

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

2022/2/21

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	90.21	91.76	-1.55	-1.69%	
石脑油	美元/吨	849.63	866.25	-16.62	-1.91%	
PX	美元/吨	1059	1052	7	0.67%	
PTA(内盘)	元/吨	5325	5325	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4950	4930	20	0.41%	
MEG(外盘)	美元/吨	665	662	3	0.45%	
聚酯切片	元/吨	6800	6900	-100	-1.45%	
涤纶POY	元/吨	7900	8000	-100	-1.25%	
涤纶FDY	元/吨	8400	8500	-100	-1.18%	
涤纶DTY	元/吨	9550	9650	-100	-1.04%	
短纤	元/吨	7470	7470	0	0.00%	
瓶片	元/吨	7850	7900	-50	-0.63%	
PTA期货主力合约	元/吨	5388	5360	28	0.52%	
MEG期货主力合约	元/吨	5051	5009	42	0.84%	
PTA持仓量	手	987490	1007585	-20095	-1.99%	
MEG持仓量	手	284109	289516	-5407	-1.87%	
PTA仓单量	手	57676	57676	0	0.00%	
MEG仓单量	手	3499	3629	-130	-3.58%	

观点

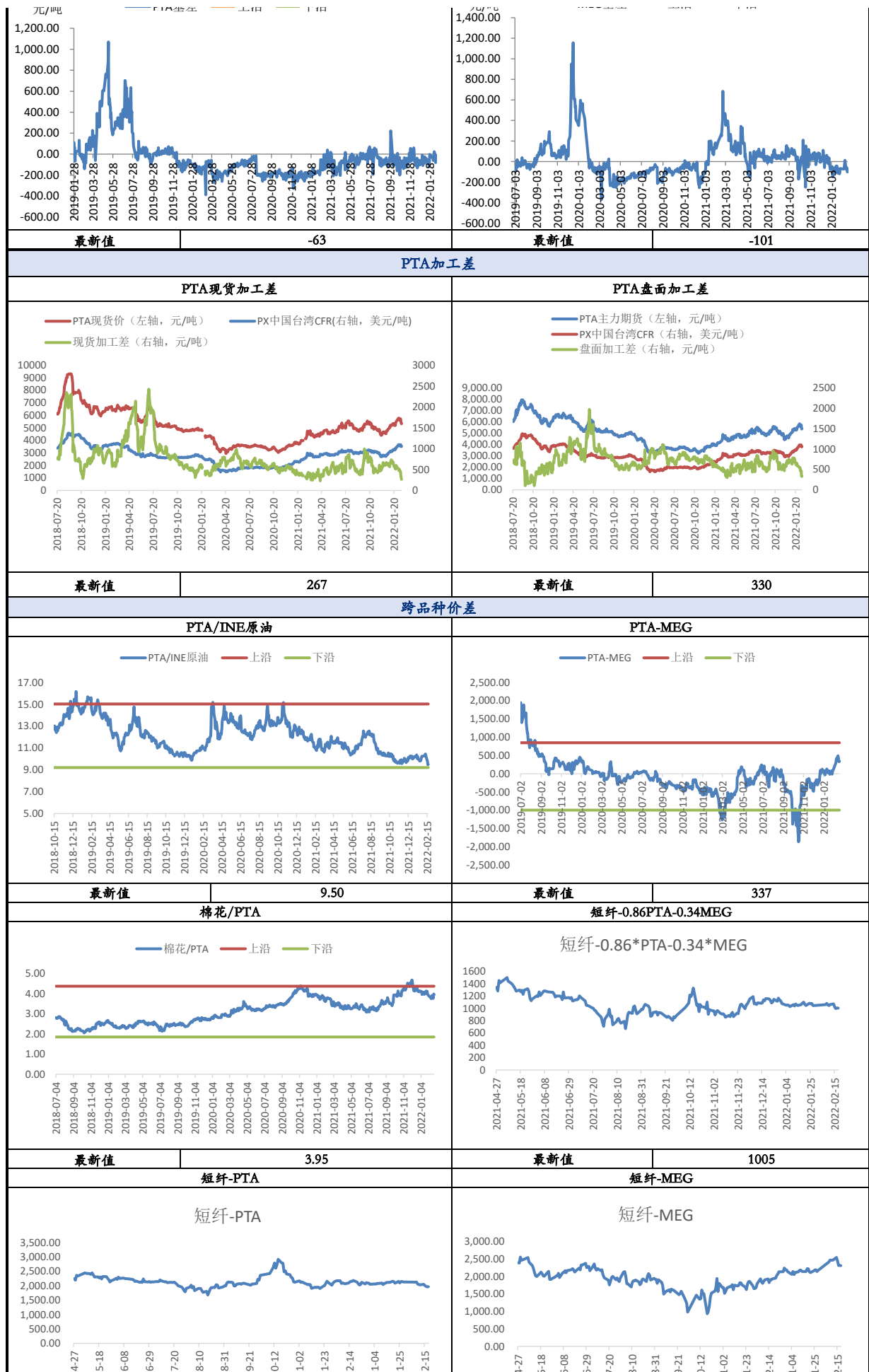
基本面来看, PTA供应端, 装置无新变化, 逸盛旗下装置兑现检修, 装置负荷降至76.4%, 低加工费下, 装置检修意愿较强。MEG供应端, 国内装置负荷降至70.2%, 其中煤制负荷降至57.61%, 主要因部分装置转产所致, 在预期范围内, 国内供应压力仍较大。需求方面, 聚酯负荷提升至88.8%, 聚酯负荷有所修复, 但聚酯累库明显, 下游驱动仍偏弱。库存上, PTA社会库存增加1.9万吨至346.9万吨, 累库幅度放缓; MEG港口库存增加7.16万吨至83.83万吨, 港口累库压力较大。综合而言, PTA方面, 伊朗产量释放预期压制与乌克兰局势动荡地缘政治紧张忧虑支撑博弈下, 原油高位震荡, PTA跟随原油波动为主, 近期加工费低迷, 装置检修预期增加, 后期需求若有所跟进, PTA加工差或有所修复, PTA下方存支撑。MEG方面, 虽然国内装置转产下负荷有所下滑, 但市场货源仍充裕, 港口大幅累库, 基差偏弱运行, 后期港口累库压力仍较大, 压制MEG偏弱运行, 关注装置进一步变动情况。

