

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

2022/5/12

### 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 | 105.71  | 99.76  | 5.95   | 5.96%  |       |
| 石脑油       | 美元/吨 | 913.5   | 932.25 | -18.75 | -2.01% |       |
| PX        | 美元/吨 | 1247    | 1209   | 38     | 3.14%  |       |
| PTA(内盘)   | 元/吨  | 6380    | 6330   | 50     | 0.79%  |       |
| MEG(内盘)   | 元/吨  | 4880    | 4820   | 60     | 1.24%  |       |
| MEG(外盘)   | 美元/吨 | 618     | 615    | 3      | 0.49%  |       |
| 聚酯切片      | 元/吨  | 7430    | 7450   | -20    | -0.27% |       |
| 涤纶POY     | 元/吨  | 7990    | 8015   | -25    | -0.31% |       |
| 涤纶FDY     | 元/吨  | 8700    | 8700   | 0      | 0.00%  |       |
| 涤纶DTY     | 元/吨  | 9400    | 9400   | 0      | 0.00%  |       |
| 短纤        | 元/吨  | 8200    | 8250   | -50    | -0.61% |       |
| 瓶片        | 元/吨  | 8675    | 8600   | 75     | 0.87%  |       |
| PTA期货主力合约 | 元/吨  | 6348    | 6180   | 168    | 2.72%  |       |
| MEG期货主力合约 | 元/吨  | 5036    | 5011   | 25     | 0.50%  |       |
| PTA持仓量    | 手    | 1052868 | 980274 | 72594  | 7.41%  |       |
| MEG持仓量    | 手    | 248477  | 258663 | -10186 | -3.94% |       |
| PTA仓单量    | 手    | 30939   | 30939  | 0      | 0.00%  |       |
| MEG仓单量    | 手    | 9068    | 9134   | -66    | -0.72% |       |

### 观点

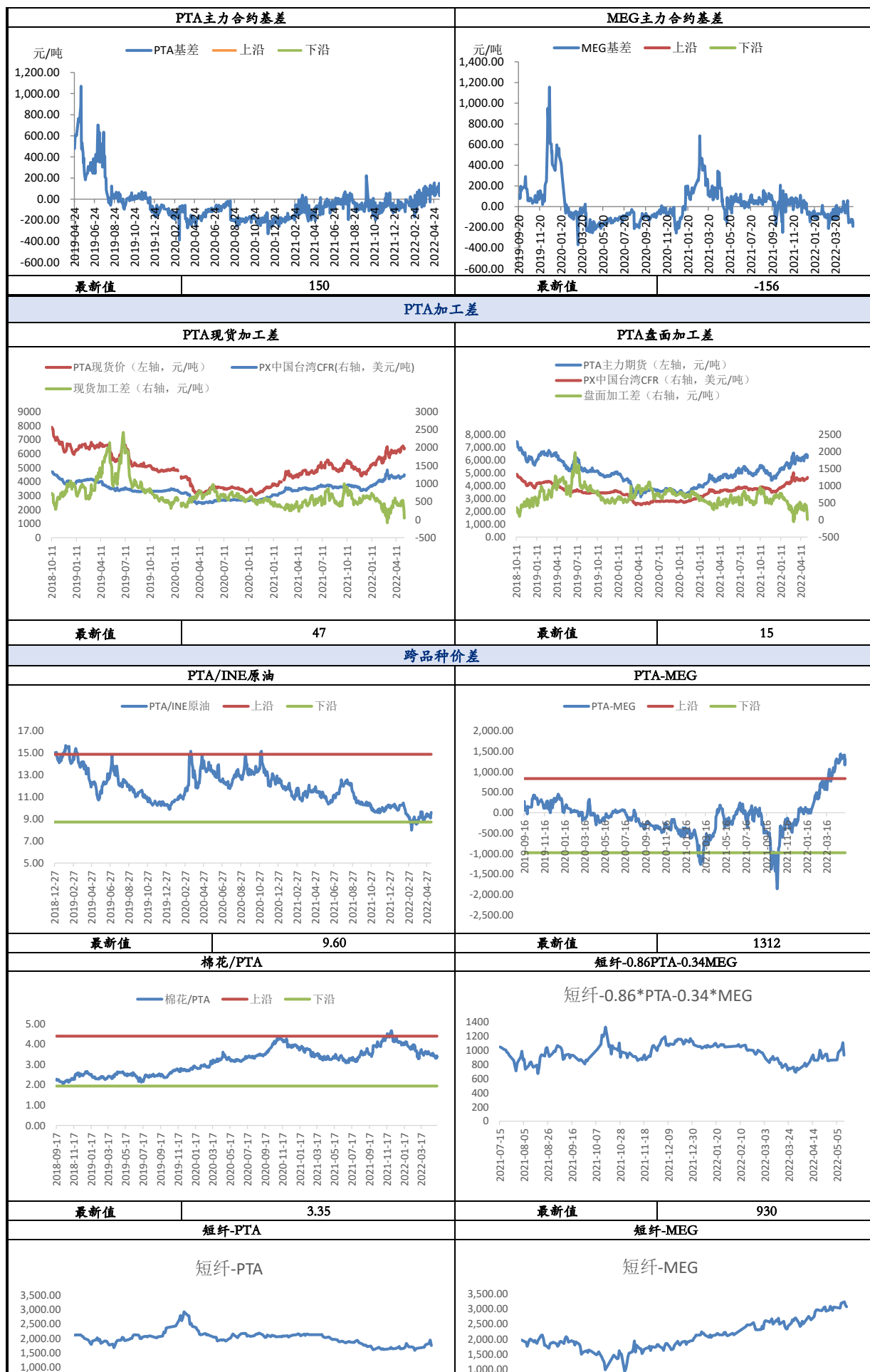
基本面来看, PTA供应端, 无新装置变动, 国内装置负荷维持低位运行。MEG供应端, 无新装置变动, 近期海外装置重启延迟, 整体国内装置负荷低位运行, 供应有所收缩。需求方面, 江浙涤丝今日产销整体一般, 至下午3点半附近平均估算在5成略偏下; 近期随着物流改善, 聚酯负荷略有修复, 但聚酯特别是长丝高库存及低现金流仍限制聚酯负荷修复。综合而言, PTA方面, 隔夜PTA大幅上涨封涨停板, 主要缘于成本端驱动, 一方面原油反弹, 原油持续高位运行; 另一方面, 海外成品油需求旺盛, 利润可观, 带动甲苯、二甲苯调油需求, 导致PX产出减少, 亚洲与美洲PX套利空间较大, 拉升亚洲PX, 昨日PX大涨40美金, PX强势推动PTA上涨。成本强势上行, PTA加工差收缩明显, 带动装置检修预期, 支撑盘面。短期强成本支撑下预计偏强震荡, 关注需求情况, 聚酯利润被压缩是否跟随减产。MEG方面, 近期装置检修较多, 海外装置重启延迟, 供应端收缩存一定支撑, 但盘面有所反应, 且终端修复有限, 港口库存压力不改, 盘面上方仍受压制。

