

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

2022/2/24

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	92.1	91.91	0.19	0.21%	
石脑油	美元/吨	888.13	845.63	42.5	5.03%	
PX	美元/吨	1080	1100	-20	-1.82%	
PTA(内盘)	元/吨	5460	5470	-10	-0.18%	
MEG(内盘)	元/吨	4915	4920	-5	-0.10%	
MEG(外盘)	美元/吨	660	658	2	0.30%	
聚酯切片	元/吨	6800	7000	-200	-2.86%	
涤纶POY	元/吨	7800	7800	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8250	8250	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	9450	9450	0	0.00%	
短纤	元/吨	7517	7547	-30	-0.40%	
瓶片	元/吨	7850	7850	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	5488	5552	-64	-1.15%	
MEG期货主力合约	元/吨	5024	5017	7	0.14%	
PTA持仓量	手	967810	957043	10767	1.13%	
MEG持仓量	手	303705	299647	4058	1.35%	
PTA仓单量	手	58618	57616	1002	1.74%	
MEG仓单量	手	4229	4229	0	0.00%	

观点

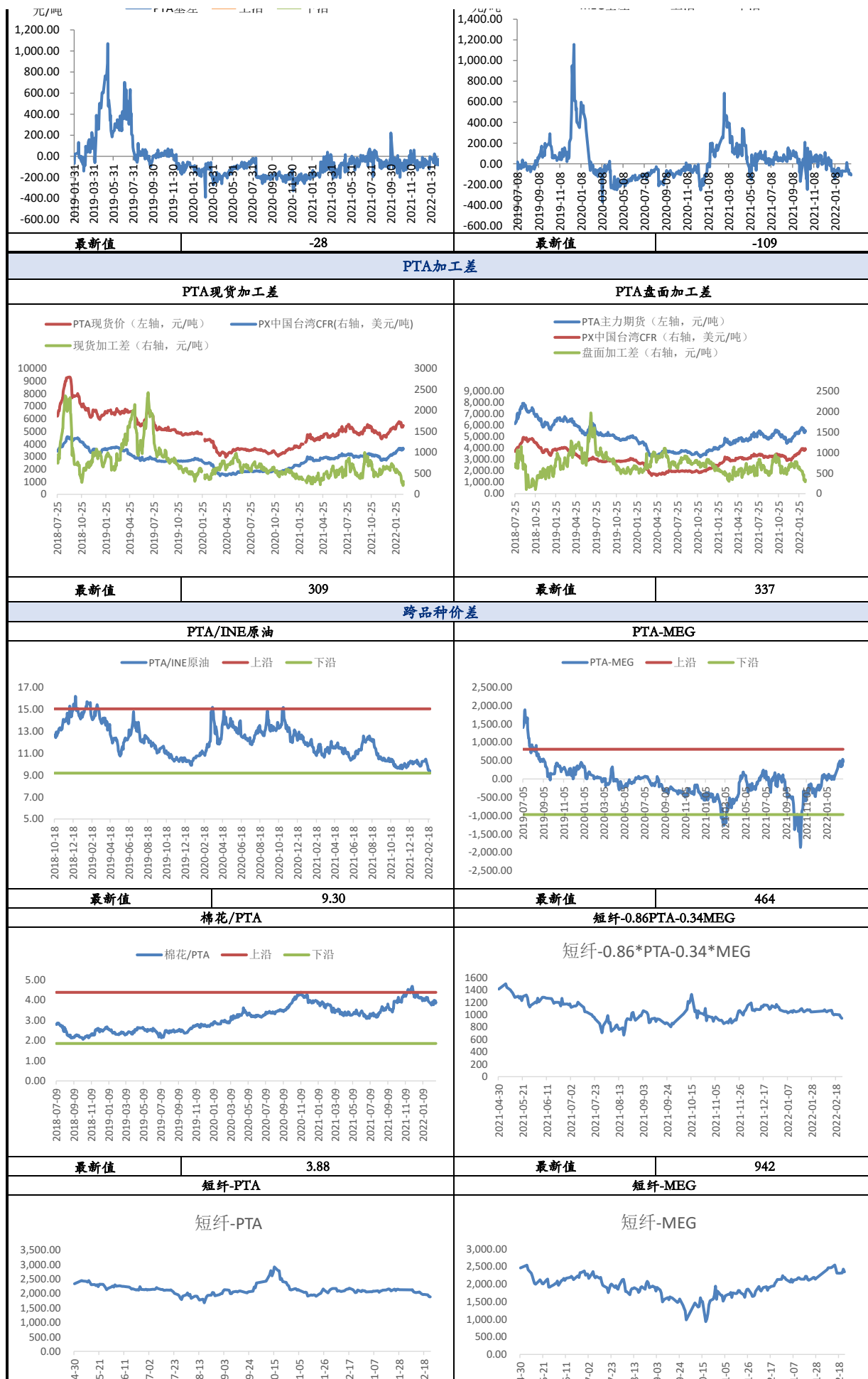
基本来看, PTA供应端, 逸盛新材料2期负荷提升至8成, 1线维持5成运行, 此外逸盛宁波200万吨装置预期近期恢复, 整体装置变动较少。MEG供应端, 上周国内部分装置转产, 国内开工率有所下滑, 不过在预期内, 装置负荷仍处于较高水平, 国内供应压力仍较大。需求方面, 江浙涤丝昨日产销整体一般, 至下午3点半附近平均估算在4-5成, 近期聚酯整体产销偏弱, 聚酯库存高位, 终端订单偏弱, 向终端传导不顺畅。综合而言, PTA方面, 近期现货市场流通充裕, 终端反馈偏弱, 加工差持续被压缩, 仍等待装置检修以修复加工差, 而原油延续强势, 成本端对PTA仍有较强支撑, 短期围绕原油波动为主。MEG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, 仍压制盘面, 原油大幅上涨, 成本端带来一定支撑。关注装置进一步变动情况。

