

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

2022/4/19

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	108.21	106.95	1.26	1.18%	
石脑油	美元/吨	943	924	19	2.06%	
PX	美元/吨	1214	1199	15	1.25%	
PTA(内盘)	元/吨	6250	6200	50	0.81%	
MEG(内盘)	元/吨	4840	4815	25	0.52%	
MEG(外盘)	美元/吨	645	638	7	1.10%	
聚酯切片	元/吨	7300	7280	20	0.27%	
涤纶POY	元/吨	7950	7760	190	2.45%	
涤纶FDY	元/吨	8600	8400	200	2.38%	
涤纶DTY	元/吨	9500	9350	150	1.60%	
短纤	元/吨	7943	7893	50	0.63%	
瓶片	元/吨	8350	8275	75	0.91%	
PTA期货主力合约	元/吨	6176	6128	48	0.78%	
MEG期货主力合约	元/吨	4902	4810	92	1.91%	
PTA持仓量	手	879666	831793	47873	5.76%	
MEG持仓量	手	200015	227414	-27399	-12.05%	
PTA仓单量	手	37962	38167	-205	-0.54%	
MEG仓单量	手	6576	6686	-110	-1.65%	

观点

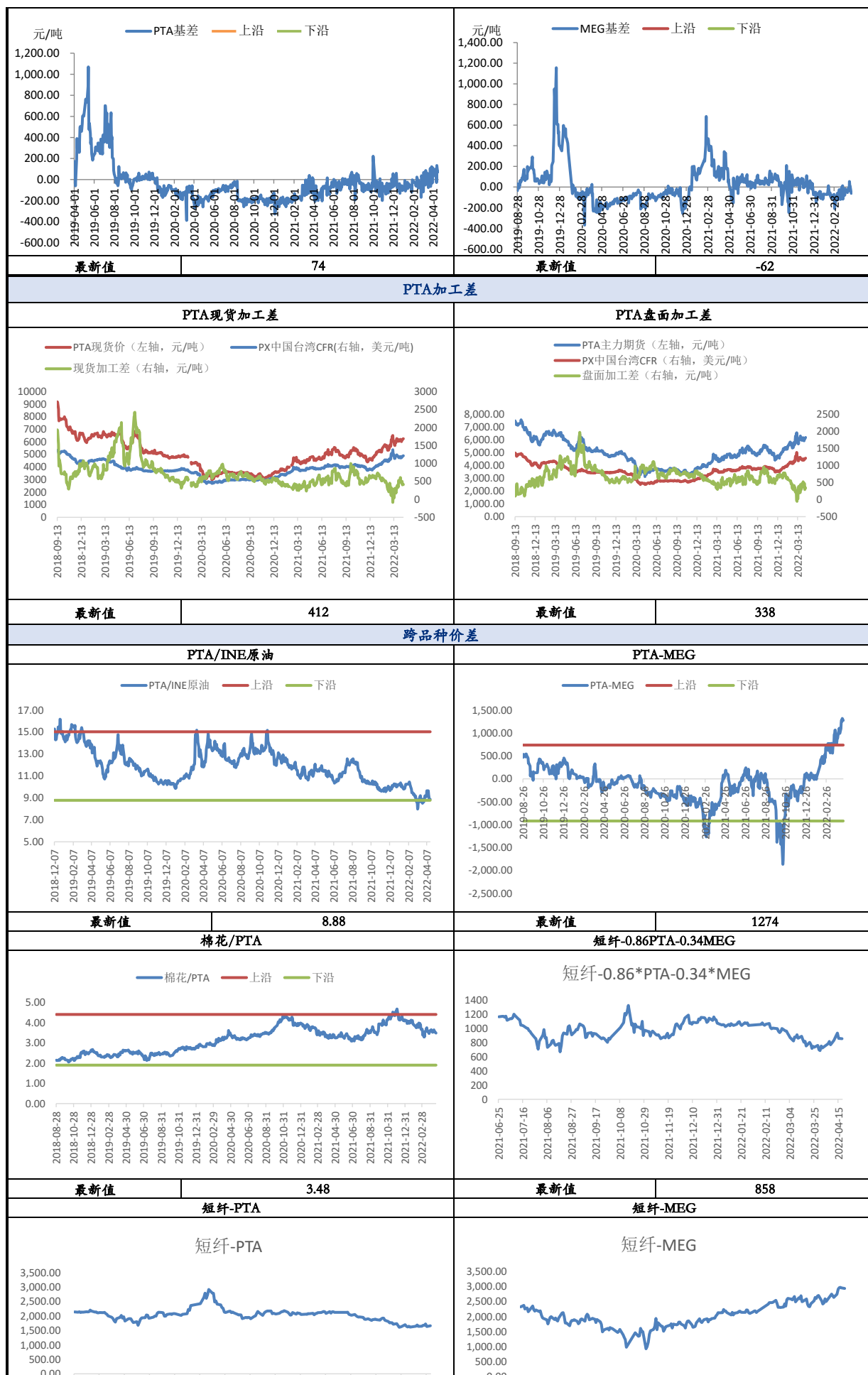
基本面来看, PTA供应端, 逸盛大化225万吨装置临停后已经重启, 本周装置负荷或持稳; MEG供应端, 昨日装置无较大变化, 整体国内装置仍较为稳定。需求方面, 江浙涤丝今日产销整体一般, 至下午3点半附近平均估算在6成略偏上, 产销仍偏弱; 近期在弱终端及物流受限影响下, 聚酯负荷跌破8成, 随着物流改善, 聚酯负荷或有所改善, 但高库存与低现金流压力未缓解, 将压制聚酯负荷改善。综合而言, PTA方面, 俄乌局势仍显焦灼, 市场仍担忧供应, 原油持续反弹, 成本端对PTA仍有较大支撑; 从供需来看, 近期供需双降, 但聚酯负荷下降明显快于PTA装置降负, 这也限制PTA涨幅, 短期或延续高位震荡。MEG方面, 随着物流改善预期, 以及油价延续反弹, 带动MEG低位反弹, 修复估值, 短期或延续低位反弹, 但力度仍受弱需求与高港口库存压制。

