

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

2022/1/7

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	79.46	77.85	1.61	2.07%	
石脑油	美元/吨	730.75	737.63	-6.88	-0.93%	
PX	美元/吨	922	934	-12	-1.28%	
PTA(内盘)	元/吨	5095	5130	-35	-0.68%	
MEG(内盘)	元/吨	5020	5005	15	0.30%	
MEG(外盘)	美元/吨	660	660	0	0.00%	
聚酯切片	元/吨	6500	6500	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	7430	7380	50	0.68%	
涤纶FDY	元/吨	7650	7600	50	0.66%	
涤纶DTY	元/吨	9050	8950	100	1.12%	
短纤	元/吨	7157	7157	0	0.00%	
瓶片	元/吨	8000	8000	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	5114	5138	-24	-0.47%	
MEG期货主力合约	元/吨	5145	5055	90	1.78%	
PTA持仓量	手	1201750	1217955	-16205	-1.33%	
MEG持仓量	手	230442	232798	-2356	-1.01%	
PTA仓单量	手	75080	76801	-1721	-2.24%	
MEG仓单量	手	3639	3639	0	0.00%	

观点

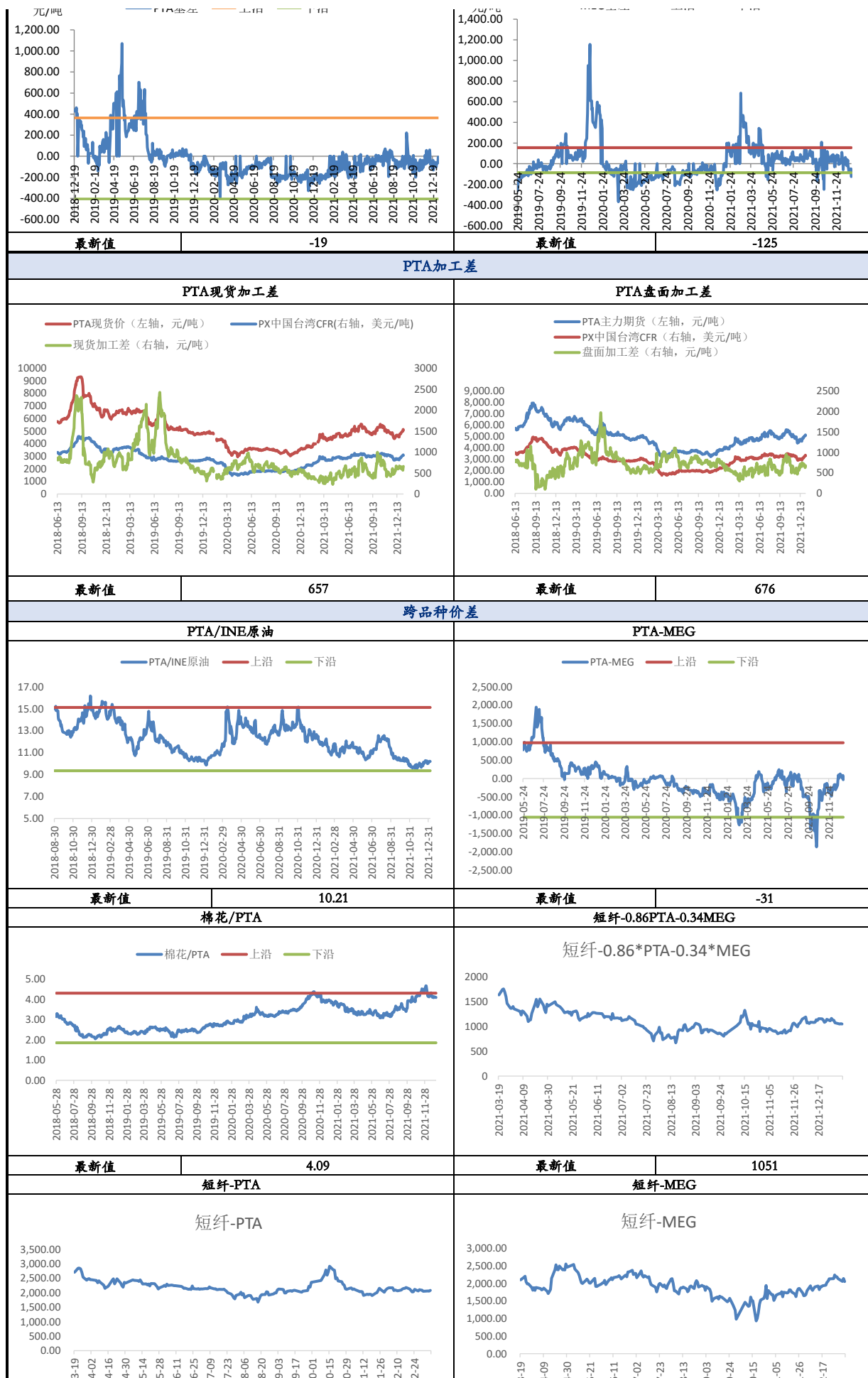
基本来看, PTA供应端, 装置无新变化, 国内装置负荷8成左右, 近期装置重启与检修并行, 负荷持稳, 宁波北仑地区540万吨产能受疫情影响物流受影响。MEG供应端, 国内无装置变动, 浙石化80万新增产能本月将出料, 国内供应压力较大。需求端, 江浙涤丝昨日产销整体偏弱, 至下午3点半附近平均估算在3-4成, 聚酯逐渐进入春检, 聚酯负荷将逐步下行。综合而言, PTA方面, 加拿大和美国北部寒冷天气影响原油运输, 以及哈萨克斯坦局势动荡Tengiz油田产量小幅调整引发供应忧虑, 原油持续反弹, 成本端延续提振PTA走强, 后期供应回升及季节性淡季, 累库压力攀升, 亦限制上方高度。MEG方面, 原油偏强, 以及浙石化80万吨装置重启推迟, 短期提振MEG走强, 而浙石化新产能投产临近, 产能释放压力较大, 供需转弱, 压制MEG反弹空间。整体油强煤弱延续, 以及乙二醇供应释放压力中短期大于PTA, PTA与MEG价差有望扩大。

市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体偏弱, 至下午3点半附近平均估算在3-4成, 江浙几家工厂产销在65%、130%、0%、85%、105%、25%、5%、50%、20%、40%、15%、10%、0%、40%、70%、40%、30%、0%、5%、70%、20%、40%、5%、20%。
- 2、昨日直纺涤短产销清淡, 平均在22%, 部分工厂产销: 20%、0%、30%、40%、10%、100%、15%、20%。
- 3、台湾一套36万吨/年的MEG装置因效益问题将于1月10日附近停车, 重启待定。
- 4、浙江一套80万吨/年的MEG装置此前临时停车, 原计划一周左右重启, 目前重启时间待定。

重点价差数据

基差	
PTA主力合约基差	MEG主力合约基差
元/吨	元/吨
PTA基差	MEG基差
上沿	上沿
下沿	下沿



[illegible]

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。