

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

2022/5/13

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	106.13	105.71	0.42	0.40%	
石脑油	美元/吨	917.63	913.5	4.13	0.45%	
PX	美元/吨	1264	1247	17	1.36%	
PTA(内盘)	元/吨	6700	6380	320	5.02%	
MEG(内盘)	元/吨	4845	4880	-35	-0.72%	
MEG(外盘)	美元/吨	615	618	-3	-0.49%	
聚酯切片	元/吨	7650	7430	220	2.96%	
涤纶POY	元/吨	8190	7990	200	2.50%	
涤纶FDY	元/吨	8900	8700	200	2.30%	
涤纶DTY	元/吨	9600	9400	200	2.13%	
短纤	元/吨	8430	8200	230	2.80%	
瓶片	元/吨	8850	8675	175	2.02%	
PTA期货主力合约	元/吨	6580	6348	232	3.65%	
MEG期货主力合约	元/吨	5015	5036	-21	-0.42%	
PTA持仓量	手	1288485	1052868	235617	22.38%	
MEG持仓量	手	243365	248477	-5112	-2.06%	
PTA仓单量	手	30733	30939	-206	-0.67%	
MEG仓单量	手	9264	9068	196	2.16%	

观点

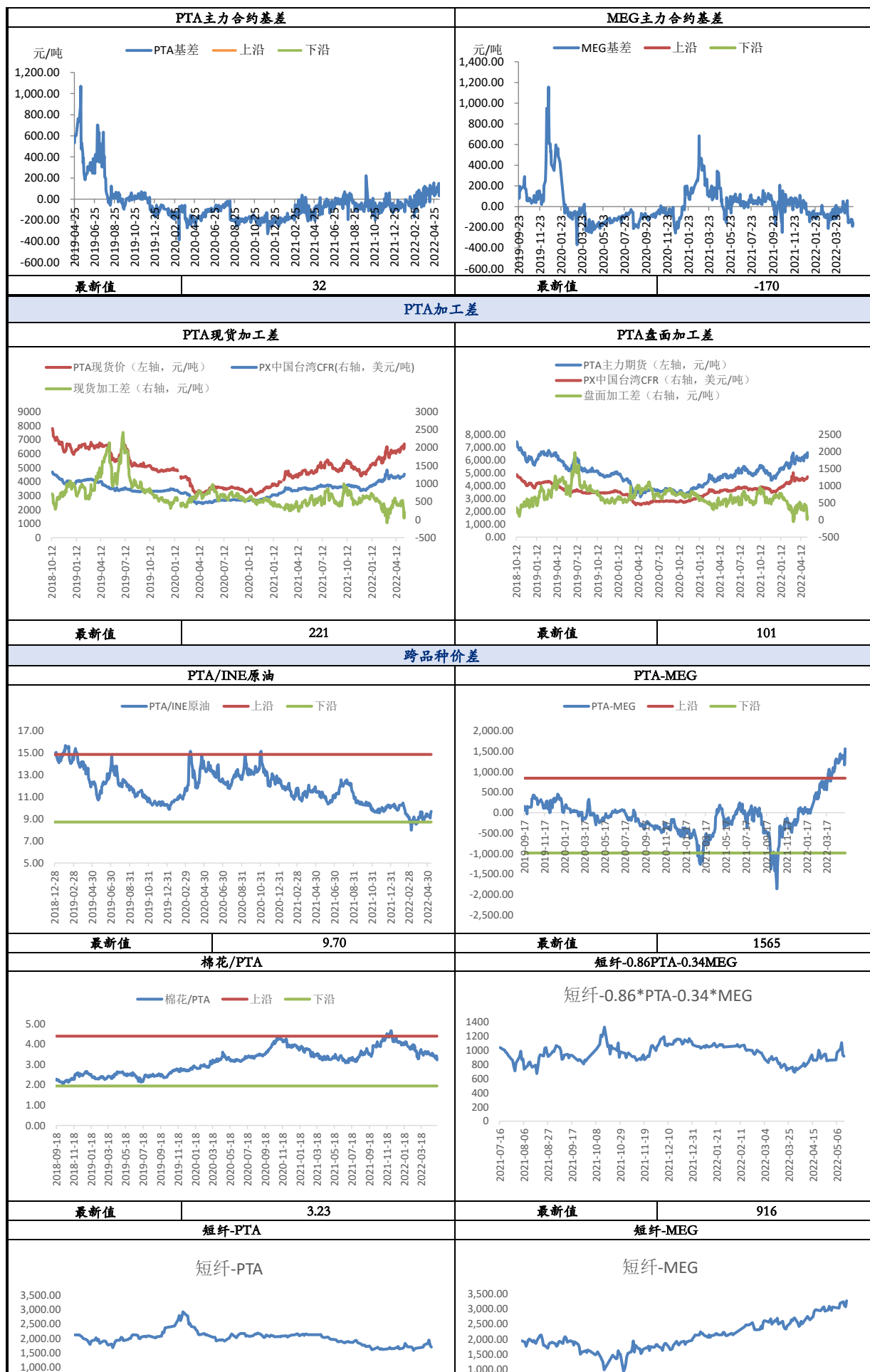
基本面来看, PTA供应端, 西南一套100万吨装置重启, 国内装置负荷小幅回升; MEG供应端, 韩国多套装置检修, 近期海外装置整体缩量, 整体国内装置负荷低位运行, 供应有所收缩。需求方面, 江浙涤丝昨日产销高低分化, 至下午3点半附近平均估算在7-8成左右; 聚酯特别是长丝高库存及低现金流仍限制聚酯负荷修复, 聚酯负荷低位运行。综合而言, 短期成本依然强势, 一方面原油持续反弹, 另一方面PX延续上涨, 昨日延续上涨近20美金, 短期强成本支撑下, PTA依然维持高位偏强运行, 中期需要看下游传导情况, 高原料成本是否能够向终端传导, 这需要一段时间验证。MEG方面, 石脑油制依然亏损严重, 近期内外装置检修较多, 供应收缩, 引发市场对乙二醇供需边际好转预期, 且原油偏强, 乙二醇修复性反弹, 但终端修复目前暂有限, 港口库存压力不改, 盘面上方仍受压制。

