

## 一. PX-PTA 每日追踪

图表 1: PX-PTA 每日追踪

类别		2023-09-25	2023-09-26	日度涨跌	日度涨幅	
价格	期货	PX01合约	——	——	——	
		PX05合约	9130	8930	-200	-2.19%
		PX09合约	8998	8788	-210	-2.33%
		PTA01合约	6218	6114	-104	-1.67%
		PTA05合约	6170	6062	-108	-1.75%
		PTA09合约	6130	6034	-96	-1.57%
	现货	PX CFR中国 (美元/吨)	1133	1126	-7	-0.62%
		PTA内盘价 (元/吨)	6215	6170	-45	-0.72%
		PTA外盘价 (美元/吨)	830	820	-10	-1.20%
价差	基差	PX05合约	426	582	156	36.66%
		PTA01合约	-3	56	59	1966.67%
	跨月	PX05-PX09	132	142	10	7.58%
		PTA01-PTA05	48	52	4	8.33%
		PTA05-PTA09	40	28	-12	-30.00%
	跨品种	3*PTA05-2*PX05	250	326	76	30.40%
		3*PTA09-2*PX09	394	526	132	33.50%
利润	汇率	美元兑人民币 (汇卖价)	7.3173	7.3289	0.0116	0.16%
	上游物料	Brent (美元/吨)	91.98	92.55	0.57	0.62%
		石脑油 CFR日本 (美元/吨)	719.00	714.00	-5.00	-0.70%
		MX CFR东北亚 (美元/吨)	1037.00	1035.00	-2.00	-0.19%
	产业利润	PX-石脑油 (美元/吨)	414.00	412.00	-2.00	-0.48%
		PX-MX (美元/吨)	96.00	91.00	-5.00	-5.21%
		PTA加工费 (元/吨)	-53.49	-69.64	-16.15	-30.19%
量能	PX	主力合约持仓量 (手)	42236	46773	4537.00	10.74%
		主力合约成交量 (手)	85762	81098	-4664.00	-5.44%
	PTA	主力合约持仓量 (手)	1481391.00	1448861.00	-32530	-2.20%
		主力合约成交量 (手)	1307302.00	1119222.00	-188080	-14.39%
		仓单+预报 (张)	3772.00	5639.00	1867	49.50%
		投机度	0.88	0.77	-0.11	-12.46%

数据来源: Wind 中粮期货研究院

### 免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料, 本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧, 本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

**市场概况：**周二对二甲苯期货继续大幅走弱，主力 05 合约下跌 2.19% 至 8930 元/吨。PTA 期货同步走弱，主力 01 合约下跌 1.67% 至 6114 元/吨。现货端，外盘 PX 走强，PTA 下跌。

**观点：**近来成本端走势震荡，但远期看在供应缺口放大的背景下，成本端年内整体还将偏强势运行。而石脑油价格因裂解开工下滑导致基本面支撑较弱，价格跟随原油。PX 同样在 PTA 期货走弱，叠加下游聚酯开工下降，未来需求支撑有松动的背景下，短期来看价格更多跟随成本端波动。而 PXN 则还将偏强维持。PTA 方面，近期虽然有装置陆续公布检修，考虑聚酯需求下行，PTA 供需仍有累库压力，但累库幅度有压缩，因此 PTA 加工差有修复，但幅度或有限，关注 PTA 计划外损失量。从价格来看，原油回调下短期 PTA 跟随走低，但原油和 PX 基本面尚可，支撑 PTA 价格偏强震荡。

