

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

2022/4/26

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	98.54	102.07	-3.53	-3.46%	
石脑油	美元/吨	897.13	912.38	-15.25	-1.67%	
PX	美元/吨	1145	1196	-51	-4.26%	
PTA(内盘)	元/吨	6085	6255	-170	-2.72%	
MEG(内盘)	元/吨	4730	4960	-230	-4.64%	
MEG(外盘)	美元/吨	622	653	-31	-4.75%	
聚酯切片	元/吨	7270	7400	-130	-1.76%	
涤纶POY	元/吨	7920	7935	-15	-0.19%	
涤纶FDY	元/吨	8600	8600	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	9500	9500	0	0.00%	
短纤	元/吨	7833	8010	-177	-2.21%	
瓶片	元/吨	8125	8350	-225	-2.69%	
PTA期货主力合约	元/吨	5930	6168	-238	-3.86%	
MEG期货主力合约	元/吨	4672	4952	-280	-5.65%	
PTA持仓量	手	861919	939652	-77733	-8.27%	
MEG持仓量	手	66743	101855	-35112	-34.47%	
PTA仓单量	手	37308	37458	-150	-0.40%	
MEG仓单量	手	8309	8309	0	0.00%	

观点

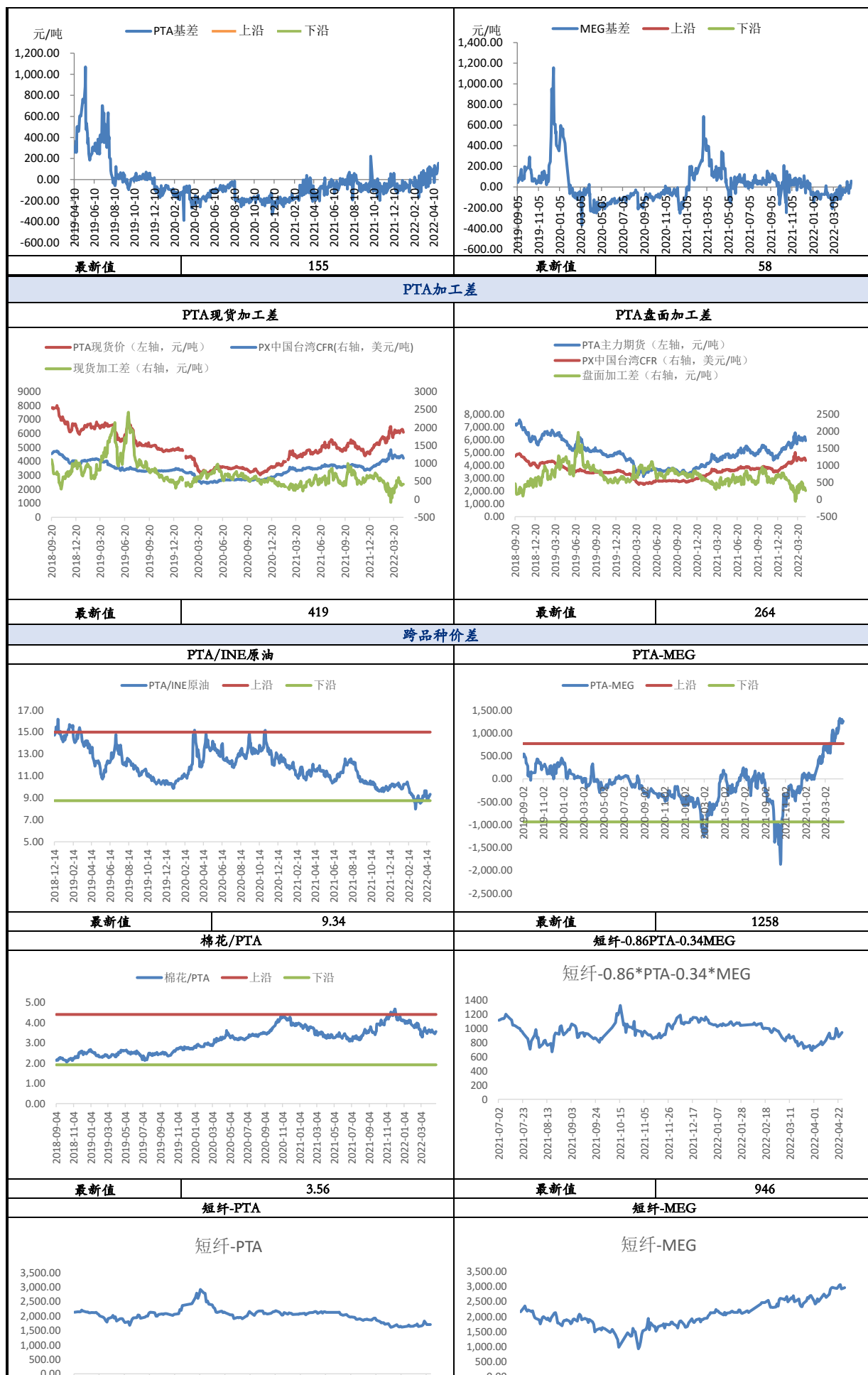
基本来看, PTA供应端, 中泰化学100万吨装置重启, 四川能投100万吨装置重启, 福海创450万吨装置提负至9成, 逸盛新材料1#360万吨产能降负至5成, 重启多于检修, 装置负荷小幅提升。MEG供应端, 随着浙石化二期80万吨产能检修兑现, 国内装置负荷有所下降, 供应有所收缩。需求方面, 江浙涤丝今日产销整体一般, 至下午3点半附近平均估算在5成略偏下, 产销依然偏弱; 随着物流改善, 织机开工回升, 或带动聚酯负荷修复, 但高库存与低现金流压力未缓解, 将压制聚酯负荷改善力度。综合而言, PTA方面, 短期主要反应市场对美联储鹰派, 强势美元的忧虑, 压制原油等大宗商品走弱, PTA跟随回调, 供需面依然呈现供需双减, 短期依然反应宏观氛围为主。MEG方面, 市场反应对强美指忧虑的影响, 加之乙二醇本身供需偏弱, 走弱更为明显, 短期或延续偏弱运行。

