

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

2022/5/16

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	110.49	106.13	4.36	4.11%	
石脑油	美元/吨	923.13	914.63	8.5	0.93%	
PX	美元/吨	1290	1264	26	2.06%	
PTA(内盘)	元/吨	6750	6700	50	0.75%	
MEG(内盘)	元/吨	5030	4845	185	3.82%	
MEG(外盘)	美元/吨	625	615	10	1.63%	
聚酯切片	元/吨	7725	7650	75	0.98%	
涤纶POY	元/吨	8200	8190	10	0.12%	
涤纶FDY	元/吨	8900	8900	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	9600	9600	0	0.00%	
短纤	元/吨	8473	8430	43	0.51%	
瓶片	元/吨	8900	8850	50	0.56%	
PTA期货主力合约	元/吨	6700	6580	120	1.82%	
MEG期货主力合约	元/吨	5203	5015	188	3.75%	
PTA持仓量	手	1394223	1288485	105738	8.21%	
MEG持仓量	手	269782	243365	26417	10.85%	
PTA仓单量	手	31735	30733	1002	3.26%	
MEG仓单量	手	9462	9264	198	2.14%	

观点

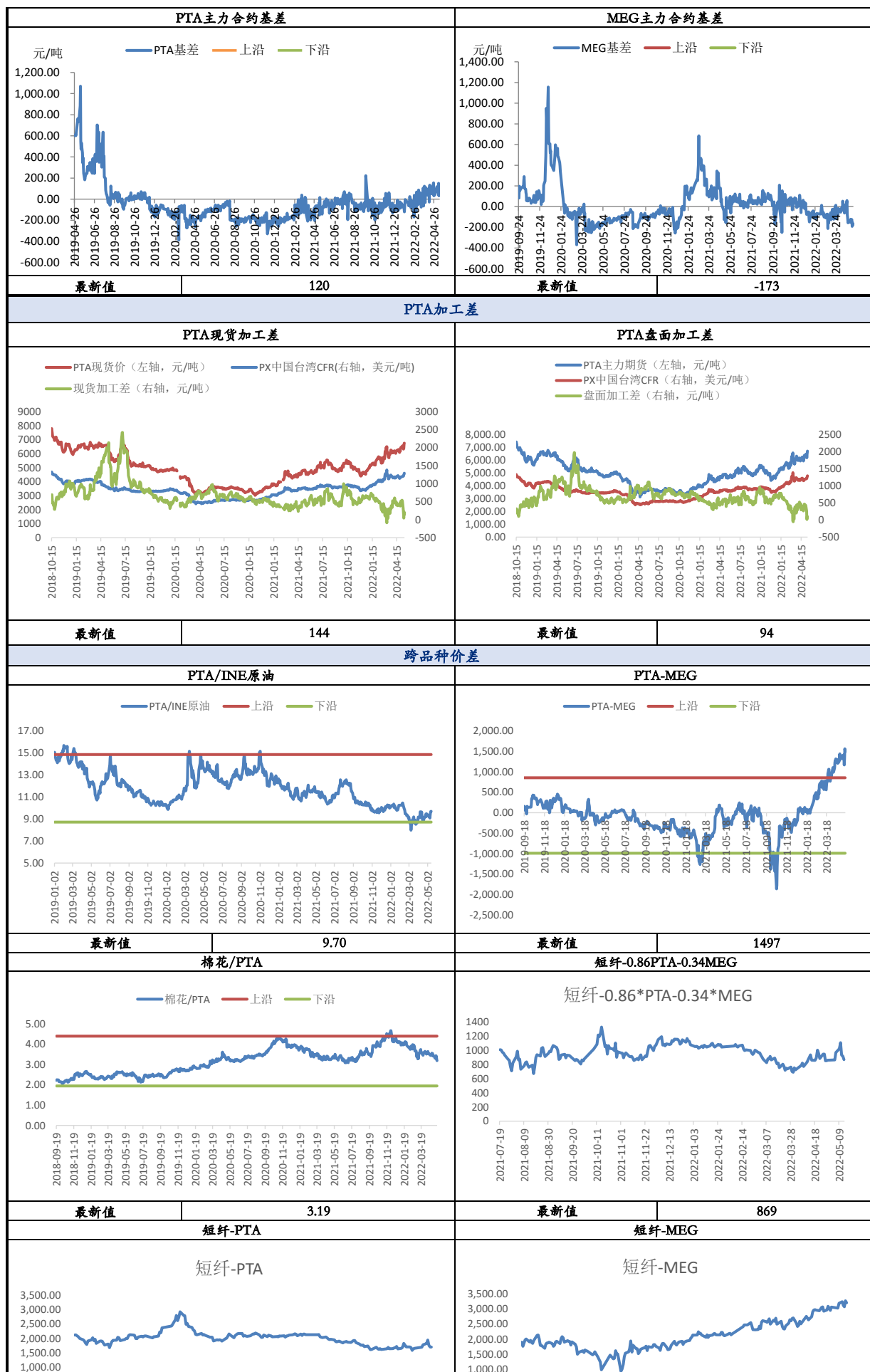
基本面来看, PTA供应端, 上周部分装置重启, 整体装置负荷小幅提升至75.1%, 不过目前装置加工费低迷, 后续装置检修预期。MEG供应端, 国内装置负荷下降至58.69%, 其中煤制负荷降至55.22%, 近期内外装置扰动, 供应有所收缩。需求方面, 聚酯负荷80.2%, 聚酯负荷低位, 聚酯特别是长丝高库存及低现金流仍限制聚酯负荷修复, 聚酯负荷低位运行。库存上, PTA社会库存增加8.5万吨至287.2万吨; 乙二醇港口库存增加1.96万吨至115.29万吨。综合而言, PTA方面, 短期成本支撑依然较为明显, 一方面, 原油延续反弹, 仍处于高位运行; 另一方面, 美国汽油创历史新高, MX调和利润较好, 生产PX亏损, 导致美国装置停产PX外采, 日韩PX转港美国, 近期亚洲PX持续新高, 强化成本端驱动。短期强成本支撑下, PTA依然维持高位偏强运行, 中期需要关注向下传导及成本端变化。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。

