

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

2022/4/18

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	106.95	104.25	2.7	2.59%	
石脑油	美元/吨	943	924	19	2.06%	
PX	美元/吨	1199	1199	0	0.00%	
PTA(内盘)	元/吨	6200	6170	30	0.49%	
MEG(内盘)	元/吨	4815	4820	-5	-0.10%	
MEG(外盘)	美元/吨	638	638	0	0.00%	
聚酯切片	元/吨	7280	7230	50	0.69%	
涤纶POY	元/吨	7760	7700	60	0.78%	
涤纶FDY	元/吨	8400	8300	100	1.20%	
涤纶DTY	元/吨	9350	9300	50	0.54%	
短纤	元/吨	7893	7860	33	0.42%	
瓶片	元/吨	8275	8225	50	0.61%	
PTA期货主力合约	元/吨	6128	6062	66	1.09%	
MEG期货主力合约	元/吨	4810	4814	-4	-0.08%	
PTA持仓量	手	831793	798889	32904	4.12%	
MEG持仓量	手	227414	230331	-2917	-1.25%	
PTA仓单量	手	38167	39403	-1236	-3.14%	
MEG仓单量	手	6686	6579	107	1.63%	

观点

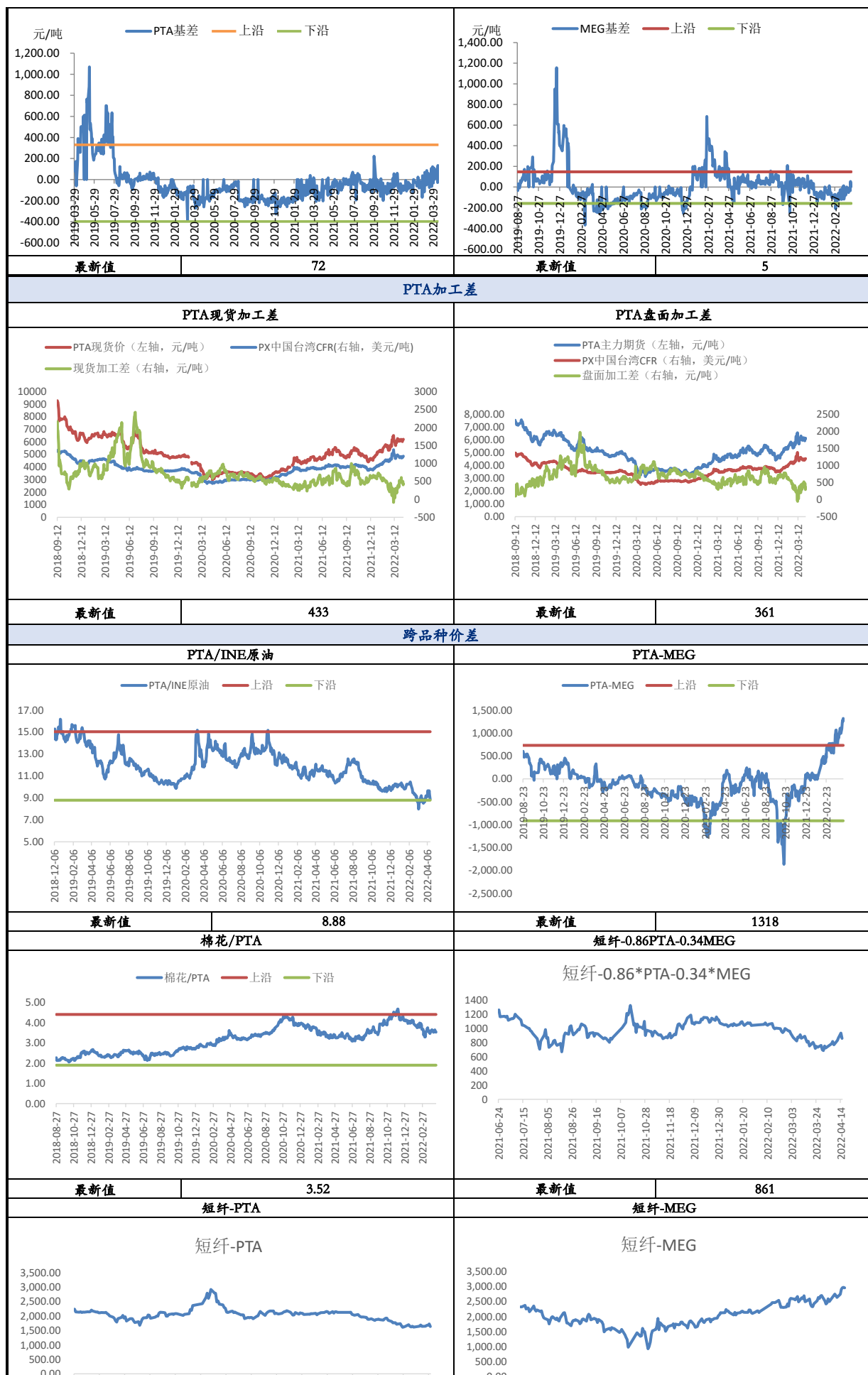
基本面来看, PTA供应端, 上周逸盛大化225万吨PTA装置因故障停车, 四川能投100万吨装置重启后又停车, 意外停车带动装置负荷低位运行。MEG供应端, 国内装置负荷65.49%, 变动不大, 其中煤制负荷上升1个百分点至61.76%, 装置开工尚可。需求方面, 随着上海疫情外溢江苏等地区, 华东织机降负明显, 聚酯工厂执行减产, 负荷大幅下降至8成附近, 物流如果未改善, 后期不排除负荷继续下滑。库存上, PTA社会库存下滑8.1万吨至272.9万吨; 华东MEG港口库存增加8.1万吨至105.2万吨。综合而言, PTA方面, 俄乌谈判仍无新的实质性进展, 地缘政治紧张仍支撑原油偏强运行, 原油底部反弹超10%, 成本端对PTA支撑较为明显。从供需来看, 近期供需双降, 但聚酯负荷下降明显快于PTA装置降负, 不过短期主流工厂仍控现货, 市场流通性偏紧仍存支撑。MEG方面, 国内装置降负有限, 需求端聚酯开启联合减产, 供需偏弱, 此外张家港、太仓等地区进一步升级防疫措施, 加剧港口累库, 压制盘面。不过高油价下, 石脑油路线亏损严重, 以及物流调整预期, 低估值下MEG存支撑。