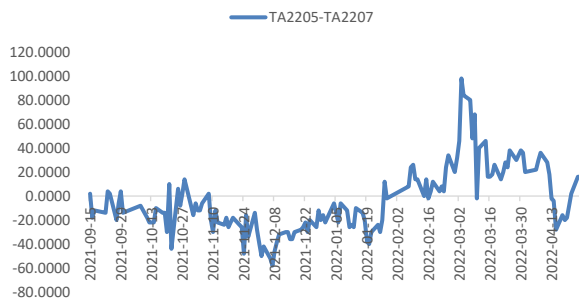
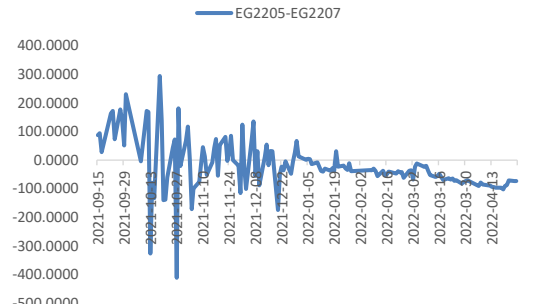
市场关注点

- 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5成略偏下, 江浙几家工厂产销在55%、30%、0%、30%、65%、80%、35%、50%、0%、40%、60%、0%、30%、20%、30%、30%、0%、0%、50%、30%、30%、0%、50%、20%、5%、0%、100%。
- 2、直纺涤短今日产销分化, 平均55%, 部分工厂产销: 100%, 10%, 60%, 100%, 300%, 15%, 50%, 20%。
- 3、华东一套360万吨PTA装置目前降负至5成, 另一套360万吨PTA装置满负荷运行。华南一套450万吨PTA装置计划近期提升负荷至9成附近, 该装置4月初降负至5成运行。
- 4、西北一套120万吨PTA装置重启中, 预计今日投料生产, 该装置3月25日因故停车。西南一套100万吨PTA装置重启推后, 初步预估在5月中恢复, 该装置4月初因故停车。

重点价差数据

基差	
PTA主力合约基差	MEG主力合约基差



2021-07-02	2021-07-23	2021-08-13	2021-09-03	2021-09-24	2021-10-15	2021-11-05	2021-11-26	2021-12-17	2022-01-07	2022-01-28	2022-02-18	2022-03-11	2022-04-01	2022-04-22	2021-07-02	2021-07-23	2021-08-13	2021-09-03	2021-09-24	2021-10-15	2021-11-05	2021-11-26	2021-12-17	2022-01-07	2022-01-28	2022-02-18	2022-03-11	2022-04-01	2022-04-22		
最新值		1704													最新值		2962														
跨期价差																															
TA2205-TA2207																EG2205-EG2207															
																															
最新值		16														最新值		-73													

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。