

## 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15日 星期四

### ● 内容提要

基本面来看,供应端,昨日无新装置变化,部分装置临停及检修,装置负荷有所回落;乙二醇方面,山西一套30万吨装置重启,新疆一套40万吨装置重启出成品,国内装置负荷有所回升。需求方面,江浙涤丝昨日产销局部较好,至下午3点半附近平均产销估算在170%附近;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7月CPI跌破3%,通胀走弱,经济下行忧虑攀升,衰退忧虑仍在,叠加原油库存超预期累库,原油承压回落,市场氛围再度转弱,PTA再度跟随原油走弱,中长期PTA仍受成本及供需压制;乙二醇方面,市场氛围再度转弱,原油承压,以及部分装置重启,压制乙二醇,乙二醇重回偏弱运行。

## 1. 行业动态

1、江浙涤丝昨日产销局部较好，至下午 3 点半附近平均产销估算在 170% 附近。江浙几家工厂产销分别在 65%、80%、85%、0%、250%、300%、100%、0%、50%、0%、0%、100%、60%、100%、90%、30%、40%、20%、50%。

2、昨日直纺涤短销售继续回落，截止下午 3:00 附近，平均产销 49%，部分工厂产销：30%，50%、50%、60%、30%、50%、50%、20%、80%。

3、新疆一套 40 万吨/年的合成气制乙二醇装置其中一系列顺利产出成品，目前满负荷运行中；另一系列近日重启中，预计下周出产品。山西一套 30 万吨/年的合成气制乙二醇装置近日重启出料，该装置此前于 7 月下旬停车检修；马来西亚一套 75 万吨/年的乙二醇装置有计划于近期重启。

## 2. 产业链价格变动

图表 1：产业链主要价格变动

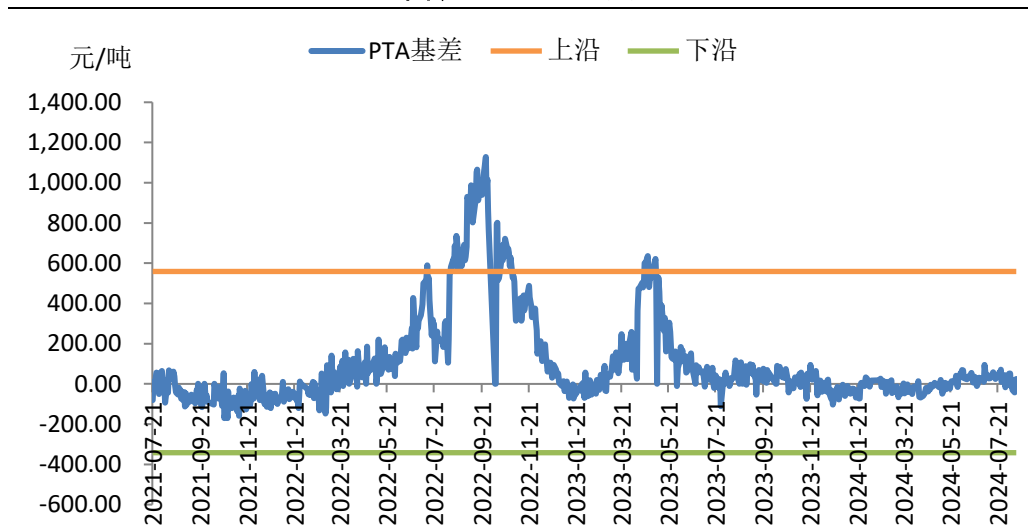
项目	单位	本期	上期	涨跌	涨跌幅
WTI 原油	美元/桶	76.98	78.35	-1.37	-1.75%
石脑油	美元/吨	683	686	-3	-0.36%
PX	美元/吨	972	978	-6	-0.61%
PTA(内盘)	元/吨	5578	5592	-14	-0.25%
MEG(内盘)	元/吨	4570	4588	-18	-0.38%
MEG(外盘)	美元/吨	540	542.5	-2.5	-0.46%
聚酯切片	元/吨	6850	6850	0	0.00%
涤纶 POY	元/吨	7500	7500	0	0.00%
涤纶 FDY	元/吨	8025	8025	0	0.00%
涤纶 DTY	元/吨	9125	9125	0	0.00%
短纤	元/吨	7480	7500	-20	-0.27%
瓶片	元/吨	6910	6920	-10	-0.14%
PTA 期货主力合约	元/吨	5554	5600	-46	-0.82%

MEG 期货主力合约	元/吨	4513	4537	-24	-0.53%
PTA 持仓量	手	522197	604507	-82310	-13.62%
MEG 持仓量	手	169863	182179	-12316	-6.76%
PTA 仓单量	手	30638	30878	-240	-0.78%
MEG 仓单量	手	6431	6431	0	0.00%