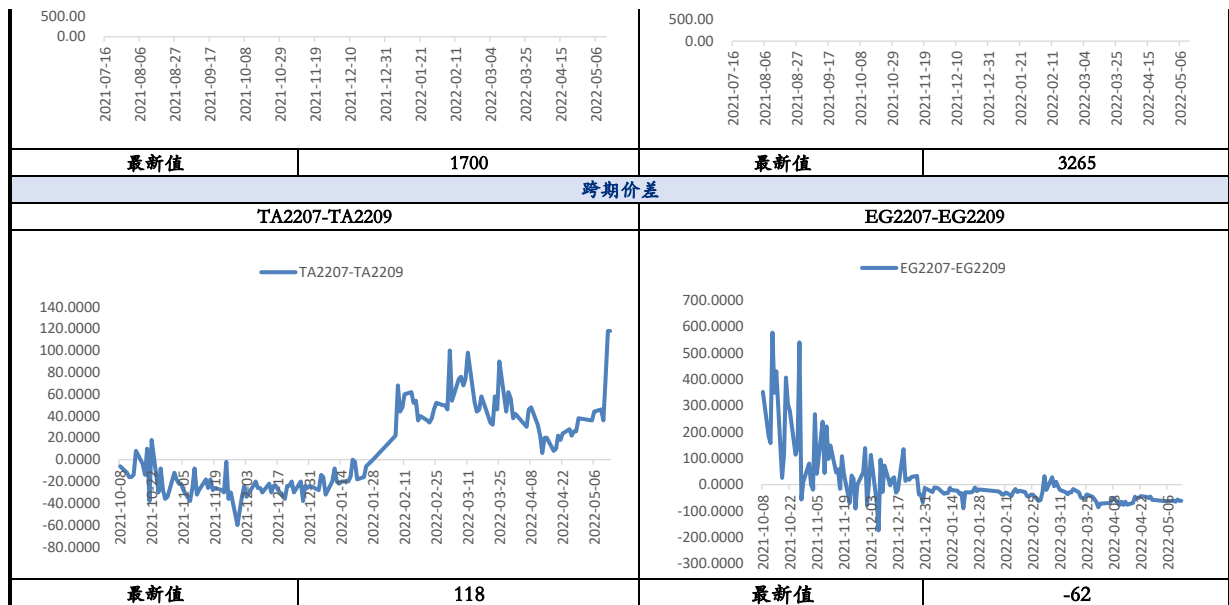
市场关注点

- 1、江浙涤丝今日产销高低分化, 至下午3点半附近平均估算在7-8成左右, 江浙几家工厂产销在110%、140%、100%、80%、100%、0%、55%、90%、55%、100%、40%、70%、100%、45%、120%、0%、100%、70%、160%、0%、130%、100%、50%、60%、50%、200%。
- 2、直纺涤短今日产销依旧清淡, 平均35%, 部分工厂产销: 50%, 90%, 50%, 20%, 0%, 0%, 70%, 10%, 65%。
- 3、西南一套100万吨PTA装置已于昨天投料生产, 目前负荷8成附近, 该装置4月上停车检修。
- 4、韩国一套30万吨/年的MEG装置于3月中上旬停车检修, 原计划检修时长在两个月附近, 现推迟至6月底重启。韩国另外两套合计24万吨/年的MEG装置将于本周末停车检修, 预计检修时长在一个月附近。

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。