#### 免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

## 二. MEG 每日追踪

图表 2: MEG 每日追踪

类别		2023-09-25	2023-09-26	日度涨跌	日度涨幅	
价格	期货	EG01 合约	4236	4194	-42	-0.99%
		EG05 合约	4324	4276	-48	-1.11%
		EG09 合约	4157	4385	228	5.48%
	现货	MEG 华东现货 (元/吨)	4130	4080	-50	-1.21%
		CFR 中国主港 (美元/吨)	480	474	-6	-1.25%
		CFR 东南亚 (美元/吨)	494	494	0	0.00%
价差	基差	01 合约	-106	-114	-8	-7.55%
	跨月	EG01-EG05	-88	-82	6	6.82%
		EG05-EG09	167	-109	-276	-165.27%
	内外盘	内盘-外盘 (元/吨)	-57	-61	-4	-7.37%
	区域	中国-东南亚 (美元/吨)	-14	-20	-6	-42.86%
利润	汇率	美元兑人民币 (汇卖价)	7.3173	7.3289	0.0116	0.16%
	上游物料	Brent 原油 (美元/桶)	91.98	92.55	0.57	0.62%
		石脑油 CFR 东北亚 (美元/吨)	719.00	714.00	-5.00	-0.70%
		乙烯 CFR 东北亚 (美元/吨)	891.00	891.00	0.00	0.00%
		甲醇 华东市场价 (元/吨)	2507.50	2507.50	0.00	0.00%
	产业利润	石脑油一体化法 (美元/吨)	-252.39	-254.34	-1.95	-0.77%
		外采乙烯法 (美元/吨)	-159.06	-165.06	-6.00	-3.77%
		MTO 法 (元/吨)	-1883.50	-1933.50	-50.00	-2.65%
量能	成交持仓	主力合约持仓量 (手)	403469	407716	4247	1.05%
		主力合约成交量 (手)	343748	290554	-53194	-15.47%
		仓单 (张)	9763	9763	0	0.00%
		投机度	0.85	1.00	0.15	17.37%

数据来源: Wind 中粮期货研究院

**市场概况:** 周二 MEG 盘面继续回落, 主力 01 合约下跌 0.99% 至 4194 元/吨。现货端, 华东 MEG 现货走弱, 外盘延续下行。

**观点:** 近期 MEG 开工率下降, 9 月底起仍有部分装置存停车计划, 整体开工负荷仍有回落空间。供应端收缩下, MEG 基本面格局有所改善, 9-10 月可以呈现小幅去库, 但幅度相对有限。短期成本端支撑下价格宽幅整理为主, 后续关注商品市场走势。

### 免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料, 本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧, 本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

### 三. 聚酯产品每日追踪

图表 3: 聚酯产品每日跟踪

类别		2023-09-25	2023-09-26	日度涨跌	日度涨幅	
价格 (元/吨)	期货	PF11合约	7714	7616	-98	-1.27%
		PF01合约	7704	7606	-98	-1.27%
	现货	直纺涤短1.4D	7747	7677	-70	-0.90%
		涤纶POY 150D48F	8100	8085	-15	-0.19%
		涤纶FDY 150D96F	8700	8690	-10	-0.11%
		涤纶DTY 150D48F	9450	9450	0	0.00%
		瓶级聚酯切片	7200	7150	-50	-0.69%
		半光聚酯切片	7150	7100	-50	-0.70%
价差 (元/吨)	基差	PF11合约	33	61	28	85.71%
	跨月	PF11-PF01	10	10	0	0.00%
	品种间	PF01-TA01	1486	1492	6	0.40%
		CF01-PF01	9476	9654	178	1.88%
利润	上游物料	PTA内盘价	6215.00	6170.00	-45.00	-0.72%
		MEG内盘价	4130.00	4080.00	-50.00	-1.21%
		聚合成本	6684.99	6629.91	-55.07	-0.82%
	产业利润	直纺涤短加工利润	-18.32	-33.24	-14.93	-81.48%
		POY加工利润	165.02	205.09	40.07	24.29%
		FDY加工利润	265.02	310.09	45.07	17.01%
		DTY加工利润	-50.00	-35.00	15.00	30.00%
		瓶片加工利润	-184.99	-179.91	5.07	2.74%
切片加工利润	115.02	120.09	5.07	4.41%		
量能	短纤	主力合约持仓量(手)	296579	220472	-76107	-25.66%
		主力合约成交量(手)	192311	191932	-379	-0.20%
		投机度	0.65	0.87	0.22	34.25%

数据来源: Wind 中粮期货研究院

**市场概况:** 周二短纤期货跟随成本下行, 主力 11 合约下跌 1.27%至 7616 元/吨, 现货端整体走弱。江浙涤丝整体清淡, 至下午 3 点半附近平均估算在 3 成左右; 直纺涤短产销一般, 平均 60%。

**观点:** 江浙涤丝价格重心小幅下移, 产销维持偏弱。日内 PTA、MEG 现货价格收跌, 聚酯原料成本继续下滑; 原油冲高回落, 叠加聚酯及下游降负, 原料成本有所回调, 加之近日常销持续疲软, 局部优惠促销或开始出现, 当然目前涤丝工厂库存偏低, 短期涤丝价格相对抗跌。中期关注涤丝高价后,

