

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

2024/1/8

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	73.95	72.4	1.55	2.14%	
石脑油	美元/吨	639	656	-17	-2.59%	
PX	美元/吨	1016	1021	-5	-0.49%	
PTA(内盘)	元/吨	5835	5865	-30	-0.51%	
MEG(内盘)	元/吨	4510	4430	80	1.81%	
MEG(外盘)	美元/吨	530	525	5	0.95%	
聚酯切片	元/吨	6740	6770	-30	-0.44%	
涤纶POY	元/吨	17100	17100	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8900	8900	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	8225	8225	0	0.00%	
短纤	元/吨	7287	7307	-20	-0.27%	
瓶片	元/吨	6900	6925	-25	-0.36%	
PTA期货主力合约	元/吨	5900	5896	4	0.07%	
MEG期货主力合约	元/吨	4682	4552	130	2.86%	
PTA持仓量	手	1462801	1489244	-26443	-1.78%	
MEG持仓量	手	496106	429366	66740	15.54%	
PTA仓单量	手	23226	14626	8600	58.80%	
MEG仓单量	手	18238	21463	-3225	-15.03%	

观点

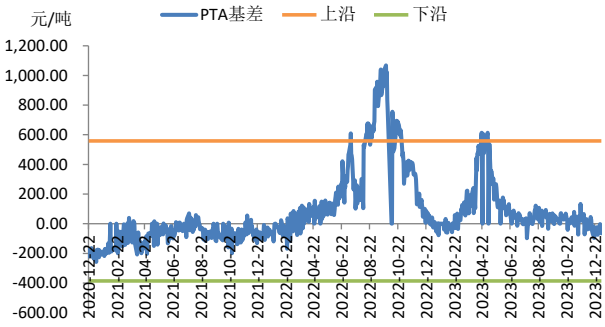
