

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

2023/1/6

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	630	639	-9	-1.41%	
PX	美元/吨	947	942	5	0.53%	
PTA(内盘)	元/吨	5310	5480	-170	-3.10%	
MEG(内盘)	元/吨	3985	4000	-15	-0.38%	
MEG(外盘)	美元/吨	485	487	-2	-0.41%	
聚酯切片	元/吨	6450	6500	-50	-0.77%	
涤纶POY	元/吨	7450	7450	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8200	8200	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	8700	8700	0	0.00%	
短纤	元/吨	7060	7117	-57	-0.80%	
瓶片	元/吨	7000	7050	-50	-0.71%	
PTA期货主力合约	元/吨	5296	5438	-142	-2.61%	
MEG期货主力合约	元/吨	4109	4127	-18	-0.44%	
PTA持仓量	手	1359408	1396401	-36993	-2.65%	
MEG持仓量	手	335119	311635	23484	7.54%	
PTA仓单量	手	12292	13688	-1396	-10.20%	
MEG仓单量	手	13799	13699	100	0.73%	

观点

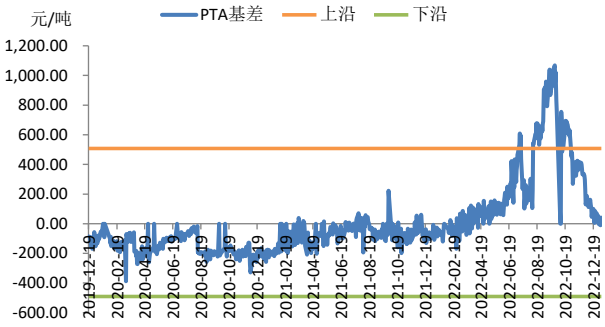
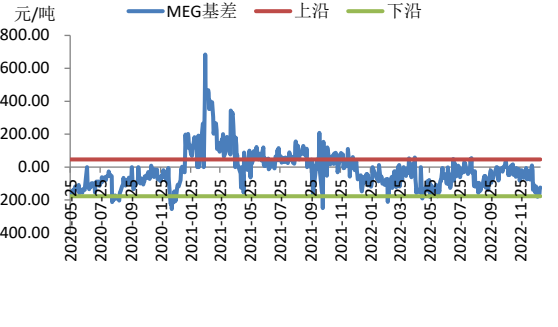
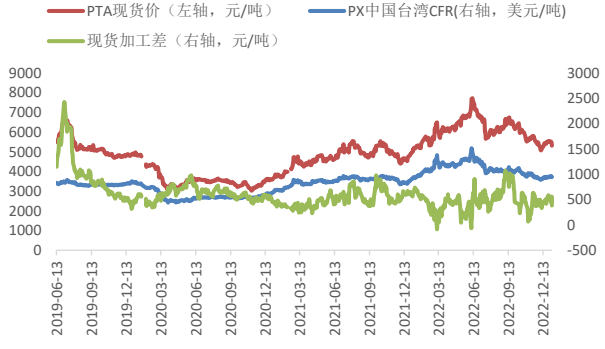
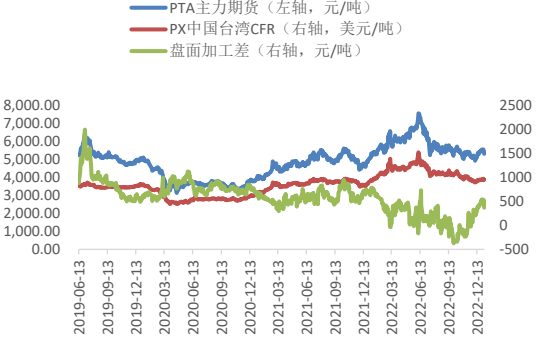
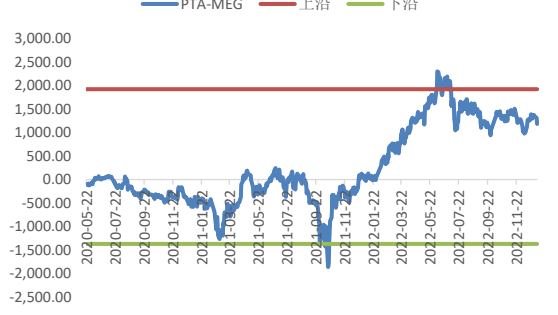
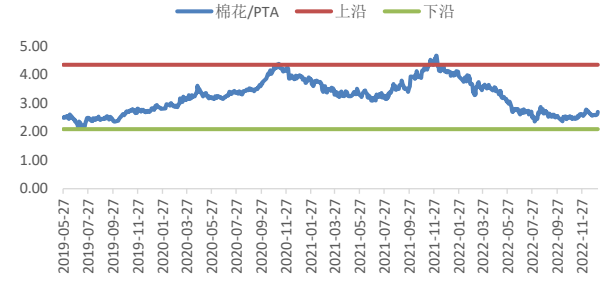
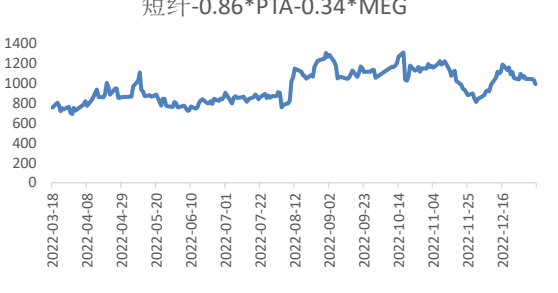
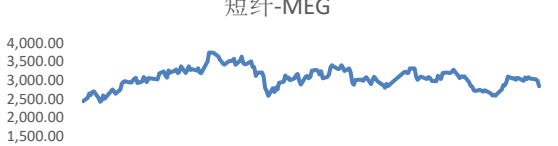
基本面来看, PTA供应端, 华东、华南及东北各一套装置重启, 装置负荷有所提升, 但处于低位, 新增产能释放, 供应压力仍在。MEG供应端, 国内装置负荷进一步提升, 叠加新增产能释放, 供应较宽松。需求端, 江浙涤丝昨日产销整体清淡, 至下午3点半附近平均估算在2成略偏上, 临近春节且疫情影响, 终端重返低迷, 需求承压。综合而言, PTA方面, 近期原油弱势, 成本端施压PTA, 削弱市场交易后期修复预期, PTA承压回调; MEG方面, 供需及成本压制, 乙二醇承压, 而估值低位仍存支撑。

