

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

2022/3/7

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	115.68	107.67	8.01	7.44%	
石脑油	美元/吨	1023.13	1112.13	-89	-8.00%	
PX	美元/吨	1215	1271	-56	-4.41%	
PTA(内盘)	元/吨	6110	6165	-55	-0.89%	
MEG(内盘)	元/吨	5320	5345	-25	-0.47%	
MEG(外盘)	美元/吨	718	715	3	0.42%	
聚酯切片	元/吨	7250	7250	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	8250	8250	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8550	8550	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	9850	9850	0	0.00%	
短纤	元/吨	8013	8083	-70	-0.87%	
瓶片	元/吨	8225	8225	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	6042	6278	-236	-3.76%	
MEG期货主力合约	元/吨	5422	5507	-85	-1.54%	
PTA持仓量	手	963187	1049837	-86650	-8.25%	
MEG持仓量	手	249651	263691	-14040	-5.32%	
PTA仓单量	手	61688	61891	-203	-0.33%	
MEG仓单量	手	4257	4527	-270	-5.96%	

观点

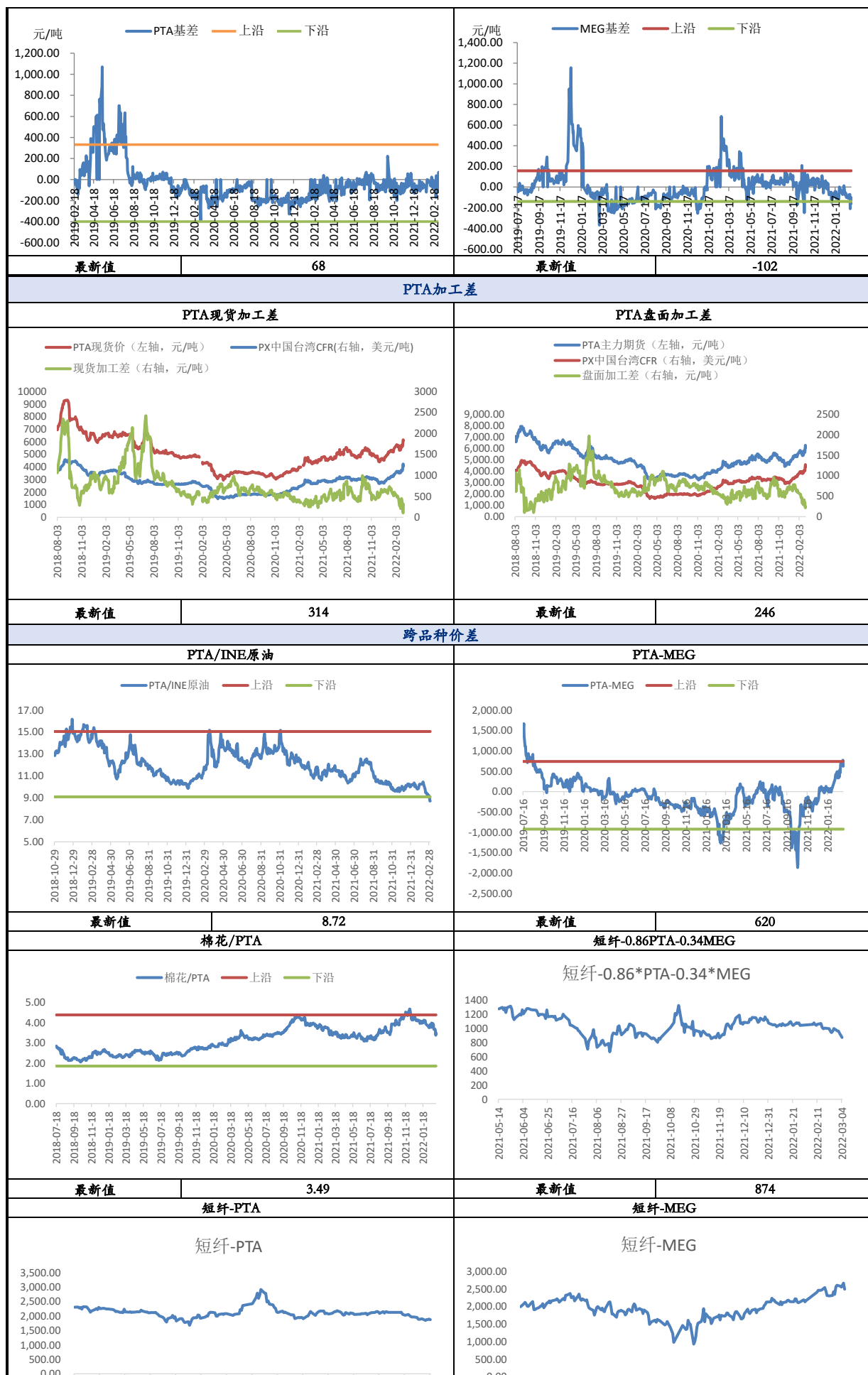
基本来看, PTA供应端, 上周国内装置负荷下降至75.8%, 后期随着主流装置检修兑现, 装置负荷将进一步下行, 低加工费, 装置检修预期较高。MEG供应端, 国内装置负荷69.7%, 小幅下降, 而煤制装置负荷提升至60.13%, 整体国内装置影响有限, 煤制成本优势下, 推动煤化工装置开工。需求上, 上周聚酯负荷92.8%, 延续维持高位运行, 但聚酯累库明显, 终端订单偏弱, 聚酯负荷韧劲存忧虑。库存上, 上周PTA社会库存下降4.6万吨至339.7万吨, 延续去库; MEG华东港口库存延续累库, 增加4.63万吨至95.35万吨。综合而言, PTA方面, 乌克兰局势延续动荡, 俄罗斯原油禁运忧虑以及伊朗核谈判推迟影响, 原油进一步大幅上涨, 成本端将带动PTA延续偏强运行, 且短期装置检修增加, 延续去库, 供需尚可, 亦支撑PTA偏强运行。MEG方面, 短期港口累库延续, 基本面偏弱, 但原油强势延续, 石脑油路线亏损严重或倒逼装置停车, 成本端或主导MEG修复性反弹。

