

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28日 星期三

● 内容提要

基本面来看,供应端,昨日无装置变化,国内装置负荷处于高位;乙二醇方面,马来西亚一套75万吨装置目前负荷提升至9成,国内大型装置降负,市场担忧供应减量。需求上,江浙涤丝昨日产销回落,至下午4点附近平均产销估算在5成偏下;下游需求拐点有所显现,不过市场对后市信心仍不足。综合而言,PTA方面,市场消化利多后,原油承压回落,原油带动PTA修复反弹节奏有所放缓,不过总体近期成本对PTA压制缓和,以及下游需求拐点显现,PTA短期仍偏反弹,中长期PTA仍受成本及供需压制;乙二醇方面,下游需求拐点有所显现,且市场氛围改善,对乙二醇有所支撑,不过部分装置重启或推迟检修,远期供应增量预期,或限制反弹高度。

1. 行业动态

1、江浙涤丝昨日产销回落，至下午 4 点附近平均产销估算在 5 成偏下。江浙几家工厂产销分别在 0%、10%、165%、35%、40%、300%、60%、100%、130%、100%、0%、90%、0%、30%、90%、30%、70%、60%、300%、50%、10%、25%。

2、昨日直纺涤短销售回落，截止下午 3:00 附近，平均产销 62%，部分工厂产销：60%，50%、50%、40%、50%、80%、80%、50%、50%。

3、马来西亚一套 75 万吨/年的乙二醇装置 8 月中旬前后重启，目前装置开工负荷提升至 9 成附近，9 月份货源近期招标中。

2. 产业链价格变动

图表 1：产业链主要价格变动

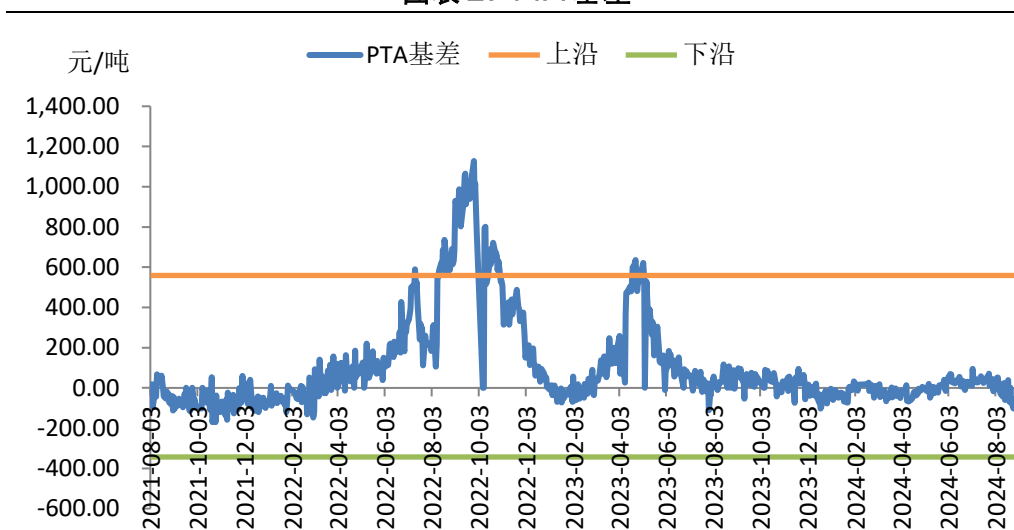
项目	单位	本期	上期	涨跌	涨跌幅
WTI 原油	美元/桶	75.53	77.42	-1.89	-2.44%
石脑油	美元/吨	689	682	8	1.10%
PX	美元/吨	946	942	4	0.42%
PTA(内盘)	元/吨	5421	5361	60	1.12%
MEG(内盘)	元/吨	4738	4660	78	1.66%
MEG(外盘)	美元/吨	560	555	5	0.90%
聚酯切片	元/吨	6650	6650	0	0.00%
涤纶 POY	元/吨	7425	7325	100	1.37%
涤纶 FDY	元/吨	7925	7850	75	0.96%
涤纶 DTY	元/吨	8950	8925	25	0.28%
短纤	元/吨	7420	7405	15	0.20%
瓶片	元/吨	6760	6750	10	0.15%
PTA 期货主力合约	元/吨	5478	5464	14	0.26%

MEG 期货主力合约	元/吨	4758	4715	43	0.91%
PTA 持仓量	手	1172099	1184982	-12883	-1.09%
MEG 持仓量	手	294227	265485	28742	10.83%
PTA 仓单量	手	24644	24734	-90	-0.36%
MEG 仓单量	手	6630	6830	-200	-2.93%

