

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

2022/5/11

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	99.76	103.09	-3.33	-3.23%	
石脑油	美元/吨	932.25	910	22.25	2.45%	
PX	美元/吨	1209	1209	0	0.00%	
PTA(内盘)	元/吨	6330	6450	-120	-1.86%	
MEG(内盘)	元/吨	4820	4850	-30	-0.62%	
MEG(外盘)	美元/吨	615	618	-3	-0.49%	
聚酯切片	元/吨	7450	7520	-70	-0.93%	
涤纶POY	元/吨	8015	8015	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8700	8700	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	9400	9400	0	0.00%	
短纤	元/吨	8250	8310	-60	-0.72%	
瓶片	元/吨	8600	8600	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	6180	6388	-208	-3.26%	
MEG期货主力合约	元/吨	5011	4976	35	0.70%	
PTA持仓量	手	980274	1068588	-88314	-8.26%	
MEG持仓量	手	258663	252608	6055	2.40%	
PTA仓单量	手	30939	33338	-2399	-7.20%	
MEG仓单量	手	9134	9020	114	1.26%	

观点

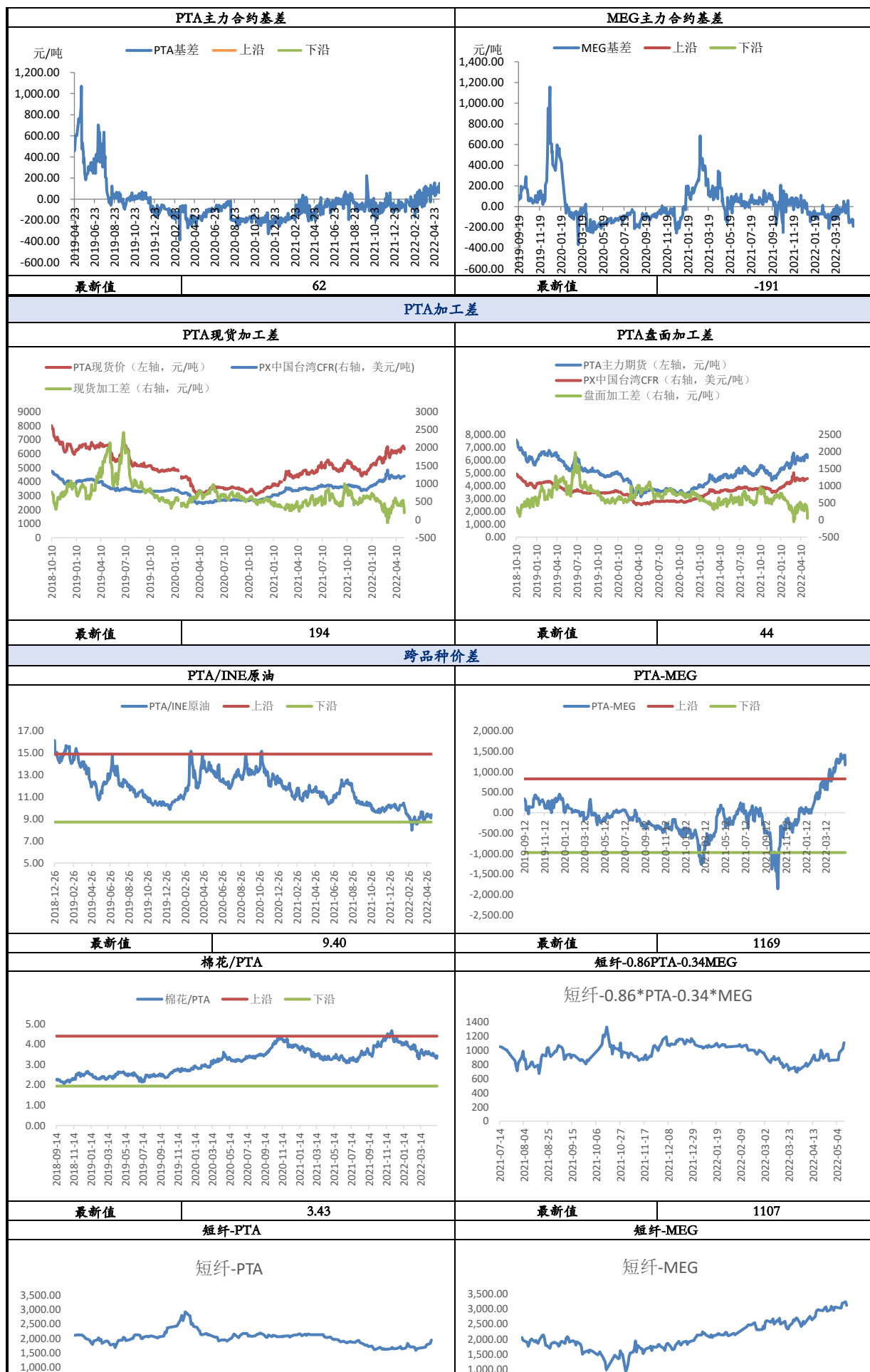
基本来看, PTA供应端, 逸盛大化375万吨产能昨日检修, 国内装置负荷维持低位运行。MEG供应端, 美国一83万吨装置停车, 台湾两套36万吨和72万吨装置仍处于检修中, 国内部分装置重启, 整体国内装置负荷低位运行, 供应有所收缩。需求方面, 江浙涤丝昨日产销整体依旧偏弱, 至下午3点半附近平均估算在4成略偏下; 近期随着物流改善, 聚酯负荷略有修复, 但聚酯特别是长丝高库存及低现金流仍限制聚酯负荷修复。综合而言, PTA方面, 供应端装置负荷低位运行, 而聚酯提负有限, 存在一定累库压力, 当然更多跟随成本端波动, 美联储加息周期下, 美指延续强势, 且全球经济增速下滑预期, 加之疫情影响, 市场担忧需求走弱, 原油延续回调, 原油高位回调带动PTA回调, 短期跟随成本有一定下行压力。MEG方面, 近期装置检修较多, 不过盘面反弹后已有一定反应, 且终端修复有限, 港口库存压力不改, 加之煤价偏弱, 油价回调, 盘面上方仍受压制。