数据来源：Wind，卓创资讯，兴证期货研究咨询部

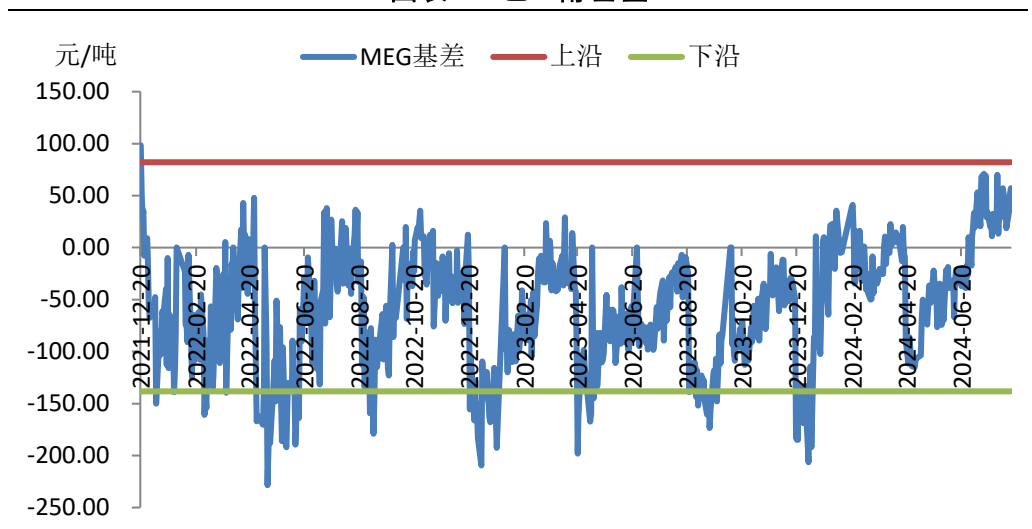
### 3. 主要指标

图表 2: PTA 基差



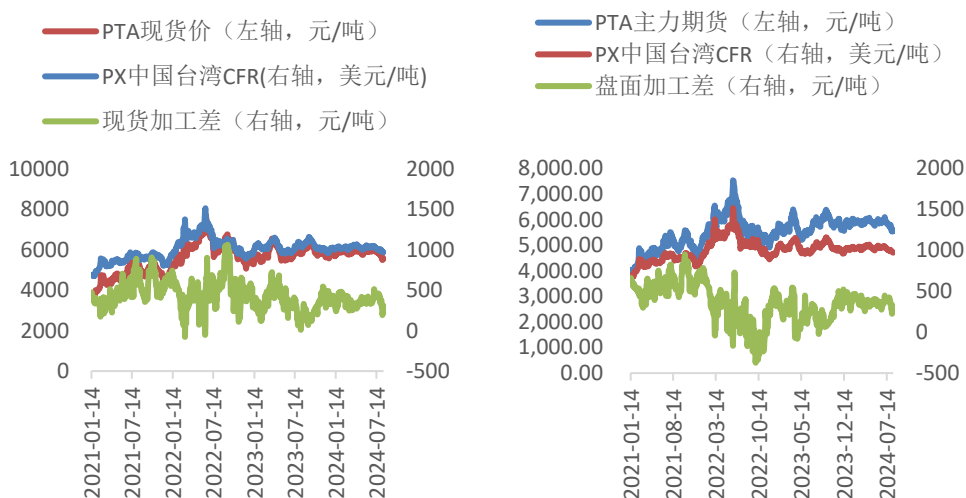
数据来源：CCF，兴证期货研究咨询部

图表 3: 乙二醇基差



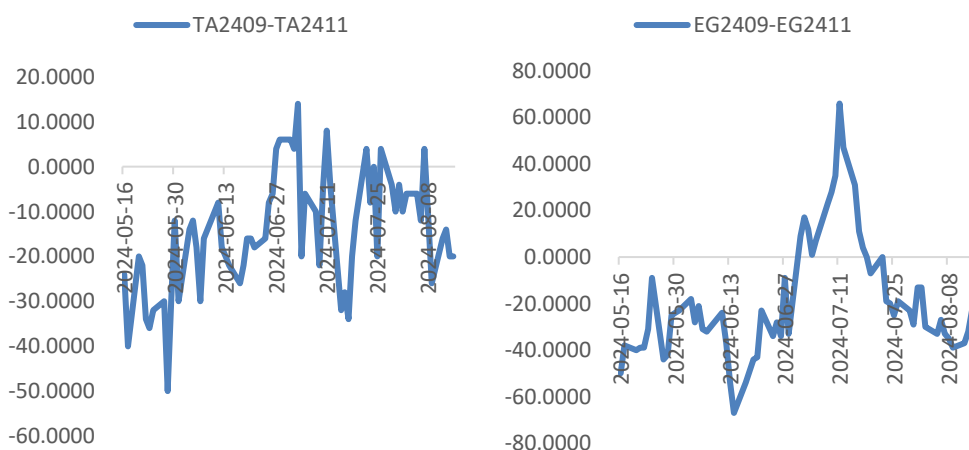
数据来源：CCF，兴证期货研究咨询部

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。