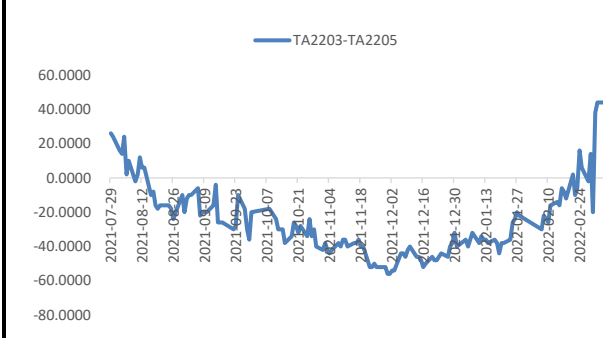
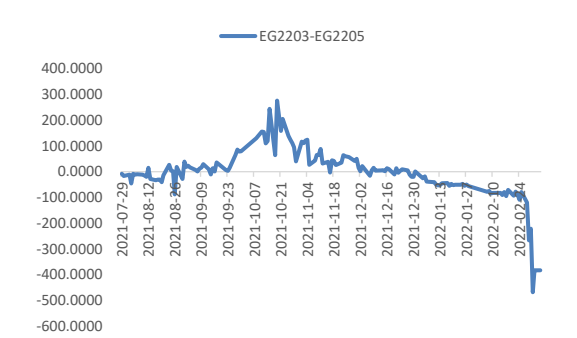
市场关注点

- 1、西南一套100万吨PTA装置意外停车, 预计停车时间一周左右。
- 2、周末江浙涤丝产销整体尚可, 局部有放量, 两天平均估算在8成略偏上, 江浙几家工厂两天平均产销在50%、90%、150%、130%、70%、40%、60%、15%、120%、100%、100%、25%、30%、60%、50%、30%、5%、5%、100%、30%、50%、150%、100%、120%、65%。

重点价差数据

基差	
PTA主力合约基差	MEG主力合约基差



2021-05-14	2021-06-04	2021-06-25	2021-07-16	2021-08-06	2021-08-27	2021-09-17	2021-10-08	2021-10-29	2021-11-19	2021-12-10	2021-12-31	2022-01-21	2022-02-11	2022-03-04													
最新值						1872						最新值						2492									
跨期价差																											
TA2203-TA2205														EG2203-EG2205													
																											
最新值						44						最新值						-383									

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。