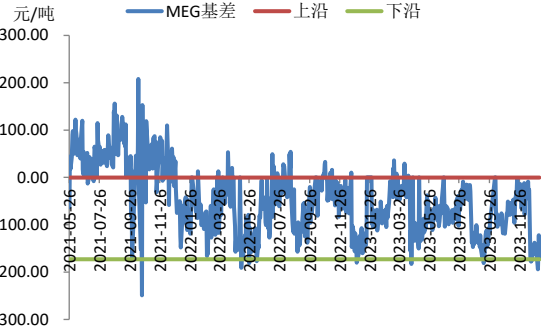
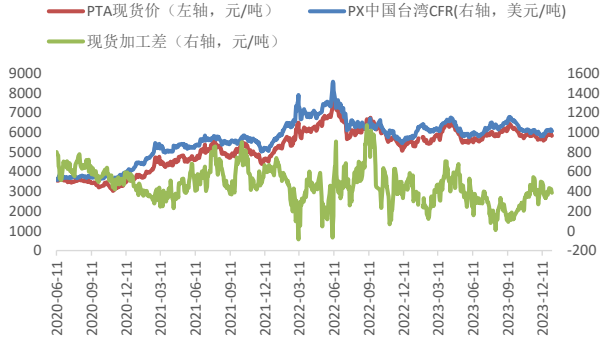
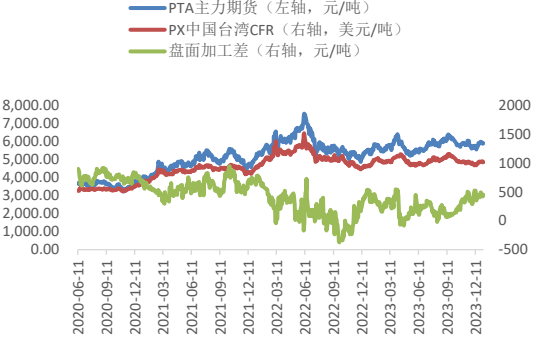
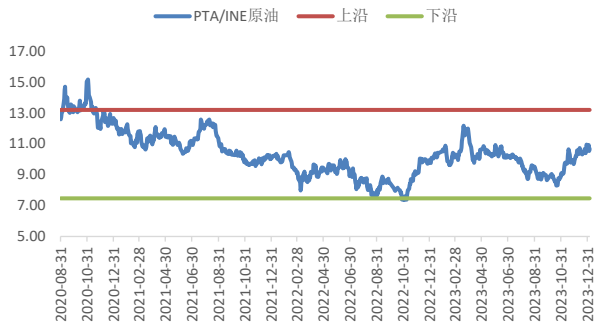
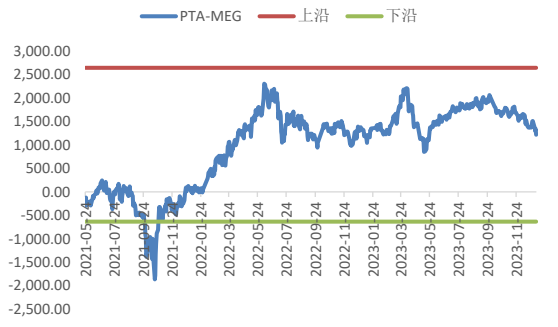
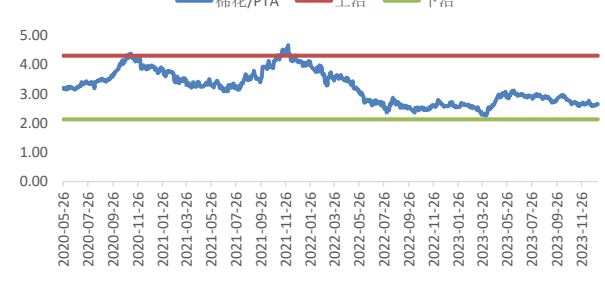
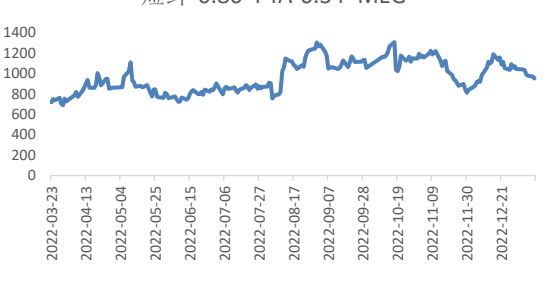
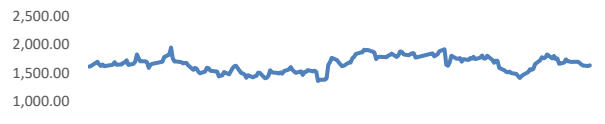
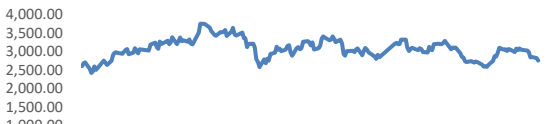
基本面来看,供应端,PTA方面,国内装置负荷变化不大,装置负荷83.8%,装置负荷处于相对高位;MEG方面,上周国内装置负荷59.67%,环比下滑2.09个百分点,其中煤制装置负荷55.01%,环比下滑3.18个百分点,沙特地区供应继续缩减,进口缩量预期较强,且国内装置扰动预期仍存。需求方面,上周聚酯负荷90.2%,仍处于高位,近期下游仍有较强韧性,后期季节性降负逐步临近。库存上,PTA社会库存增加7.9万吨至367.3万吨;MEG港口库存下降4.19万吨至93.71万吨。综合而言,PTA方面,中东紧张局势加剧引发了对更广泛地缘动荡导致原油供应中断的担忧,叠加美元震荡承压,商品多头氛围回暖,原油有所企稳,成本带动PTA有所企稳,累库一定程度压制盘面,近期高位震荡为主。MEG方面,国内装置负荷下滑,大装置扰动预期仍存,沙特进一步缩减供应,进口缩量预期明显,港口库存下降逐步兑现进口缩量预期,供应端扰动支撑MEG大幅反弹,MEG偏强震荡运行。