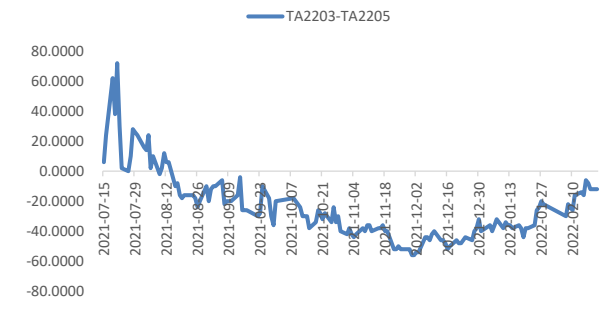
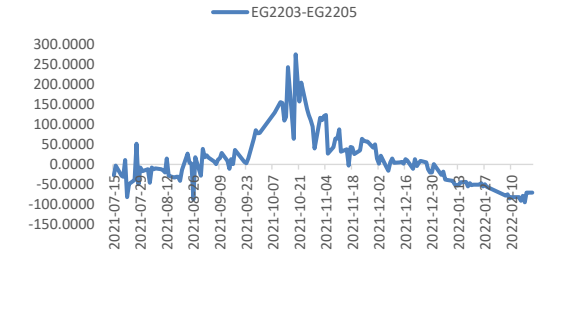
市场关注点

- 江浙涤丝周五产销依旧清淡, 至下午3点半附近平均估算在2成左右, 江浙几家工厂产销在30%、5%、30%、55%、20%、20%、0%、5%、5%、20%、40%、30%、30%、10%、40%、10%、40%、20%、0%、0%、0%、0%、40%、25%、30%、40%、10%、0%、25%。
- 直纺涤短周五产销略有好转, 平均45%, 部分工厂产销: 30%、50%、120%、30%、15%、20%、50%、20%、50%。
- 山西一套30万吨/年的焦炉气制乙二醇装置目前处于焦炉气转化中, 预计顺利情况下本周进气。

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



2021-0 2021-0 2021-0 2021-0 2021-0 2021-0 2021-0 2021-0 2021-0 2021-1 2021-1 2021-1 2021-1 2022-0 2022-0 2022-0														2021-0 2021-0 2021-0 2021-0 2021-0 2021-0 2021-0 2021-1 2021-1 2021-1 2022-0 2022-0 2022-0													
最新值							1968							最新值							2305						
跨期价差																											
TA2203-TA2205														EG2203-EG2205													
																											
最新值							-12							最新值							-71						

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。