

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

2023/4/10

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	80.7	80.7	0	0.00%	
石脑油	美元/吨	#N/A	685	#N/A	#N/A	
PX	美元/吨	1121	1121	0	0.00%	
PTA(内盘)	元/吨	6365	6365	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4332	4340	-8	-0.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	505	510	-5	-0.98%	
聚酯切片	元/吨	7170	7200	-30	-0.42%	
涤纶POY	元/吨	8025	8025	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8600	8600	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	9400	9400	0	0.00%	
短纤	元/吨	7540	7583	-43	-0.57%	
瓶片	元/吨	7875	7925	-50	-0.63%	
PTA期货主力合约	元/吨	6260	6298	-38	-0.60%	
MEG期货主力合约	元/吨	4067	4091	-24	-0.59%	
PTA持仓量	手	1239548	1355864	-116316	-8.58%	
MEG持仓量	手	283457	275326	8131	2.95%	
PTA仓单量	手	17385	17872	-487	-2.72%	
MEG仓单量	手	4544	5194	-650	-12.51%	

观点

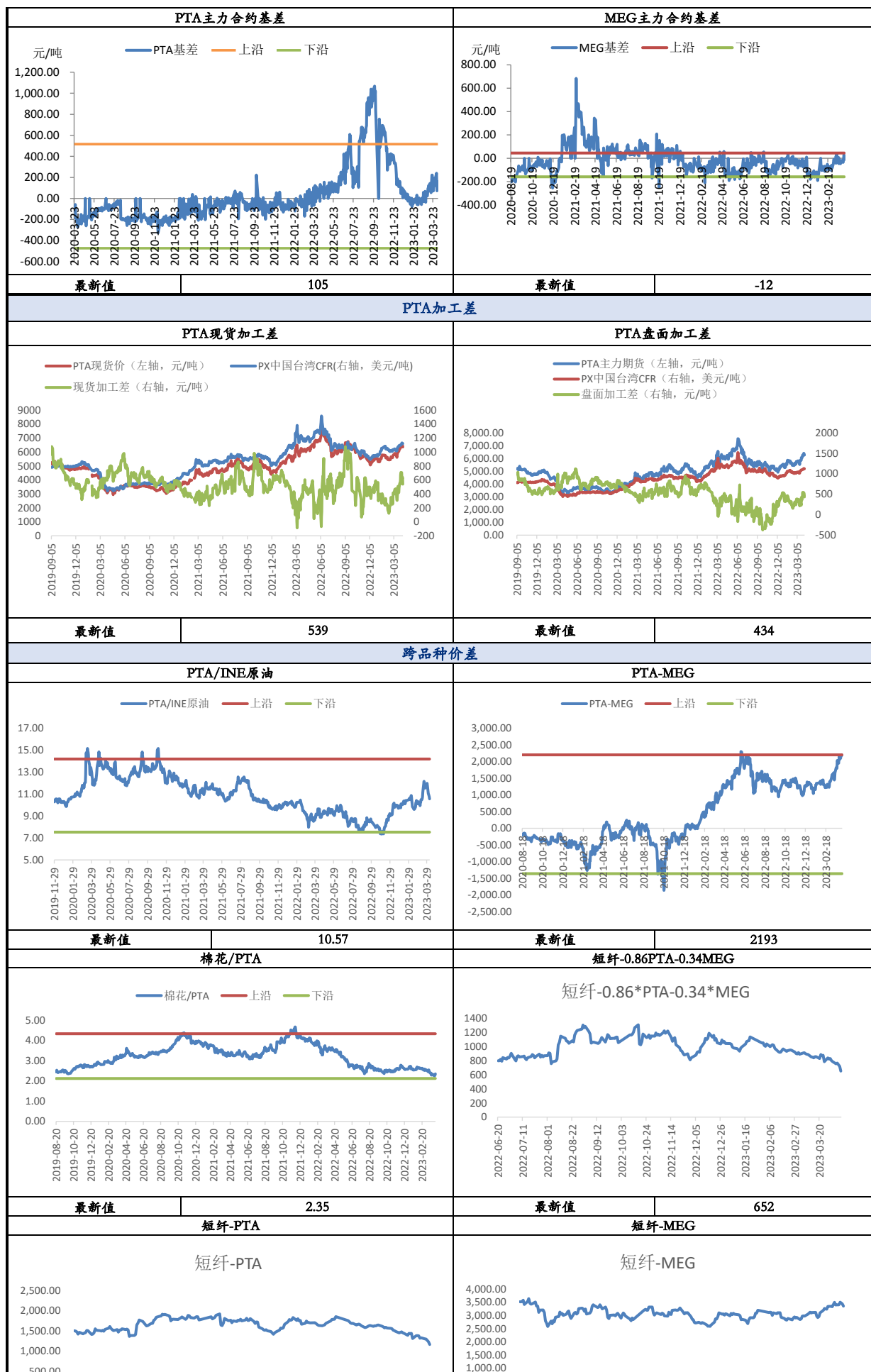
基本面来看, PTA方面, PTA装置负荷上升1.2个百分点至81%, 装置负荷处于高位。MEG方面, 国内装置负荷下降5.23个百分点至55.18%, 其中煤制装置负荷下滑2.63个百分点至51.81%, 总体装置负荷有所下滑。需求方面, 聚酯负荷下滑1个百分点至89.4%, 终端暂难以承受高原料, 织机开工下滑, 现金流压力下, 聚酯负荷承压。库存上, PTA社会库存增加8.8万吨至279.8万吨; MEG库存港口库存增加2.2万吨至104.22万吨。综合而言, PTA方面, 原油偏强, 叠加PX检修, PX偏强, 成本端对PTA仍有支撑, 基差仍偏强, 对近月依然有所支撑, 但需关注聚酯持续减产情况及主流供应商策略变化, 警惕调整风险; MEG方面, 乙二醇估值偏低, 原油反弹, 存在一定低估值支撑, 但聚酯减产忧虑攀升, 压制乙二醇反弹。

