

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

2022/4/27

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	101.7	98.54	3.16	3.21%	
石脑油	美元/吨	848.63	897.13	-48.5	-5.41%	
PX	美元/吨	1145	1145	0	0.00%	
PTA(内盘)	元/吨	6110	6085	25	0.41%	
MEG(内盘)	元/吨	4605	4730	-125	-2.64%	
MEG(外盘)	美元/吨	600	622	-22	-3.54%	
聚酯切片	元/吨	7220	7270	-50	-0.69%	
涤纶POY	元/吨	7800	7920	-120	-1.52%	
涤纶FDY	元/吨	8500	8600	-100	-1.16%	
涤纶DTY	元/吨	9350	9500	-150	-1.58%	
短纤	元/吨	7833	7833	0	0.00%	
瓶片	元/吨	8125	8125	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	6078	5930	148	2.50%	
MEG期货主力合约	元/吨	4682	4672	10	0.21%	
PTA持仓量	手	892633	861919	30714	3.56%	
MEG持仓量	手	292269	66743	225526	337.90%	
PTA仓单量	手	37104	37308	-204	-0.55%	
MEG仓单量	手	7380	8309	-929	-11.18%	

观点

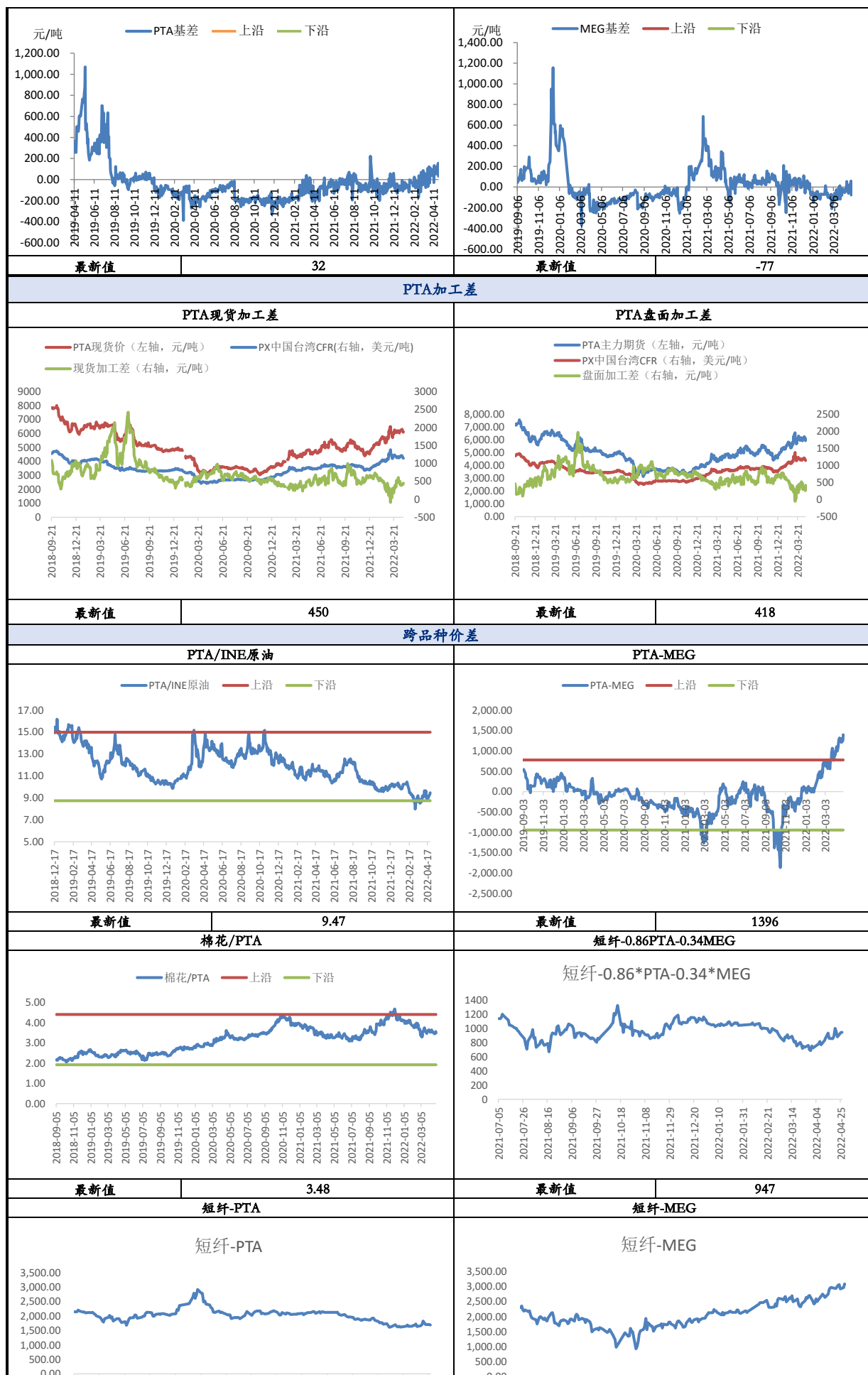
基本面来看, PTA供应端, 华东一套120万吨PTA装置开始检修, 预计检修半个月以上, 加工费仍较低, 装置负荷维持较低水平。MEG供应端, 湖北一套60万吨/年的合成气制乙二醇装置计划于5月份降负荷运行, 6月执行检修, 装置利润低迷, 供应存收缩预期。需求方面, 江浙涤丝今日产销整体提升, 至下午3点半附近平均估算在160-170%左右。聚酯高库存与低现金流压力未缓解, 将压制聚酯负荷改善力度。综合而言, PTA方面, 俄罗斯将停止向波兰供应天然气及原油, 俄乌局势紧张对供应端忧虑仍在, 油价企稳, 成本端带来一定支撑, PTA企稳反弹, 不过美元指数延续强势, 市场对美联储鹰派加息仍有所担忧, 美股等继续下挫, 大宗商品仍有所压制, PTA亦有所承压, 短期依然反应宏观氛围为主。MEG方面, 弱宏观氛围, 加之乙二醇本身供需偏弱, 走弱更为明显, 石脑油路线装置亏损严重, 关注低估值带来下方支撑。

