

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 2024/7/10

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	81.41	82.33	-0.92	-1.12%	
石脑油	美元/吨	707	714	-7	-1.03%	
PX	美元/吨	1026	1029	-3	-0.29%	
PTA(内盘)	元/吨	5945	5984	-39	-0.65%	
MEG(内盘)	元/吨	4750	4765	-15	-0.31%	
MEG(外盘)	美元/吨	550	552.5	-2.5	-0.45%	
聚酯切片	元/吨	7150	7150	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	8025	8025	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8500	8500	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	9375	9375	0	0.00%	
短纤	元/吨	7775	7815	-40	-0.51%	
瓶片	元/吨	7150	7175	-25	-0.35%	
PTA期货主力合约	元/吨	5918	5944	-26	-0.44%	
MEG期货主力合约	元/吨	4728	4712	16	0.34%	
PTA持仓量	手	942413	991952	-49539	-4.99%	
MEG持仓量	手	433056	428529	4527	1.06%	
PTA仓单量	手	36297	37195	-898	-2.41%	
MEG仓单量	手	4677	4677	0	0.00%	

观点

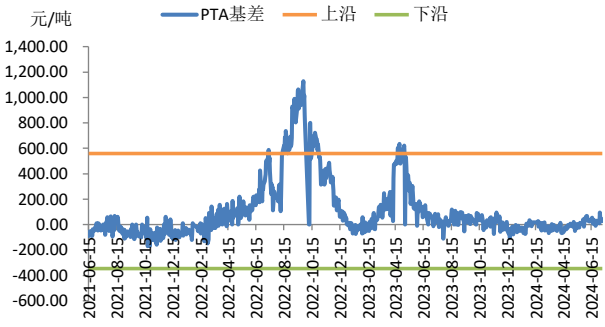
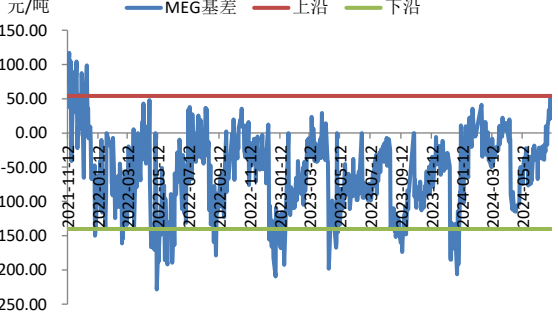
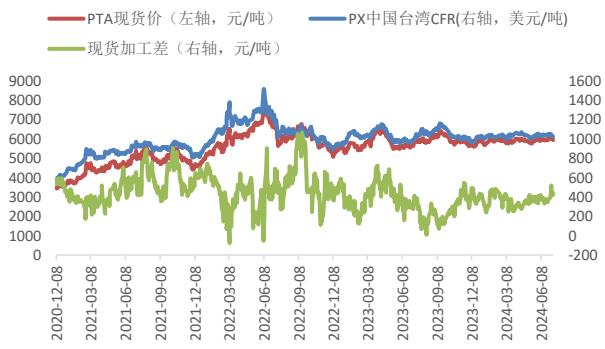
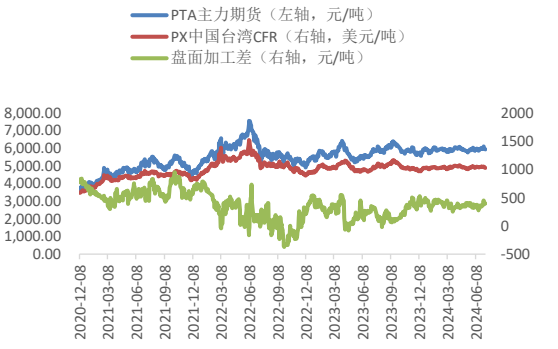
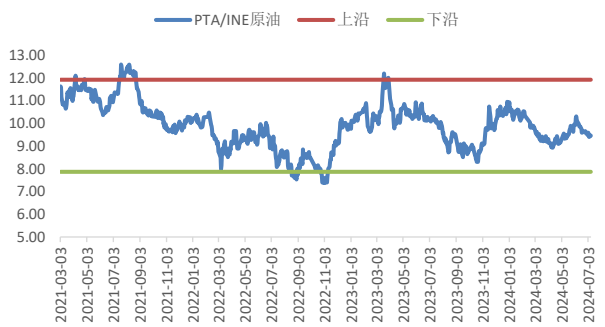
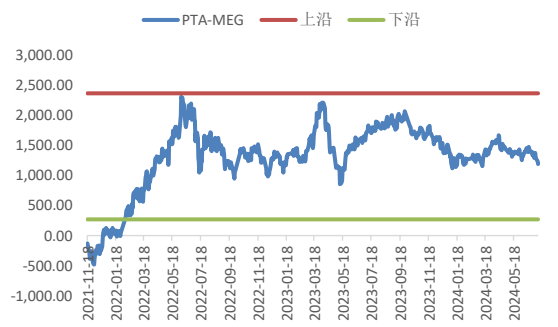
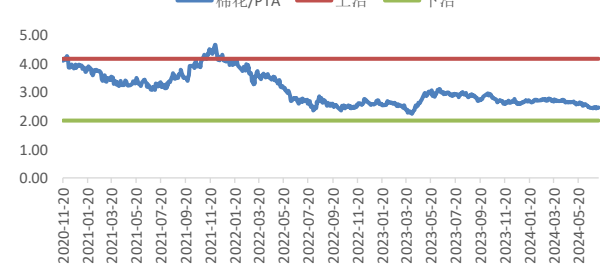
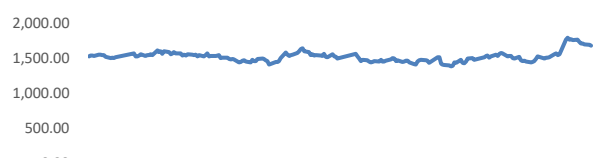
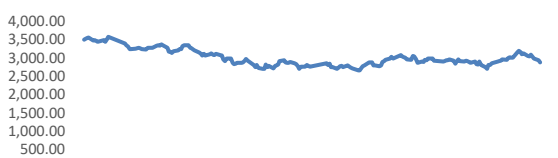
基本面来看，供应端，PTA方面，部分装置重启，国内装置负荷延续回升；乙二醇方面，山西一套30万吨装置检修，近期部分煤制装置扰动，装置负荷短期有所下滑，关注三江石化装置重启情况。需求方面，江浙涤丝昨日产销整体依旧偏弱，至下午3点半附近平均产销估算在4成偏下，聚酯负荷及织机开工承压，终端季节性淡季压力将逐步凸显，后期聚酯负荷仍面临下行压力。综合而言，PTA方面，飓风贝丽尔减弱为热带风暴且对美湾地区原油生产影响有限，以及中东局势有所缓和，飓风及地缘溢价回落，原油延续高位回调，叠加直接成本端PX偏弱，成本压制PTA，且PTA估值偏高，供需边际转弱预期下，工厂锁加工费预期攀升进一步压制PTA回落；乙二醇方面，港口库存下滑以及装置扰动对盘面形成支撑，不过原油高位承压回落，大型装置重启预期以及到港增加预期下，乙二醇难独善其身，预计存回调压力。