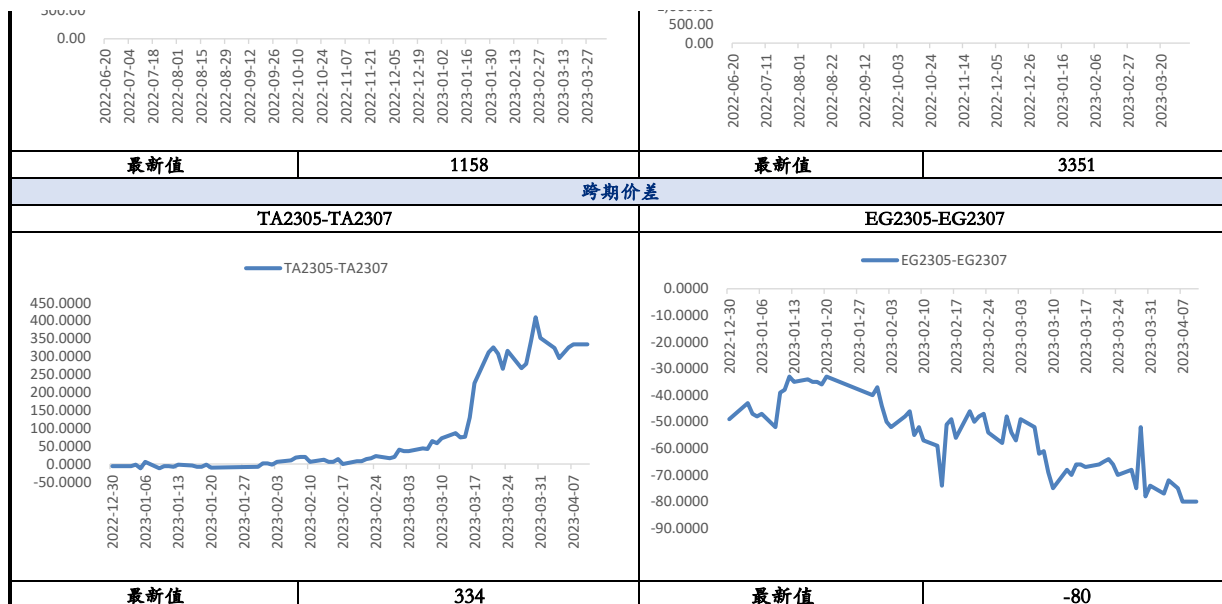
市场关注点

- 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、周末江浙涤丝产销整体清淡, 两天平均估算在2-3成, 江浙几家工厂两天平均产销在55%、15%、50%、30%、30%、30%、45%、50%、30%、0%、40%、10%、25%、10%、15%、20%、20%、0%、50%、0%、0%、0%、20%、30%。

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。