

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



兴证期货PTA&乙二醇日报

2024/4/8

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	85.43	85.15	0.28	0.33%	
石脑油	美元/吨	712.0	710	2	0.32%	
PX	美元/吨	1064	1060	4	0.38%	
PTA(内盘)	元/吨	6010	5985	25	0.42%	
MEG(内盘)	元/吨	4480	4490	-10	-0.22%	
MEG(外盘)	美元/吨	525	525	0	0.00%	
聚酯切片	元/吨	6980	6930	50	0.72%	
涤纶POY	元/吨	7725	7675	50	0.65%	
涤纶FDY	元/吨	8250	8200	50	0.61%	
涤纶DTY	元/吨	9100	9050	50	0.55%	
短纤	元/吨	7500	7493	7	0.09%	
瓶片	元/吨	7150	7150	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	6038	6008	30	0.50%	
MEG期货主力合约	元/吨	4493	4480	13	0.29%	
PTA持仓量	手	818110	802259	15851	1.98%	
MEG持仓量	手	302154	317078	-14924	-4.71%	
PTA仓单量	手	81373	78777	2596	3.30%	
MEG仓单量	手	3848	1828	2020	10.50%	

观点

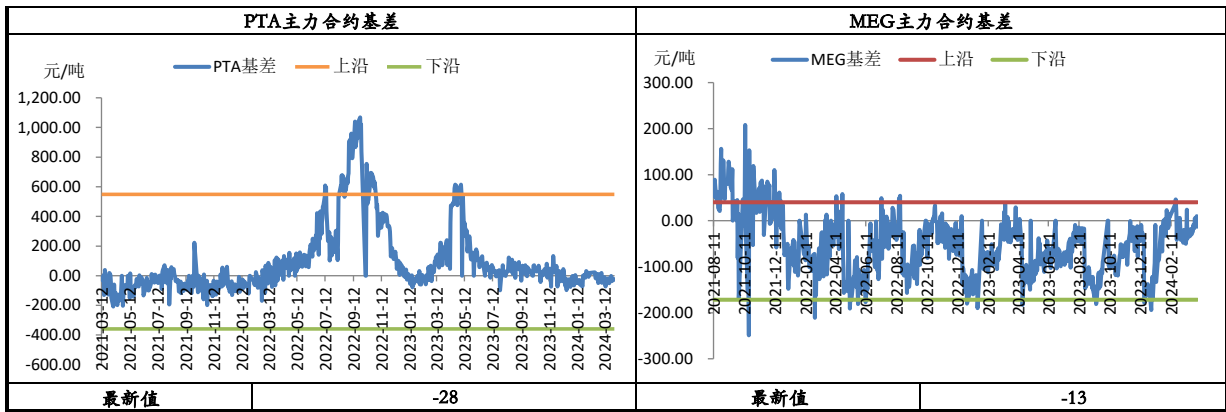
基本面来看,供应端,PTA方面,部分装置检修兑现,装置负荷延续下滑,装置负荷74.4%,环比下降2.9个百分点;乙二醇方面,国内装置负荷63.24%,环比下降1.69个百分点,其中煤制装置负荷环比回升6.19个百分点至65.91%。需求方面,聚酯进一步重启,装置负荷环比回升1个百分点至92.2%,聚酯负荷延续回升,不过回升力度有限,聚酯负荷处于高位。库存上,PTA社会库存下降6.8万吨至448.8万吨。综合而言,PTA方面,清明假期期间,受俄乌及中东局势紧张影响,地缘政治支撑油价进一步走高,原油将支撑PTA节后高开,且近期装置检修增多,装置负荷下滑,聚酯负荷高位,供需有所改善,PTA偏强震荡看待,不过新增产能投放,以及需求进一步回升有限,谨慎看待反弹高度。乙二醇方面,近期国内油制装置检修增多,供应收缩,不过进口回升,总体国内供应回升,港口库存持续回升,压制乙二醇,不过聚酯产销有所好转,以及原油强势,下方存在一定支撑,乙二醇震荡对待。

