

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

2023/4/3

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	75.67	74.37	1.3	1.75%	
石脑油	美元/吨	646	662	-16	-2.40%	
PX	美元/吨	1101	1101	0	0.00%	
PTA(内盘)	元/吨	6420	6420	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	510	505	5	0.99%	
聚酯切片	元/吨	7040	7040	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	7850	7800	50	0.64%	
涤纶FDY	元/吨	8450	8400	50	0.60%	
涤纶DTY	元/吨	9250	9200	50	0.54%	
短纤	元/吨	7547	7547	0	0.00%	
瓶片	元/吨	7725	7725	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	6220	6270	-50	-0.80%	
MEG期货主力合约	元/吨	4148	4089	59	1.44%	
PTA持仓量	手	1597967	1683522	-85555	-5.08%	
MEG持仓量	手	318462	341840	-23378	-6.84%	
PTA仓单量	手	19198	20298	-1100	-5.42%	
MEG仓单量	手	0	9004	-9004	100.00%	

观点

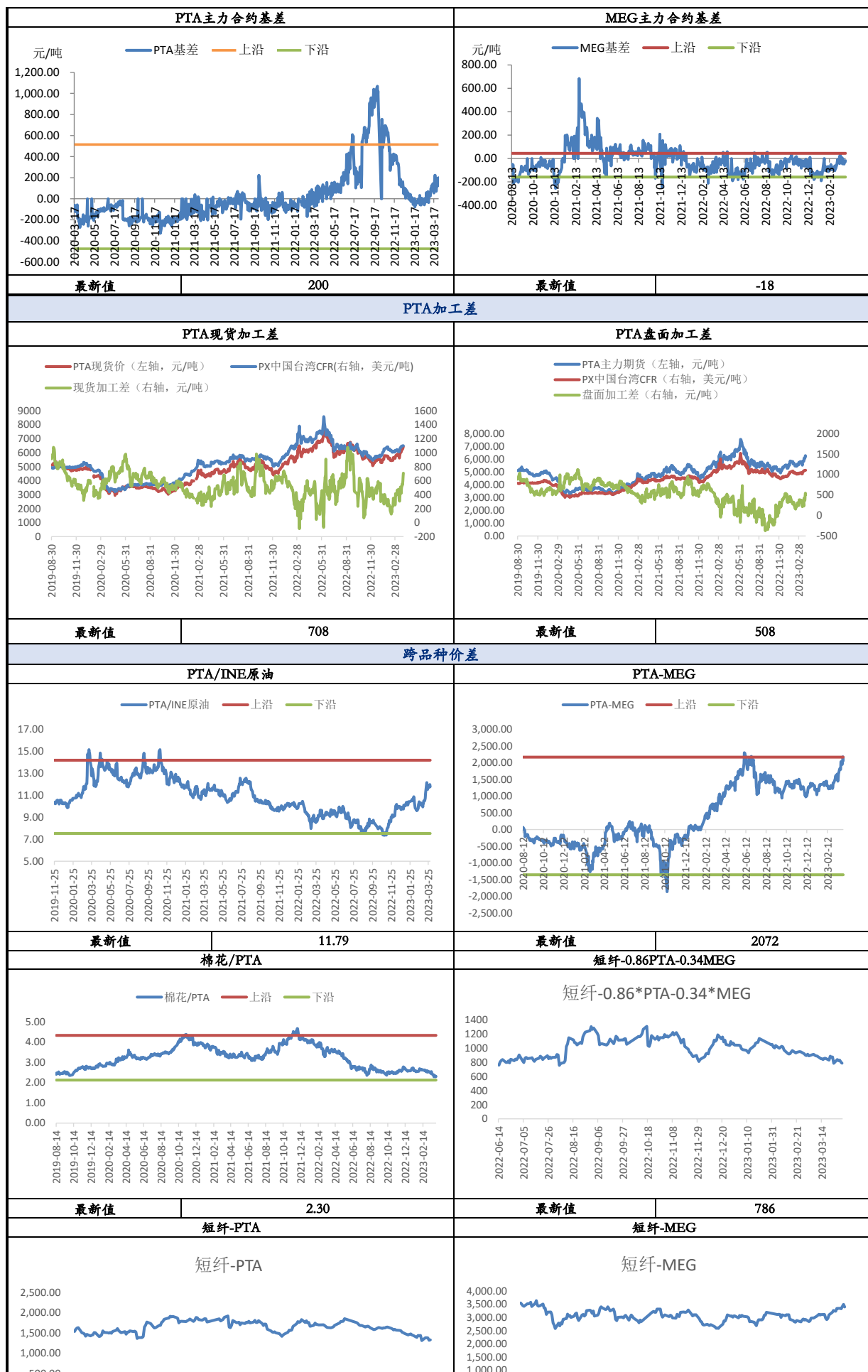
基本面来看, PTA方面, 装置检修及降负有所增加, 装置负荷小幅下滑至79.8%。MEG方面, 国内装置负荷小幅回升至60.43%, 煤制装置负荷回升至54.44%, 总体供应偏宽松。需求方面, 聚酯负荷90.4%维持较高水平, 后期要关注聚酯现金流偏弱减产情况。库存上, PTA社会库存小幅增加0.5万吨至271万吨; MEG港口库存增加0.58万吨至102.02万吨。综合而言, PTA方面, 海外银行事件影响有所缓和, 且周末突发多产油国自愿减产超160万桶/日, 原油大幅反弹, 叠加PX偏强, 成本支撑明显, 主流供应商回购现货, 现货流通偏紧, 基差偏强, PTA近月合约将维持强势, 近强远弱格局维持, 但需关注聚酯减产落实情况; MEG方面, 乙二醇估值偏低, 原油反弹, 存在一定低估值支撑, 短期或修复估值反弹。