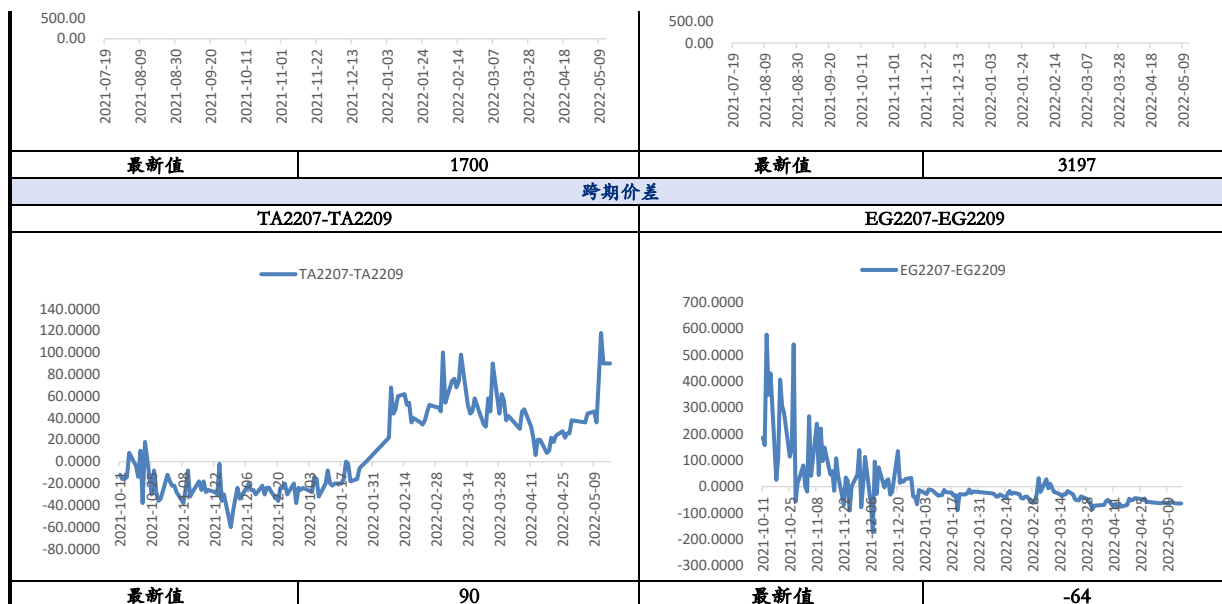
市场关注点

- 1、周末江浙涤丝产销整体偏弱, 两天平均估算在3成略偏上, 江浙几家工厂两天平均产销在30%、30%、35%、20%、20%、50%、70%、50%、10%、30%、0%、0%、10%、40%、20%、20%、0%、50%、85%、0%、0%、20%、30%、70%、15%。
- 2、5月13日至5月15日张家港某主流库区发货量在9400吨附近, 太仓两主流库区MEG发货量在23000吨附近。

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。