

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

联系人: 王其强 电话: 0591-38117680 邮箱: wangqq@xzfutures.com



兴证研发中心PTA&乙二醇日报

2023/1/5

主要价格及盘面数据变动

项目	单位	本期	上期	涨跌	涨跌幅	近两周走势
WTI原油	美元/桶	72.84	76.93	-4.09	-5.32%	
石脑油	美元/吨	639	665	-26	-3.91%	
PX	美元/吨	942	967	-25	-2.59%	
PTA(内盘)	元/吨	5480	5520	-40	-0.72%	
MEG(内盘)	元/吨	4000	4045	-45	-1.11%	
MEG(外盘)	美元/吨	487	490	-3	-0.61%	
聚酯切片	元/吨	6500	6500	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	7450	7385	65	0.88%	
涤纶FDY	元/吨	8200	8130	70	0.86%	
涤纶DTY	元/吨	8700	8600	100	1.16%	
短纤	元/吨	7117	7117	0	0.00%	
瓶片	元/吨	7050	7100	-50	-0.70%	
PTA期货主力合约	元/吨	5438	5530	-92	-1.66%	
MEG期货主力合约	元/吨	4127	4207	-80	-1.90%	
PTA持仓量	手	1396401	1407055	-10654	-0.76%	
MEG持仓量	手	311635	307451	4184	1.36%	
PTA仓单量	手	13688	13688	0	0.00%	
MEG仓单量	手	13699	11449	2250	19.65%	

观点

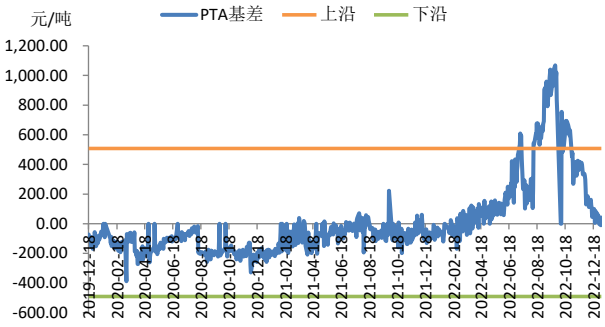
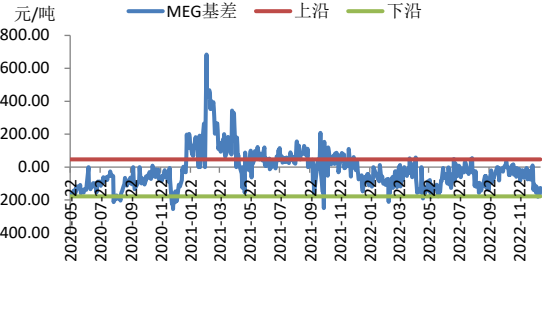
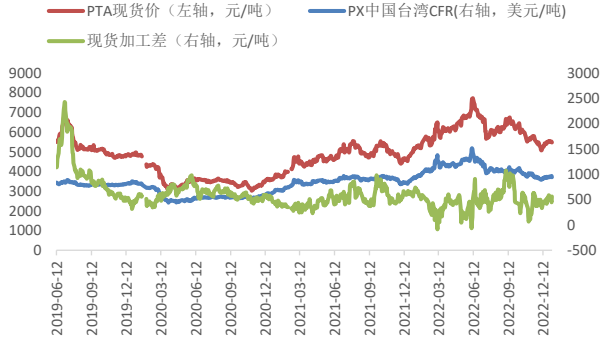
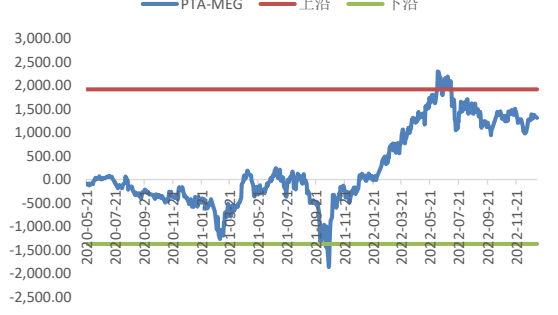
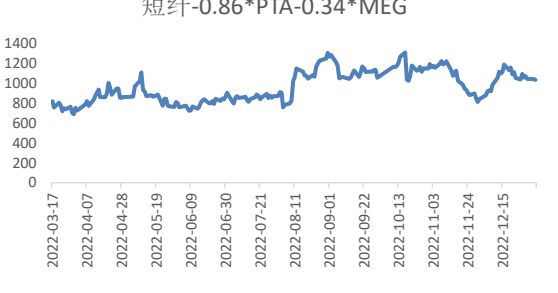
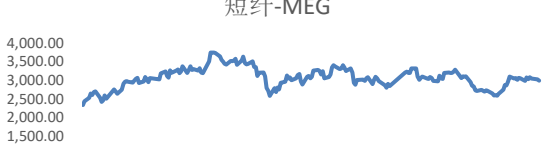
基本面来看, PTA供应端, 装置负荷低位, 新增产能释放, 供应压力仍在。MEG供应端, 国内装置负荷提升, 叠加新增产能释放, 供应较宽松。需求端, 江浙涤丝昨日产销整体偏弱, 至下午3点半附近平均估算在4成略偏下, 临近春节且疫情影响, 终端重返低迷, 需求承压。综合而言, PTA方面, 市场对经济衰退风险的担忧有增无减, 原油远期需求预期偏弱, 原油持续大幅回调, 成本压制, 削弱市场交易后期修复预期, PTA承压回调; MEG方面, 供需压制, 乙二醇承压, 而估值低位仍存支撑。

