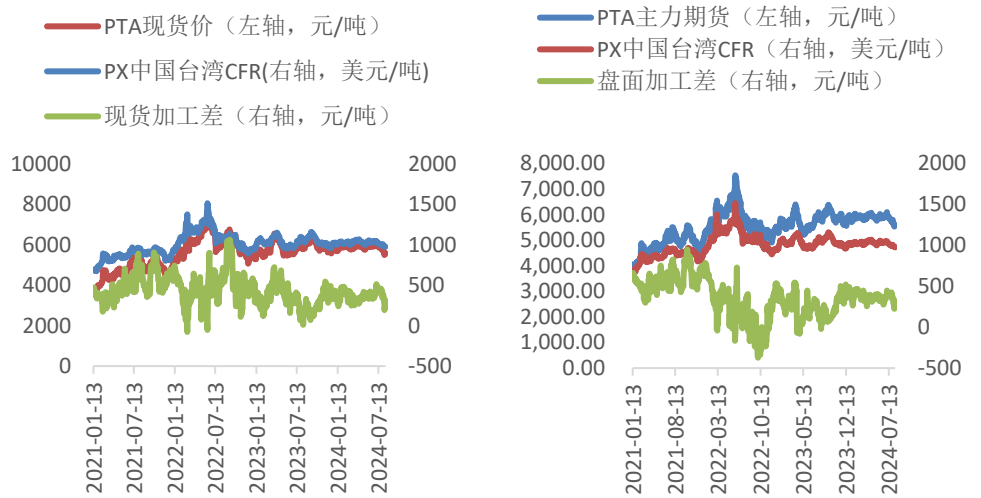
数据来源：CCF，兴证期货研究咨询部

图表 3: 乙二醇基差



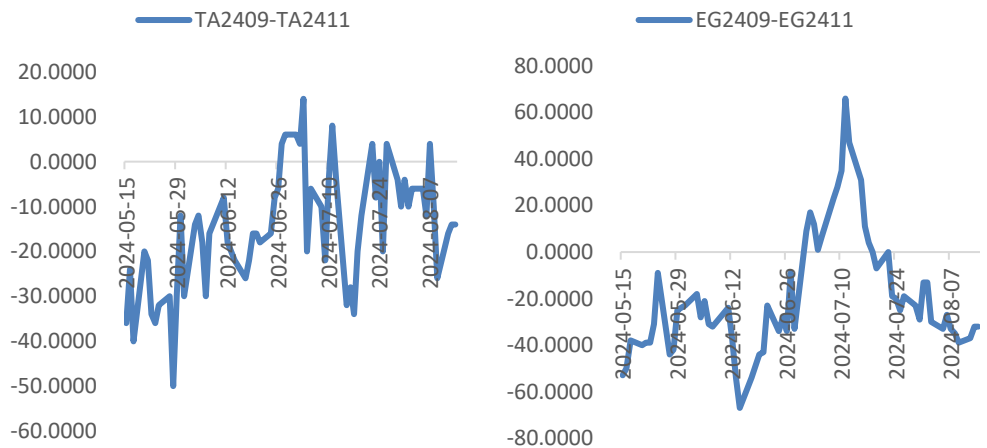
数据来源：CCF，兴证期货研究咨询部

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。