市场关注点

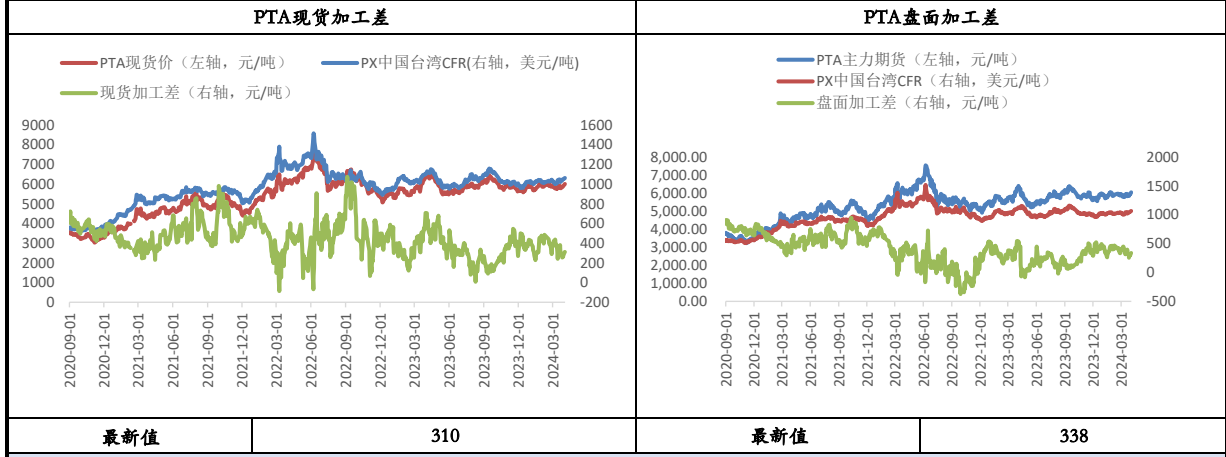
- 清明假期三日江浙涤丝产销整体尚可,平均产销估算在8成左右。江浙几家工厂三日平均产销分别在80%、20%、150%、100%、50%、160%、100%、0%、120%、100%、0%、100%、0%、0%、130%、80%、140%、60%、100%、130%。
- 江浙涤丝昨日产销整体尚可,至下午3点半附近平均产销估算在7成左右。江浙几家工厂产销分别在75%、100%、50%、80%、10%、100%、50%、0%、70%、25%、100%、100%、80%、100%、100%、80%、20%、50%、80%、80%。
- 西北一主流PTA供应商根据订单情况,决定延期开车,具体开车时间待定。

重点价差数据

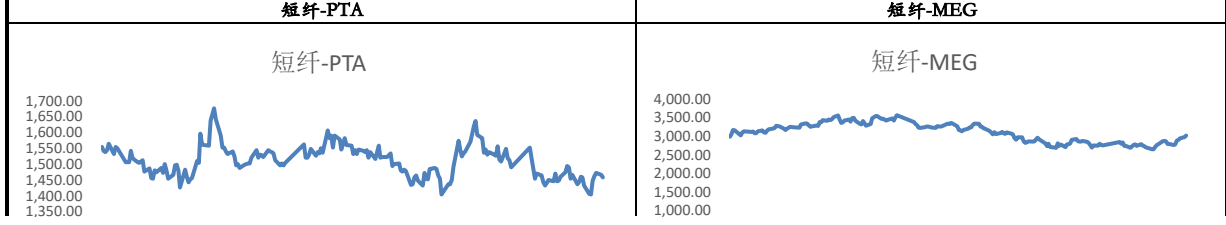
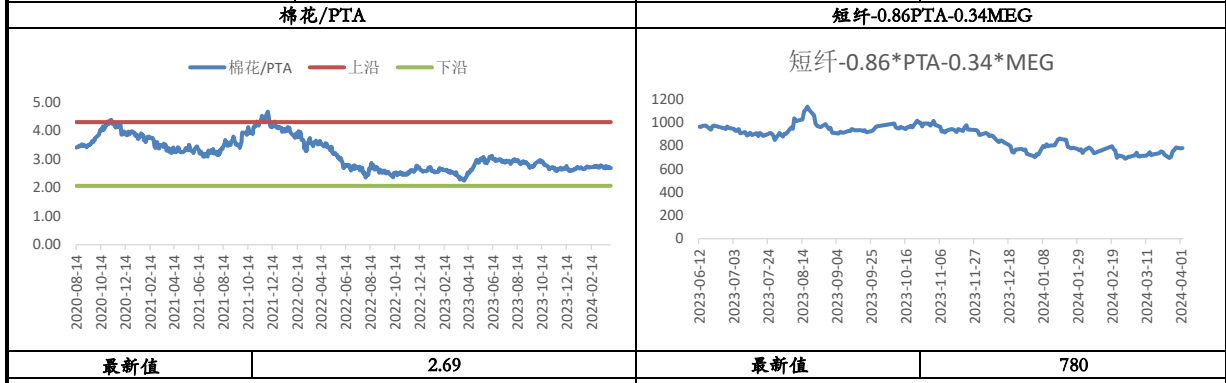
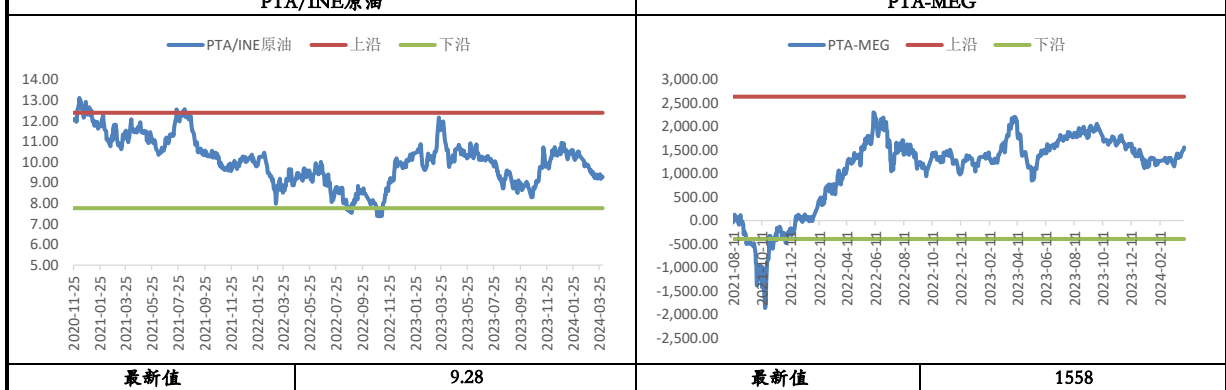
基差

