

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

2022/3/2

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	103.41	95.72	7.69	8.03%	
石脑油	美元/吨	919	910.75	8.25	0.91%	
PX	美元/吨	1126	1113	13	1.17%	
PTA(内盘)	元/吨	5635	5635	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4825	4825	0	0.00%	
MEG(外盘)	美元/吨	655	655	0	0.00%	
聚酯切片	元/吨	6875	6875	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	8050	8000	50	0.63%	
涤纶FDY	元/吨	8400	8425	-25	-0.30%	
涤纶DTY	元/吨	9600	9600	0	0.00%	
短纤	元/吨	7607	7583	23	0.30%	
瓶片	元/吨	7950	7950	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	5714	5632	82	1.46%	
MEG期货主力合约	元/吨	5036	4897	139	2.84%	
PTA持仓量	手	948198	943242	4956	0.53%	
MEG持仓量	手	319840	329881	-10041	-3.04%	
PTA仓单量	手	61900	60022	1878	3.13%	
MEG仓单量	手	4429	4429	0	0.00%	

观点

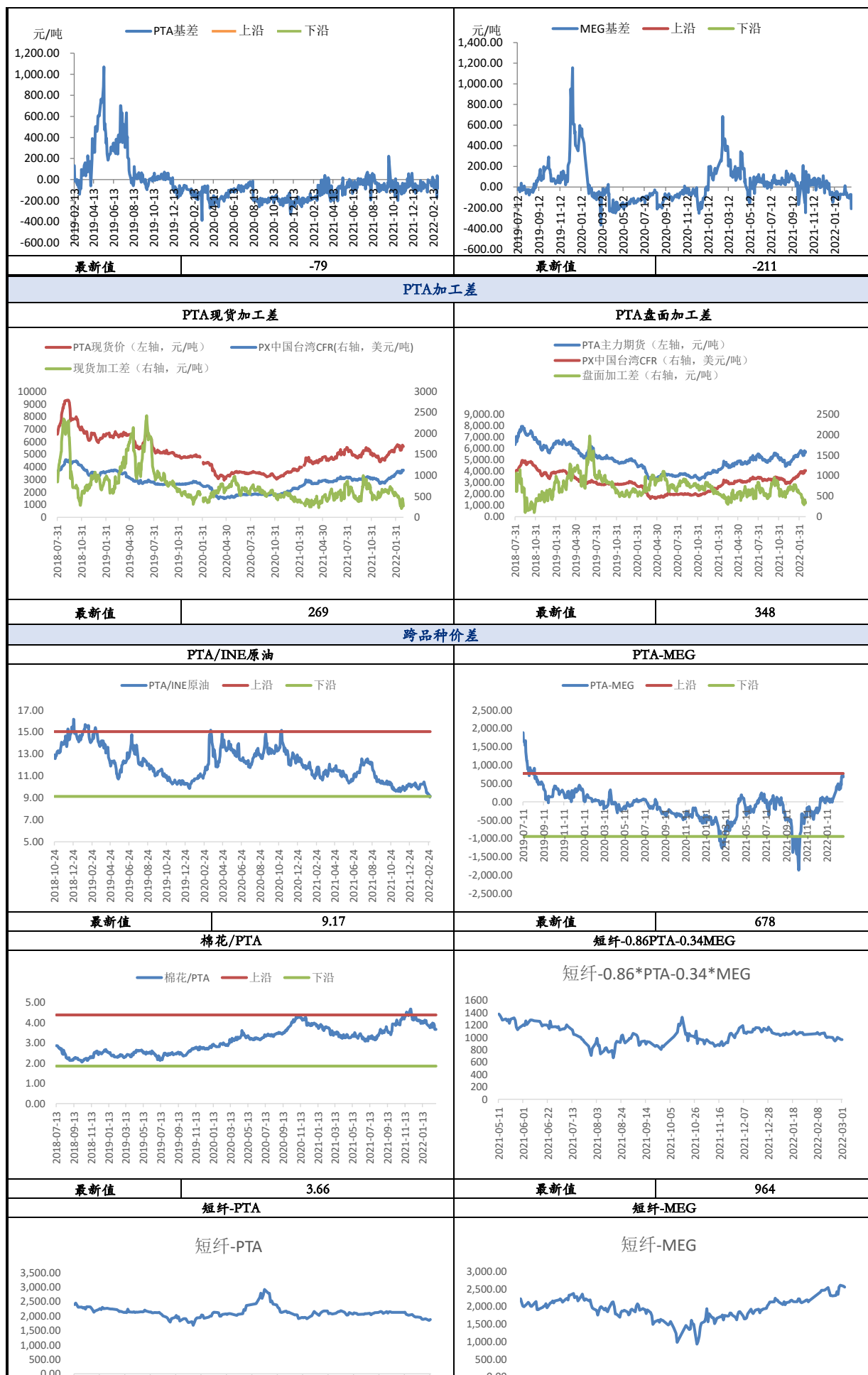
基本盘面来看, PTA供应端, 逸盛宁波200万吨装置重启延迟, 福海创450万吨降负至8成, 低加工费下装置检修预期增加。MEG供应端, 伊朗一套40万吨/年的MEG装置3月暂停发货, 台湾一套72万吨装置因效益不佳停车, 油制路线亏损加剧, 装置停车有所增加, 不过国内装置相对稳定, 供应压力仍较大。需求方面, 江浙涤丝昨日产销整体清淡, 至下午3点半附近平均估算在2-3成, 长丝等聚酯企业累库较为明显。综合而言, PTA方面, 乌克兰局势动荡依旧, 欧美加码制裁, 市场担忧原油供应, 原油进一步大幅上涨, 成本端支撑PTA高位运行, 以及低加工费下, 主流装置检修及降负增加, 支撑PTA。MEG方面, 乙二醇低位大幅反弹, 主要缘于原油大幅上涨以及动力煤反弹, 成本端驱动明显, 且近期油制路线亏损加剧, 部分装置停车, 盘面呈现修复性反弹, 短期在成本强势推动下或延续修复性反弹。