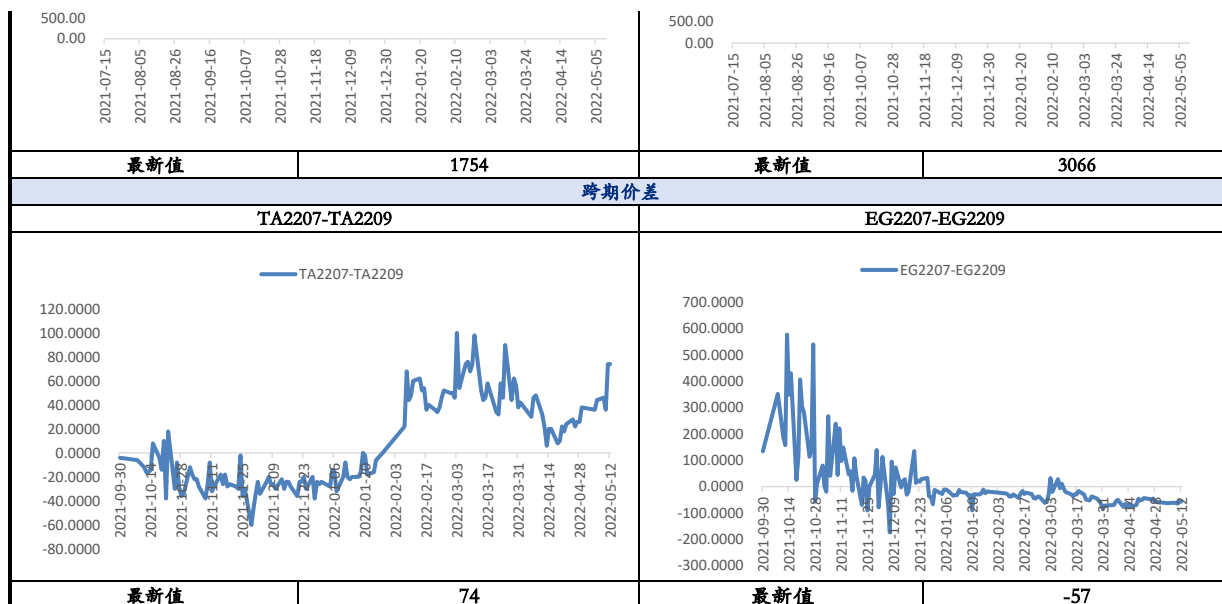
### 市场关注点

- 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5成略偏下, 江浙几家工厂产销在30%、70%、120%、40%、30%、5%、5%、20%、40%、80%、30%、45%、10%、30%、50%、20%、50%、20%、20%、10%、25%、300%、0%、100%、0%、0%、0%、120%、80%。
- 2、直纺涤短今日产销清淡, 江浙好于福建市场, 平均27%, 部分工厂产销: 70%, 100%, 0%, 0%, 80%, 10%, 25%, 30%, 100%。
- 3、山西另一套30万吨/年的合成气制乙二醇装置初步计划6月附近停车检修, 预计时长在一个月附近; 该装置目前半负荷运行。山西一套20万吨/年的合成气制乙二醇装置初步计划6-7月停车检修, 预计时长20-30天附近。

### 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。