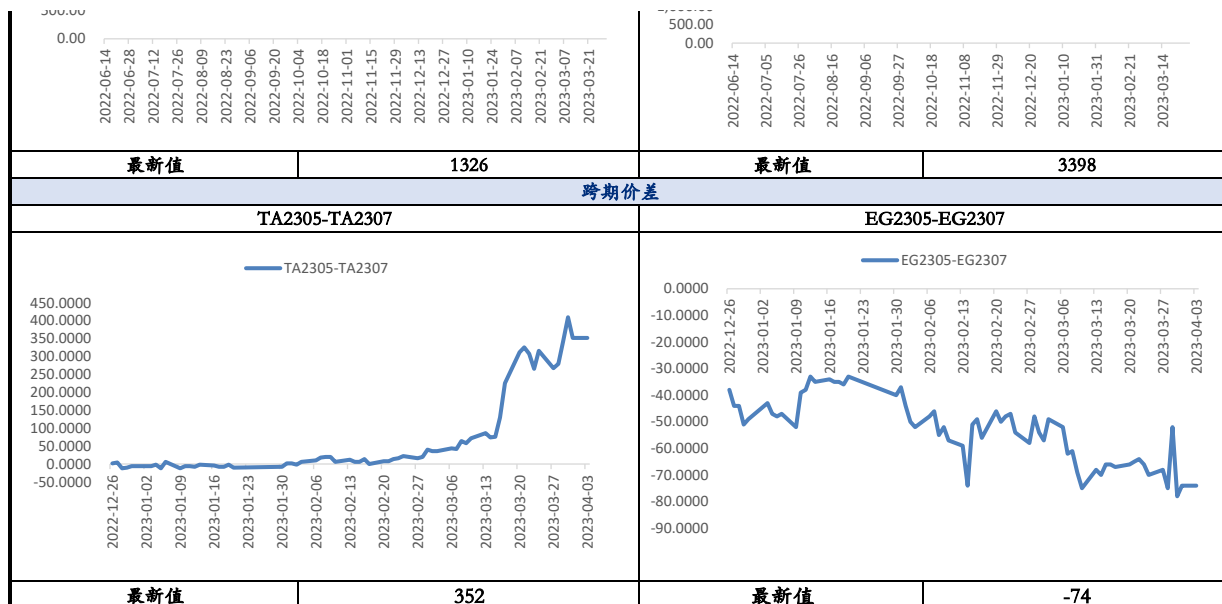
市场关注点

- 1、3月31日至4月2日张家港某主流库区MEG发货量28000吨附近, 太仓两主流库区MEG发货量在20900吨附近。
- 2、江苏一套34万吨/年的MEG装置已按计划执行检修, 预计检修时长在一个月附近。

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。