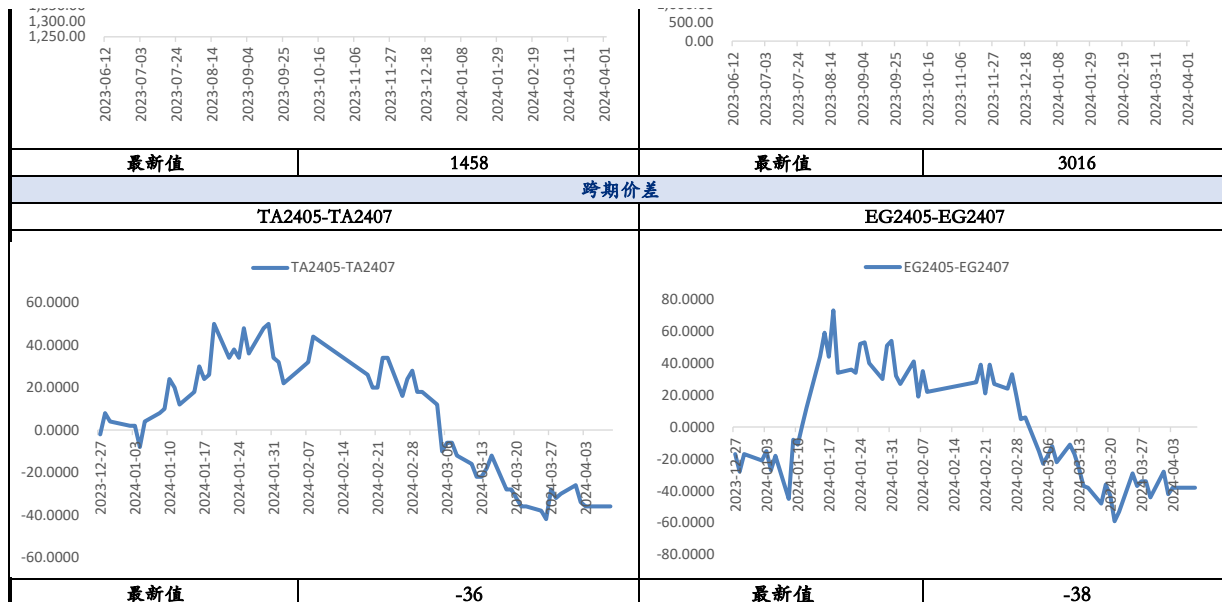


PTA加工差



跨品种价差





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，兴证期货研究咨询部不承担责任。

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咨询部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。