

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

2023/3/22

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	69.67	67.82	1.85	2.73%	
石脑油	美元/吨	622	589	33	5.60%	
PX	美元/吨	1075	1074	1	0.09%	
PTA(内盘)	元/吨	6075	6075	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	501	503	-2	-0.40%	
聚酯切片	元/吨	6775	6740	35	0.52%	
涤纶POY	元/吨	7550	7500	50	0.67%	
涤纶FDY	元/吨	8150	8100	50	0.62%	
涤纶DTY	元/吨	8900	8850	50	0.56%	
短纤	元/吨	7290	7277	13	0.18%	
瓶片	元/吨	7500	7450	50	0.67%	
PTA期货主力合约	元/吨	5852	5858	-6	-0.10%	
MEG期货主力合约	元/吨	4022	4051	-29	-0.72%	
PTA持仓量	手	1506963	1439788	67175	4.67%	
MEG持仓量	手	433288	411513	21775	5.29%	
PTA仓单量	手	23797	27599	-3802	-13.78%	
MEG仓单量	手	12619	10980	1639	14.93%	

观点

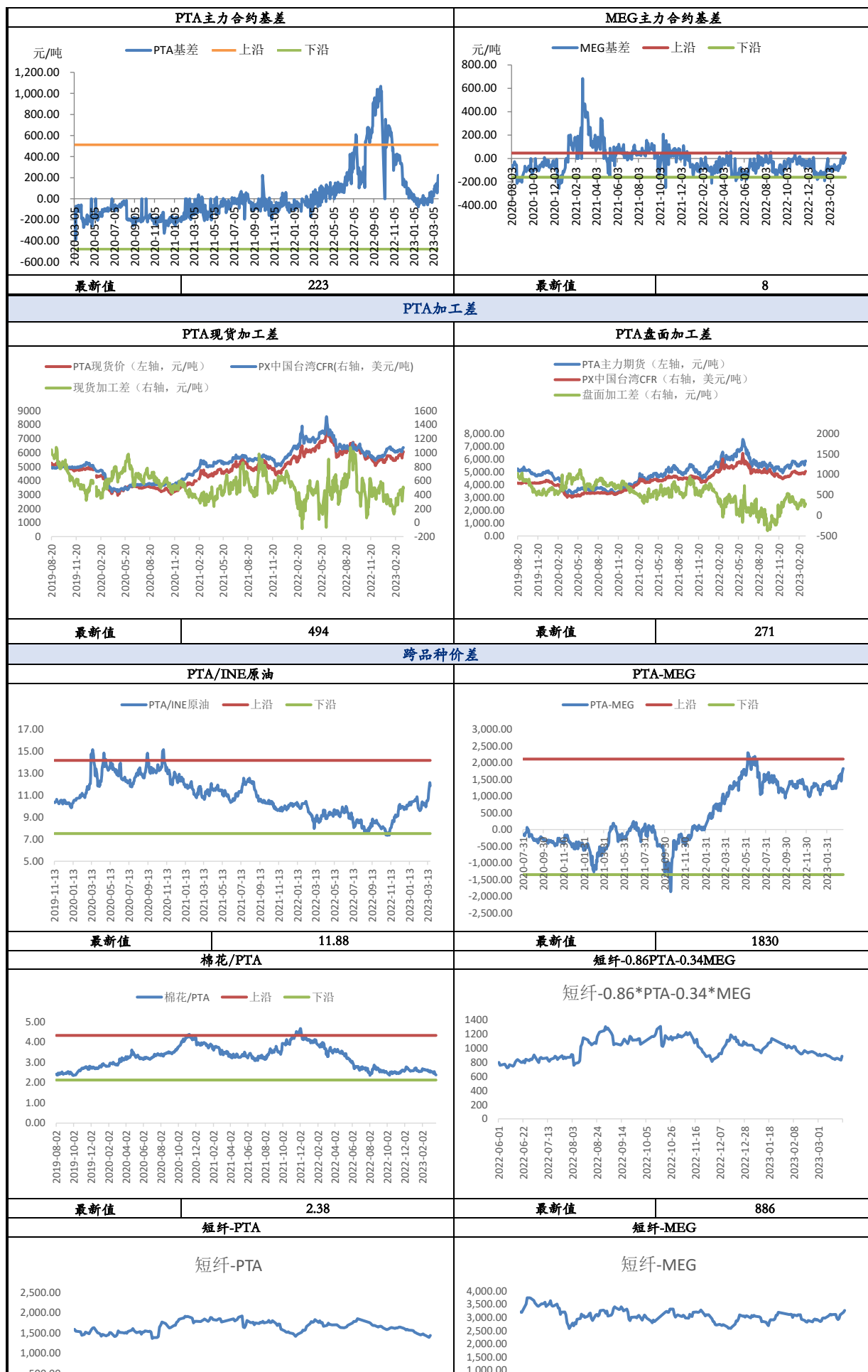
基本面的来看, PTA方面, 主流供应商宁波地区及海南分别降负9成, 涉及产能1340万吨; 恒力惠州250万吨产能投产。MEG方面, 装置负荷维持, 供应偏宽松。需求方面, 江浙涤丝昨日产销整体偏弱, 至下午3点附近平均估算在3-4成, 为应对PTA上涨, 聚酯亏钱现状, 聚酯减产声音攀升。综合而言, PTA方面, 原油延续反弹, PX装置扰动较多, PX偏强, 成本支撑较强, 叠加现货流通偏紧, 仓单注销, 基差偏强, PTA近月合约将维持强势, 近强远弱格局维持, 但需关注聚酯减产落实情况; MEG方面, 原油反弹, 叠加乙二醇估值偏低, 存在弱修复预期, 但高度偏谨慎。

