

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

2022/9/14

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	87.31	87.78	-0.47	-0.54%	
石脑油	美元/吨	669	654	16	2.37%	
PX	美元/吨	1118	1066	52	4.88%	
PTA(内盘)	元/吨	6710	6475	235	3.63%	
MEG(内盘)	元/吨	4475	4350	125	2.87%	
MEG(外盘)	美元/吨	552	525	27	5.14%	
聚酯切片	元/吨	7175	7125	50	0.70%	
涤纶POY	元/吨	8100	8070	30	0.37%	
涤纶FDY	元/吨	8625	8625	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	9600	9600	0	0.00%	
短纤	元/吨	7843	7693	150	1.95%	
瓶片	元/吨	8575	8575	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	5768	5682	86	1.51%	
MEG期货主力合约	元/吨	4530	4465	65	1.46%	
PTA持仓量	手	1276421	1184749	91672	7.74%	
MEG持仓量	手	346652	353576	-6924	-1.96%	
PTA仓单量	手	62306	50461	11845	23.47%	
MEG仓单量	手	20268	19868	400	2.01%	

观点

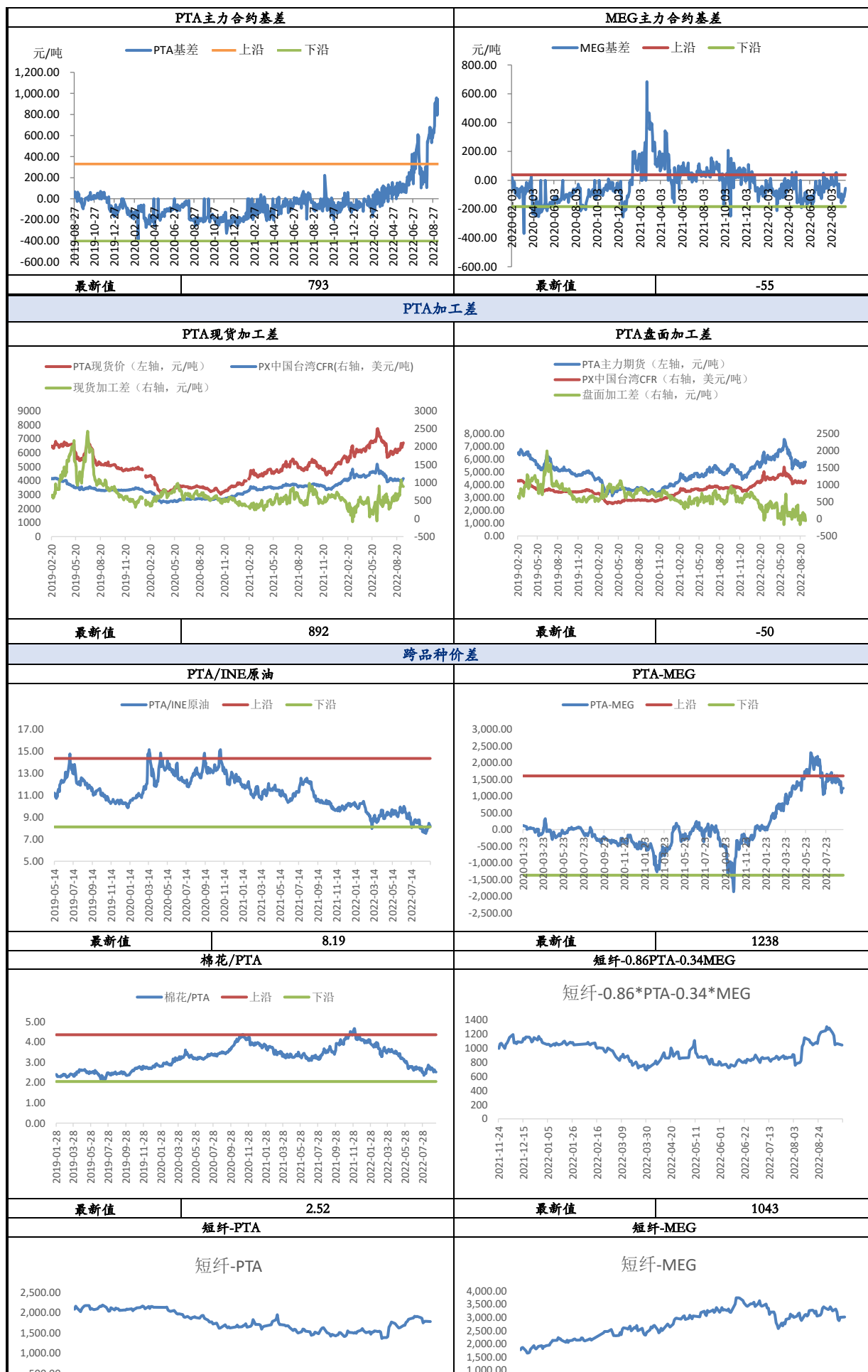
基本盘面来看, PTA供应端, 西南一套100万吨装置因故障停车3-4天, 华东720万吨装置因台风影响负荷至8成降至5成。MEG供应端, 恒力180万吨装置停车, 福建一70万吨装置停车检修10天, 加之部分煤制装置重启推迟, 总体负荷仍处于低位。需求上, 江浙涤丝今日产销整体回升, 至下午3点半附近平均估算在130%略偏下; 近期江浙织机开工回升明显, 后期需要关注实际需求对终端产成品库存的消化情况。综合而言, PTA方面, 隔夜美国8月CPI为8.3%超市场预期, 使得市场对美联储激进加息预期重燃, 美指上涨, 原油有所承压, 成本对PTA有所承压, 不过短期供需尚可延续去库, 叠加台风影响现货流通, PTA尚有支撑。MEG方面, 终端有所修复, 且近期供应收缩, 港口库存超预期下降, 支撑盘面修复反弹, 预计短期延续反弹, 高度仍受库存相对高位压制。