数据来源：Wind，卓创资讯，兴证期货研究咨询部

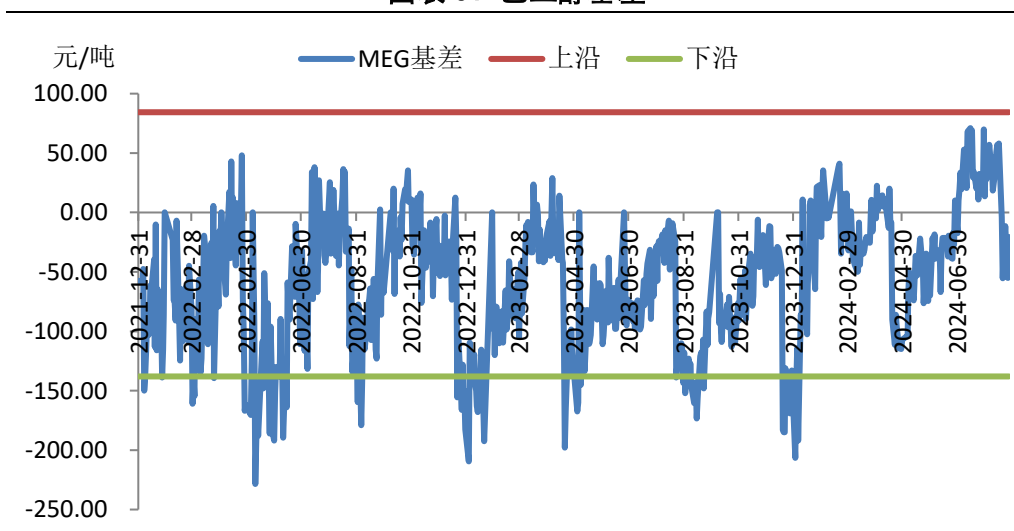
3. 主要指标

图表 2: PTA 基差



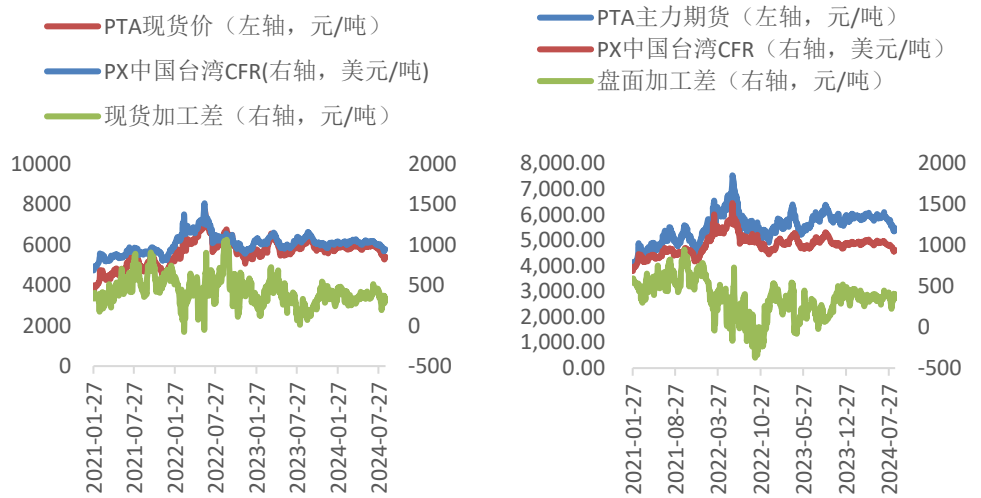
数据来源：CCF，兴证期货研究咨询部

图表 3: 乙二醇基差



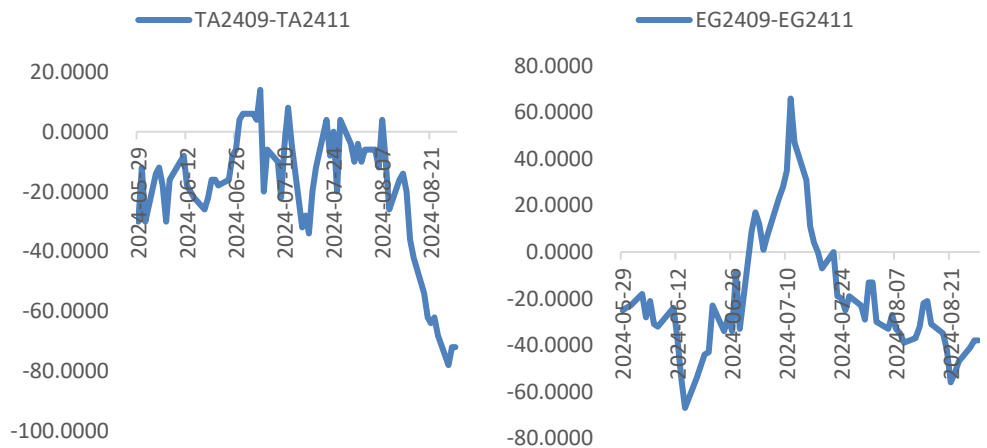
数据来源：CCF，兴证期货研究咨询部

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。