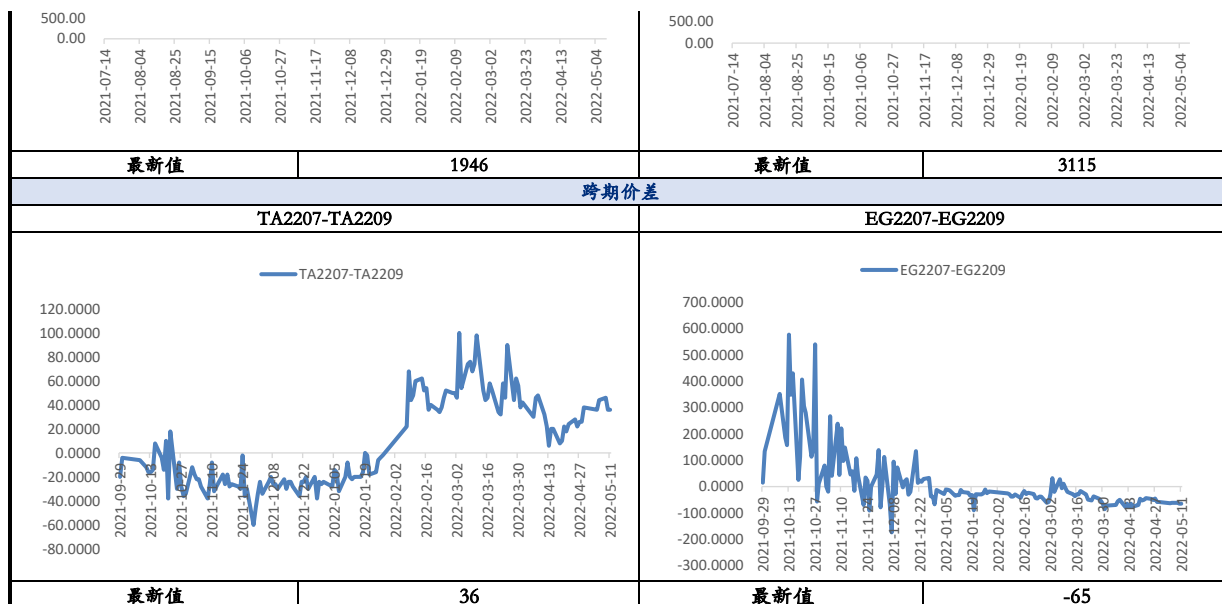
市场关注点

- 1、江浙涤丝今日产销整体依旧偏弱, 至下午3点半附近平均估算在4成略偏下, 江浙几家工厂产销在40%、20%、30%、30%、20%、75%、15%、30%、70%、105%、30%、50%、20%、0%、0%、0%、20%、20%、20%、50%、50%、0%、30%、20%、0%、0%、0%、5%、30%。
- 2、直纺涤短今日产销清淡, 平均27%, 部分工厂产销: 10%, 30%, 50%, 20%, 0%, 150%, 20%, 30%。
- 3、美国一套83万吨/年的MEG装置因电力原因于上周末临时停车, 其乙烯装置计划于5月13日附近重启, 后续本网将持续跟进。
- 4、台湾一套36万吨/年的MEG装置因效益原因目前暂无明确重启时间, 该装置此前于1月上旬停车; 台湾另一套72万吨/年的MEG装置目前仍在检修中, 重启时间推迟至7月中旬, 该装置此前于3月底停车原计划检修2个月。

重点价差数据

基差





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。