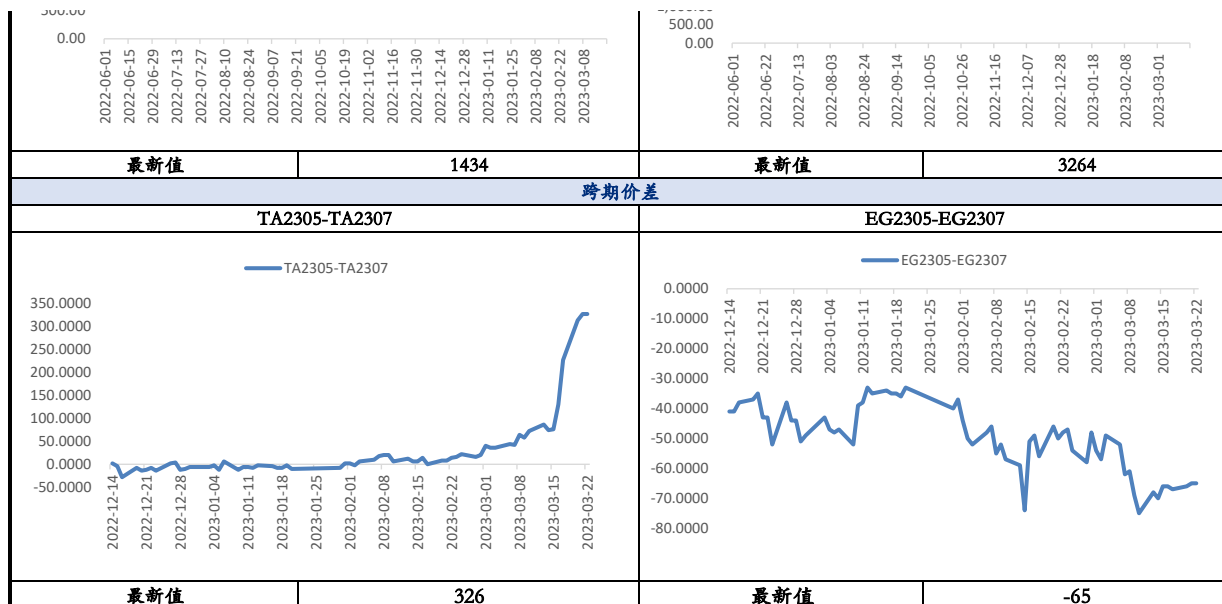
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体偏弱, 至下午3点附近平均估算在3-4成, 江浙几家工厂产销在80%、0%、10%、20%、40%、70%、30%、50%、25%、30%、40%、20%、15%、85%、60%、0%、0%、15%、50%、70%、50%、10%、0%、60%
- 2、直纺涤短昨日产销清淡, 平均27%, 部分工厂产销: 30%, 20%, 30%, 10%, 60%, 40%, 10%, 30%, 20%。
- 3、一PTA主流个供应商部分PTA装置负荷小幅下调, 宁波地区负荷降至9成偏上, 涉及产能1140万吨, 海南负荷降至9成, 涉及产能200万吨。华南一套250万吨PTA新装置已于上周末投料生产, 目前已出合格品。
- 4、绍兴一主流大厂开始减产聚酯切片, 涉及产能大概12万吨左右。

重点价差数据

基差





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。