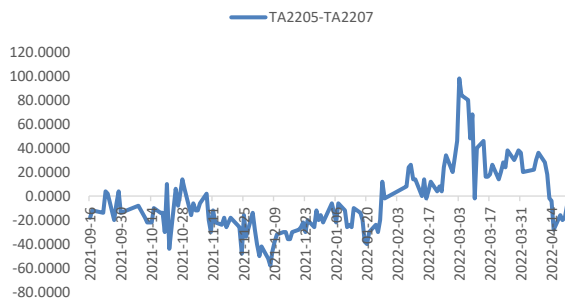
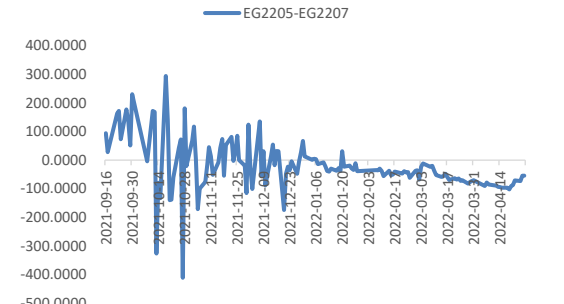
市场关注点

- 1、江浙涤丝今日产销整体提升, 至下午3点半附近平均估算在160-170%左右, 江浙几家工厂产销在120%、80%、100%、260%、300%、115%、110%、50%、200%、200%、200%、200%、180%、100%、160%、400%、80%、150%、50%、50%、60%、800%、50%、15%、100%、0%、50%、0%、200%、120%。
- 2、直纺涤短今日产销放量, 平均180%, 部分工厂产销: 300%, 80%, 100%, 200%, 300%, 30%, 70%, 250%、80%。
- 3、湖北一套60万吨/年的合成气制乙二醇装置计划于5月份降负荷运行, 6月份执行检修, 初步预计停车时间在20天以上。

重点价差数据

基差	
PTA主力合约基差	MEG主力合约基差



2021-07-05 2021-07-26 2021-08-16 2021-09-06 2021-09-27 2021-10-18 2021-11-08 2021-11-29 2021-12-20 2022-01-10 2022-01-31 2022-02-21 2022-03-14 2022-04-04 2022-04-25														2021-07-05 2021-07-26 2021-08-16 2021-09-06 2021-09-27 2021-10-18 2021-11-08 2021-11-29 2021-12-20 2022-01-10 2022-01-31 2022-02-21 2022-03-14 2022-04-04 2022-04-25													
最新值							1688							最新值							3084						
跨期价差																											
TA2205-TA2207														EG2205-EG2207													
																											
最新值							4							最新值							-54						