#### 免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料, 本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧, 本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。



投机备货的积极性或有所压制，部分高库存、价格上涨困难的坯布品种的工厂负荷的负反馈变化，时间预期在国庆前后。短纤方面，成本走弱，直纺涤短逐步跟跌、累库。目前短纤工厂库存压力不大，随行就市走货为主。

#### 免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。



## 中粮期货研究院 (Institute of COFCO Futures Co., Ltd)

地址(Address): 北京市东城区东直门南大街5号中青旅大厦15层、3层305-313室、4层401-402室

电话(Phone): 400-706-0158

网址(Website): [www.zlqh.com](http://www.zlqh.com)



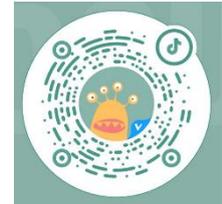
研究院公众号



再读资讯平台



研究院视频号



研究院抖音号

### 中粮期货研究院介绍

中粮期货研究院是隶属于总部的研究部门，负责公司的基础研发工作，研究领域覆盖宏观经济，农产品，化工品，金属，建材，能源等方面。研究院服务中粮期货前台业务部门和中粮集团实业部门，承担维护公司品牌和提升公司形象的职责，同时从事高端产业和机构客户开发、维护和增值服务。研究院依托中粮集团强大的现货和期货背景，根据多年来的实践，开发出了极具中粮期货特色的偏差反应研究体系。该体系由情景研析、市场反应、预期偏差三个模块组成，用更高的维度，更多元化的方法，改进传统研究体系，提升研究的深度、广度、应变度。

*The COFCO Futures Research Institute is a research department affiliated to COFCO Futures headquarters, responsible for the company's basic research and development work, and its research fields cover macroeconomics, agricultural products, chemicals, metals, building materials, energy and other aspects. The research institute serves the front-office business department of COFCO Futures and the industrial department of COFCO Group, undertakes the responsibility of maintaining the company's brand and enhancing the company's image, and is engaged in the development, maintenance and value-added services of high-end industrial and institutional customers. Relying on the strong spot commodities and futures markets background of COFCO Group, and based on years of practice, the research institute has developed a deviation response research system with the characteristics of COFCO Futures. The system consists of three modules: circumstance analysis, market response, and expected deviation. It uses higher dimensions and more diversified methods to improve the traditional research system and enhance the depth, breadth, and responsiveness of research.*

### 免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

### 风险提示:

1. 中粮期货有限公司拥有本报告的版权和其他相关的知识产权。未经中粮期货有限公司许可,任何单位或个人都不得以任何方式修改本报告的部分或者全部内容。如引用、转载、刊发需要注明出处为中粮期货有限公司。违反前述要求的,本公司将保留追究其相关法律责任的权力。
2. 本策略观点系研究员依据掌握的资料做出,因条件所限实际结果可能有很大不同。请投资者务必独立进行交易决策。公司不对交易结果做任何保证。
3. 市场具有不确定性,过往策略观点的吻合并不保证当前策略观点的正确。公司及其他研究员可能发表与本策略观点不同的意见。
4. 在法律范围内,公司或关联机构可能会就涉及的品种进行交易,或可能为其他公司交易提供服务。

### 法律声明:

中粮期货有限公司(以下简称“本公司”)具有中国证监会核准的期货交易咨询业务资格(证监会批文号:证监许可[2011]1453)。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料和合法渠道,中粮期货分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正,但不对所引用资料和数据本身的真实性、准确性和完整性做出保证,也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日对市场的判断,仅供阅读者参考。阅读者根据本报告做出的任何投资决策及其所引致的任何后果,概与本公司及分析师无关。

本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权归本公司所有,为非公开资料,仅供本公司咨询业务的客户使用。未经本公司书面授权,任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。本公司保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。未经授权的转载,本公司不承担任何转载责任。

### 免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料,本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧,本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。