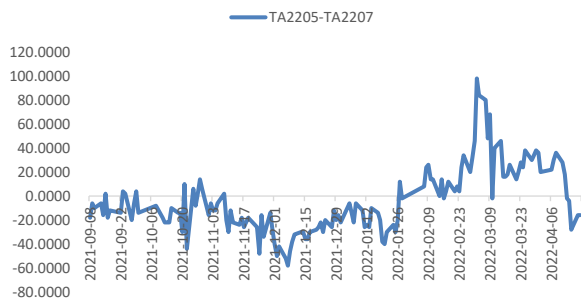
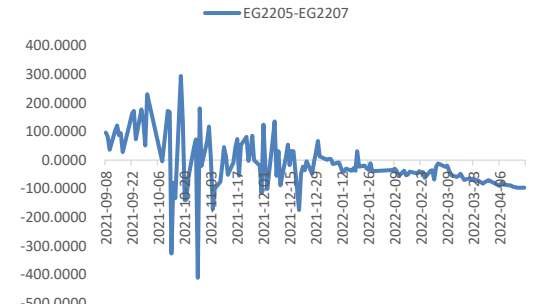
市场关注点

- 1、江浙涤丝今日产销整体一般, 至下午3点半附近平均估算在6成略偏上, 江浙几家工厂产销在60%、150%、10%、60%、80%、50%、80%、50%、10%、60%、120%、100%、80%、30%、40%、30%、10%、100%、50%、100%、10%、30%、50%、0%、0%、0%、40%、70%。
- 2、直纺涤短今日产销分化, 平均45%, 部分工厂产销: 10%, 100%, 100%, 20%, 10%, 80%, 150%, 20%, 10%。
- 3、东北一套225万吨PTA装置已重启, 该装置4月14日短停。
- 4、台湾一套50万吨PTA装置重启中, 该装置4月9日开始停车检修。

重点价差数据

基差	
PTA主力合约基差	MEG主力合约基差



2021-06-25														2021-06-25													
2021-07-16														2021-07-16													
2021-08-06														2021-08-06													
2021-08-27														2021-08-27													
2021-09-17														2021-09-17													
2021-10-08														2021-10-08													
2021-10-29														2021-10-29													
2021-11-19														2021-11-19													
2021-12-10														2021-12-10													
2021-12-31														2021-12-31													
2022-01-21														2022-01-21													
2022-02-11														2022-02-11													
2022-03-04														2022-03-04													
2022-03-25														2022-03-25													
2022-04-15														2022-04-15													
最新值							1660							最新值							2934						
跨期价差																											
TA2205-TA2207														EG2205-EG2207													
																											
最新值							-16							最新值							-96						