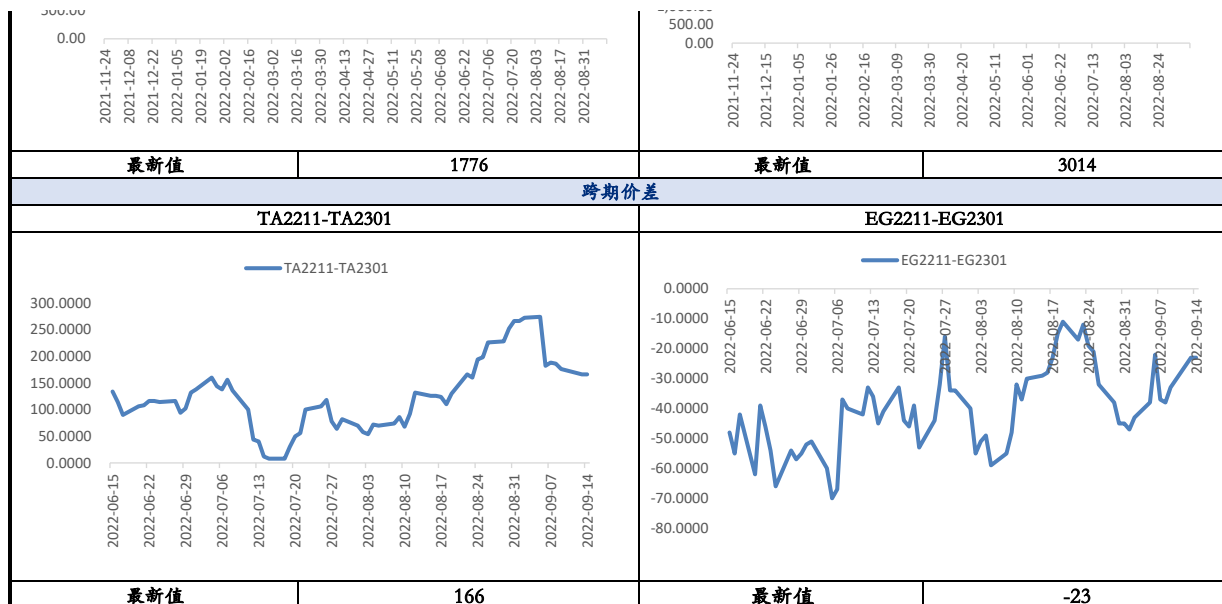
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体回升, 至下午3点半附近平均估算在130%略偏下, 江浙几家工厂产销在75%、15%、180%、60%、250%、120%、60%、140%、30%、200%、80%、120%、260%、120%、20%、20%、200%、150%、120%、80%、200%、0%、150%、80%、100%。
- 2、直纺涤纶销售顺畅, 工厂平均产销在139%, 部分工厂产销: 100%, 200%, 80%, 180%, 170%, 150%, 100%, 100%, 200%, 100%。
- 3、西南一套100万吨PTA装置因故障昨日停车, 预计停车时长在3-4天。受台风影响, 华东两条共计720万吨PTA装置负荷自上周五8成附近下降至65%附近, 将继续降至5成附近。
- 4、福建一套70万吨/年的MEG装置按计划于今日执行检修中, 预计检修时长在10天附近。大连另外一套90万吨/年的乙二醇装置因前道设备故障问题跟随停车, 目前企业两套合计180万吨/年的乙二醇装置已全部停车, 重启时间暂未确定, 部分客户合约通知取消。

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。