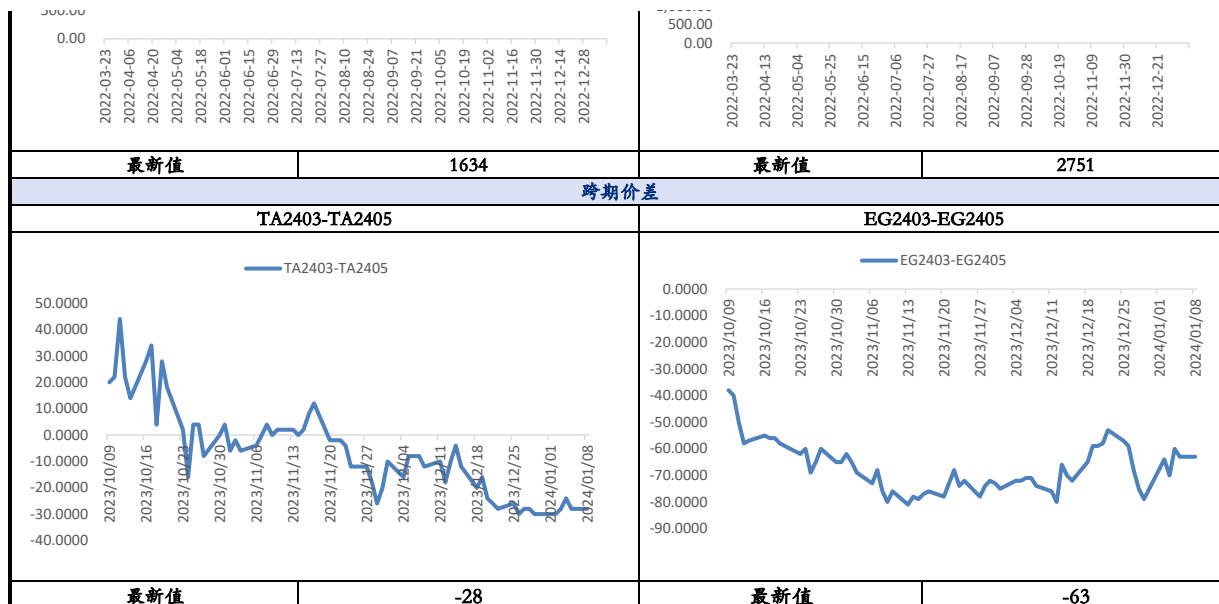
市场关注点

- 1、周末江浙涤丝产销整体一般,两天平均估算在5成附近。江浙几家工厂两天平均产销在60%、90%、0%、45%、10%、150%、35%、75%、50%、75%、40%、0%、40%、0%、40%、0%。
- 2、由于成本上涨,沙特地区乙二醇装置供应继续缩减,目前当地处于正常运行的装置量在2-3套,其余装置均处于停车或降负荷中。另外,此前停车装置的重启时间目前尚未确定,原计划2月底前后可能重启。

重点价差数据

基差

PTA主力合约基差		MEG主力合约基差	
 元/吨 PTA基差 上沿 下沿		 元/吨 MEG基差 上沿 下沿	
最新值	-31	最新值	-172
PTA加工差			
PTA现货加工差		PTA盘面加工差	
 PTA现货价(左轴, 元/吨) PX中国台湾CFR(右轴, 美元/吨) 现货加工差(右轴, 元/吨)		 PTA主力期货(左轴, 元/吨) PX中国台湾CFR(右轴, 美元/吨) 盘面加工差(右轴, 元/吨)	
最新值	387	最新值	452
跨品种价差			
PTA/INE原油		PTA-MEG	
 PTA/INE原油 上沿 下沿		 PTA-MEG 上沿 下沿	
最新值	10.67	最新值	1218
棉花/PTA		短纤-0.86PTA-0.34MEG	
 棉花/PTA 上沿 下沿		 短纤-0.86*PTA-0.34*MEG	
最新值	2.65	最新值	952
短纤-PTA		短纤-MEG	
 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。