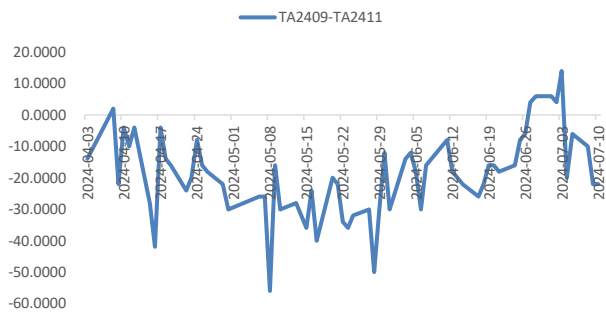
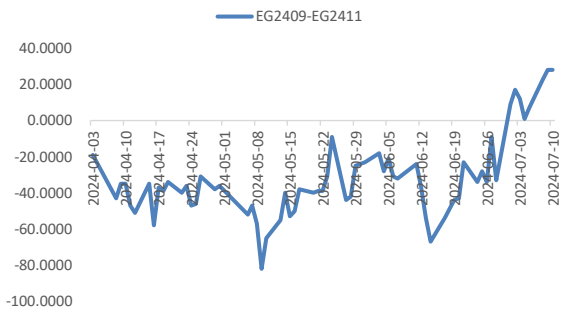
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体依旧偏弱，至下午3点半附近平均产销估算在4成偏下。江浙几家工厂产销分别在45%、25%、25%、20%、10%、50%、30%、40%、10%、40%、30%、80%、80%、30%、10%、50%、40%、10%、20%、20%、0%、0%、50%。
- 2、昨日直纺涤短销售维持清淡，截止下午3:00附近，平均产销15%，部分工厂产销：10%，20%、20%、5%、20%、20%、15%、20%，30%，8%。
- 3、山西一套30万吨/年的合成气制乙二醇装置计划于7月20日附近停车检修，预计8月10日重启，该装置目前负荷在4成偏下。

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	27	最新值	#N/A
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	421	最新值	394
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	9.45	最新值	1190
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	2.47	最新值	891
短纤-PTA		短纤-MEG	
 短纤-PTA		 短纤-MEG	

2023-09-12 2023-10-03 2023-10-24 2023-11-14 2023-12-05 2023-12-26 2024-01-16 2024-02-06 2024-02-27 2024-03-19 2024-04-09 2024-04-30 2024-05-21 2024-06-11 2024-07-02															{...}														
最新值					1670										最新值					2860									
跨期价差																													
TA2409-TA2411															EG2409-EG2411														
																													
最新值					-22										最新值					28									

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。