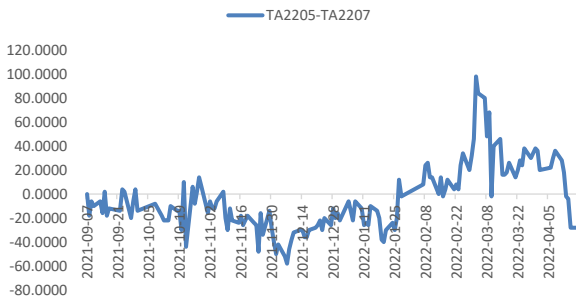
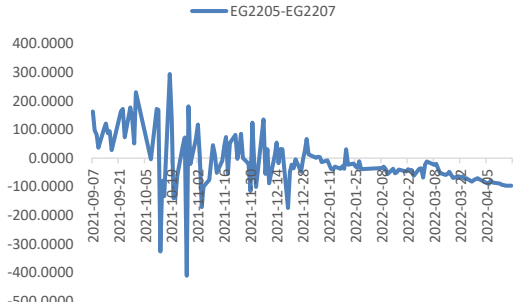
市场关注点

- 广西一套20万吨/年的合成气制MEG装置今日(4月15日)起停车检修, 预计时长20天左右。
- 周末江浙涤丝产销整体偏弱, 两天平均估算在4-5成, 江浙几家工厂两天平均产销在50%、55%、10%、40%、90%、50%、20%、40%、80%、80%、30%、10%、70%、25%、30%、30%、20%、40%、70%、30%、20%、40%、0%、0%、0%、0%、0%。

重点价差数据

基差	
PTA主力合约基差	MEG主力合约基差



2021-06-24	2021-07-15	2021-08-05	2021-08-26	2021-09-16	2021-10-07	2021-10-28	2021-11-18	2021-12-09	2021-12-30	2022-01-20	2022-02-10	2022-03-03	2022-03-24	2022-04-14	2021-06-24	2021-07-15	2021-08-05	2021-08-26	2021-09-16	2021-10-07	2021-10-28	2021-11-18	2021-12-09	2021-12-30	2022-01-20	2022-02-10	2022-03-03	2022-03-24	2022-04-14
最新值					1638										最新值					2956									
跨期价差																													
TA2205-TA2207															EG2205-EG2207														
																													
最新值					-28										最新值					-96									

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。