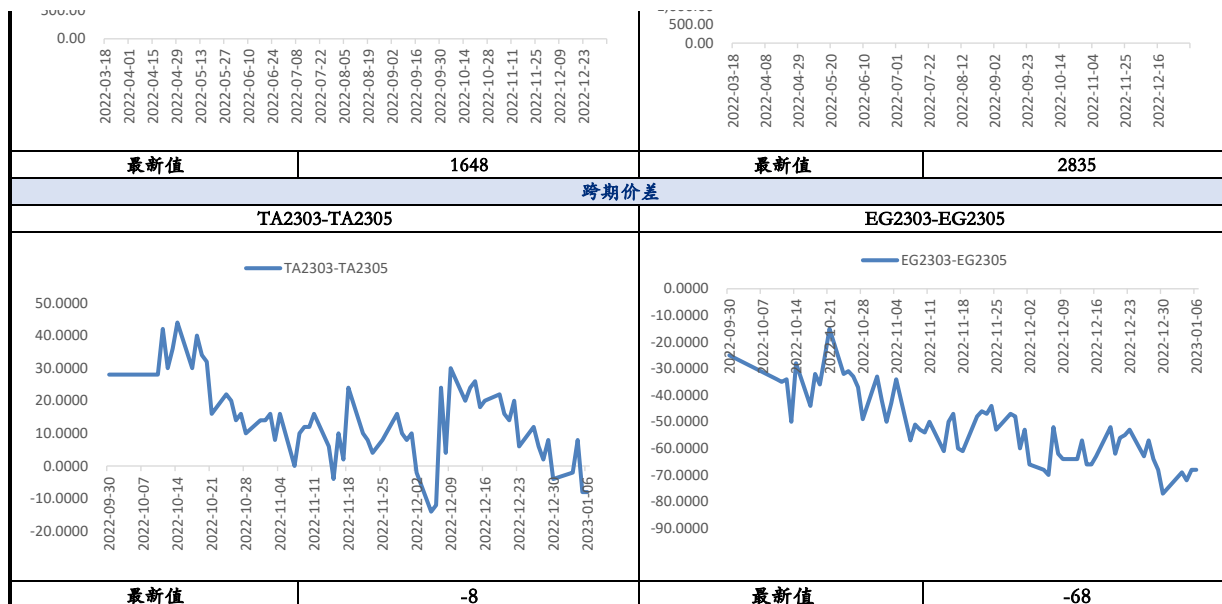
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体清淡, 至下午3点半附近平均估算在2成略偏上, 江浙几家工厂产销在50%、65%、30%、20%、20%、20%、20%、10%、10%、10%、20%、70%、10%、15%、30%、0%、60%、0%、10%、5%、10%、0%、0%。
- 2、直纺涤短昨日产销清淡, 平均22%, 部分工厂产销: 10%, 30%, 15%, 10%, 30%, 50%, 50%, 10%。
- 3、华东一套220万吨PTA装置重启中, 预计今天出料, 该装置12月下停车检修。华南一套110万吨PTA装置已正常运行, 该装置1月4日按计划重启。东北一套220万吨PTA装置已正常运行, 该装置10月下停车检修。

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	42	最新值	-124
PTA加工差			
PTA现货加工差 		PTA盘面加工差 	
最新值	382	最新值	368
跨品种价差			
PTA/INE原油 		PTA-MEG 	
最新值	10.10	最新值	1187
棉花/PTA 		短纤-0.86PTA-0.34MEG 	
最新值	2.70	最新值	992
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。