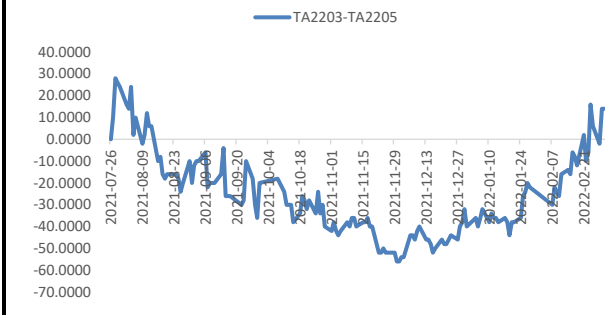
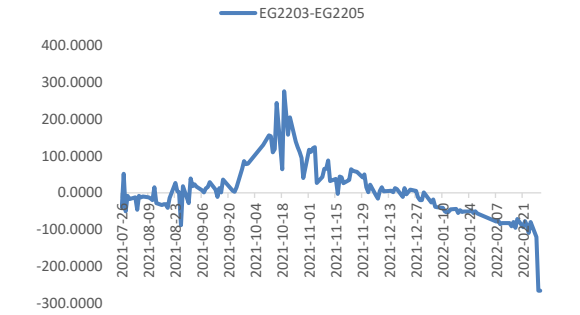
市场关注点

- 1、江浙涤丝今日产销整体清淡, 至下午3点半附近平均估算在2-3成, 江浙几家工厂产销在50%、50%、0%、60%、30%、10%、30%、10%、10%、30%、25%、20%、10%、60%、20%、25%、25%、70%、15%、30%、25%、10%、30%、0%、90%、0%、65%、0%。
- 2、直纺涤短今日产销清淡, 平均30%, 部分工厂产销: 30%, 20%, 60%, 50%, 30%, 10%, 30%, 20%。
- 3、华东一套35万吨PTA装置今日起停车检修, 预计检修20天附近。华南一套450万吨PTA装置降负至8成附近, 恢复时间待跟踪。
- 4、华东一套200万吨PTA装置原计划3月初重启, 目前重启推迟, 该装置2月10日附近检修。
- 5、伊朗一套40万吨/年的MEG装置因故于三月份暂定取消发货。
- 6、台湾一套72万吨/年的MEG装置因效益问题考虑停车。

重点价差数据

基差	
PTA主力合约基差	MEG主力合约基差



2021-05-11 2021-06-01 2021-06-22 2021-07-13 2021-08-03 2021-08-24 2021-09-14 2021-10-05 2021-10-26 2021-11-16 2021-12-07 2021-12-28 2022-01-18 2022-02-08 2022-03-01															2021-05-11 2021-06-01 2021-06-22 2021-07-13 2021-08-03 2021-08-24 2021-09-14 2021-10-05 2021-10-26 2021-11-16 2021-12-07 2021-12-28 2022-01-18 2022-02-08 2022-03-01														
最新值					1876										最新值					2554									
跨期价差																													
TA2203-TA2205															EG2203-EG2205														
																													
最新值					14										最新值					-266									

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。