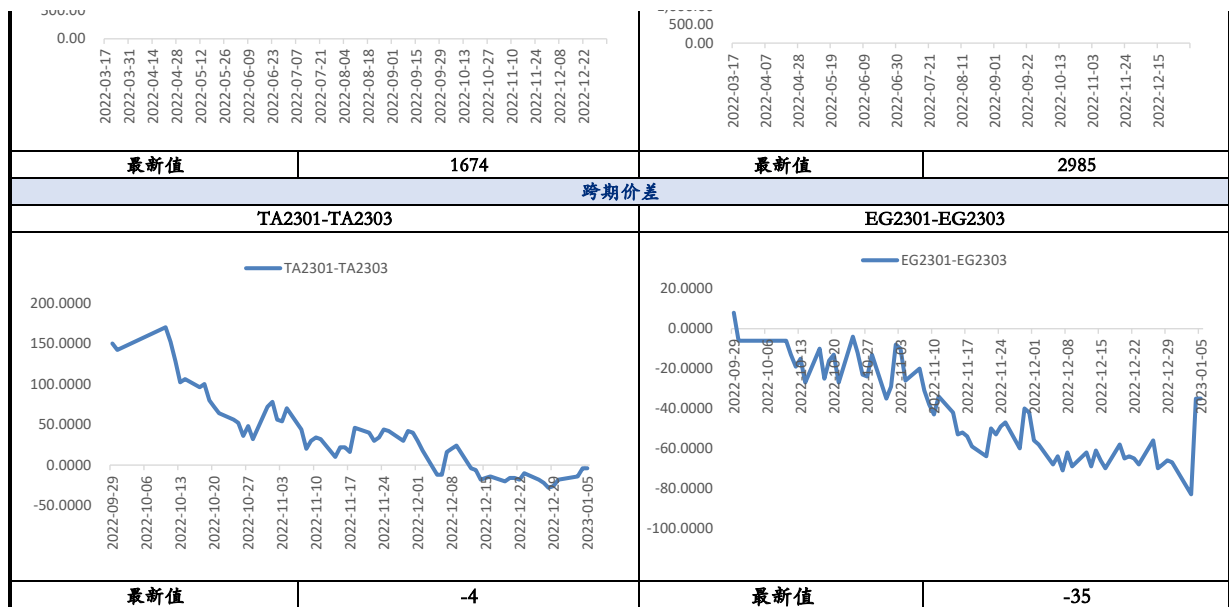
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体偏弱, 至下午3点半附近平均估算在4成略偏下, 江浙几家工厂产销在110%、80%、50%、200%、25%、70%、20%、25%、65%、10%、20%、35%、25%、10%、10%、60%、50%、5%、100%、0%、40%、0%。
- 2、直纺涤短昨日产销清淡, 平均27%, 部分工厂产销: 70%, 60%, 20%, 10%, 20%, 10%, 20%, 20%。
- 3、北美寒潮影响逐步退去, 当地装置陆续恢复中, 其中sasol装置因设备故障仍在检修预计下周重启; 乐天装置目前暂无明确开车时间, 初步预计本月中旬前后重启。

重点价差数据

基差

PTA主力合约基差 		MEG主力合约基差 	
最新值	-10	最新值	-127
PTA加工差			
PTA现货加工差 		PTA盘面加工差 	
最新值	564	最新值	522
跨品种价差			
PTA/INE原油 		PTA-MEG 	
最新值	10.11	最新值	1311
棉花/PTA 		短纤-0.86PTA-0.34MEG 	
最新值	2.63	最新值	1032
短纤-PTA 		短纤-MEG 	



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，兴证期货研究发展部不承担责任。

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发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。