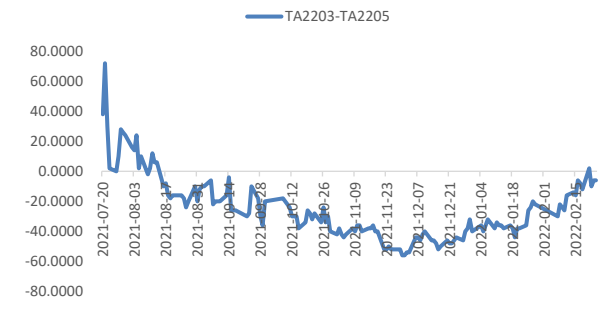
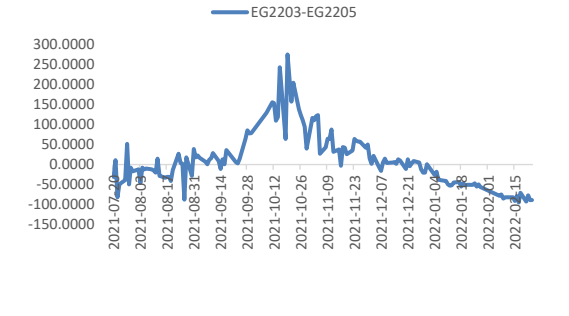
市场关注点

- 1、江浙涤丝今日产销整体偏弱, 至下午3点半附近平均估算在3成略偏上, 江浙几家工厂产销在40%、35%、100%、30%、50%、10%、20%、15%、55%、15%、50%、80%、0%、0%、25%、20%、10%、50%、40%、20%、10%、70%、15%、0%、0%。
- 2、直纺涤短今日产销回落, 平均50%, 部分工厂产销: 30%、120%、30%、10%、100%、60%、30%、40%。
- 3、美国一套83万吨/年的MEG装置于1月中旬停车检修, 原计划检修时长在2个月附近。因前期低温天气影响部分设备损坏, 目前正在维护中, 将适度延长检修时间, 3月份暂无外售量, 该装置具体重启时间待定。
- 4、华东一套200万吨PTA装置暂定3月初重启, 原计划2月24日附近重启, 该装置2月10日停车检修。华东一套35万吨PTA装置计划3月1日开始检修, 预计检修20天附近。华东一套60万吨PTA装置计划3月22日开始检修, 预计到5月中旬附近重启。

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	2021-1	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			1882												最新值			2346											
跨期价差																													
TA2203-TA2205															EG2203-EG2205														
																													
最新值			-6												最新值			-89											

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。