

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

2022/9/26

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	78.74	83.49	-4.75	-5.69%	
石脑油	美元/吨	672	681	-9	-1.32%	
PX	美元/吨	1057	1074	-17	-1.58%	
PTA(内盘)	元/吨	6560	6540	20	0.31%	
MEG(内盘)	元/吨	4295	4310	-15	-0.35%	
MEG(外盘)	美元/吨	513	516	-3	-0.58%	
聚酯切片	元/吨	7220	7200	20	0.28%	
涤纶POY	元/吨	8100	8100	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8650	8650	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	9600	9600	0	0.00%	
短纤	元/吨	7847	7847	0	0.00%	
瓶片	元/吨	8200	8200	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	5518	5584	-66	-1.18%	
MEG期货主力合约	元/吨	4370	4408	-38	-0.86%	
PTA持仓量	手	1212488	1207212	5276	0.44%	
MEG持仓量	手	325903	338852	-12949	-3.82%	
PTA仓单量	手	1002	0	1002	#DIV/0!	
MEG仓单量	手	16960	17010	-50	-0.29%	

观点

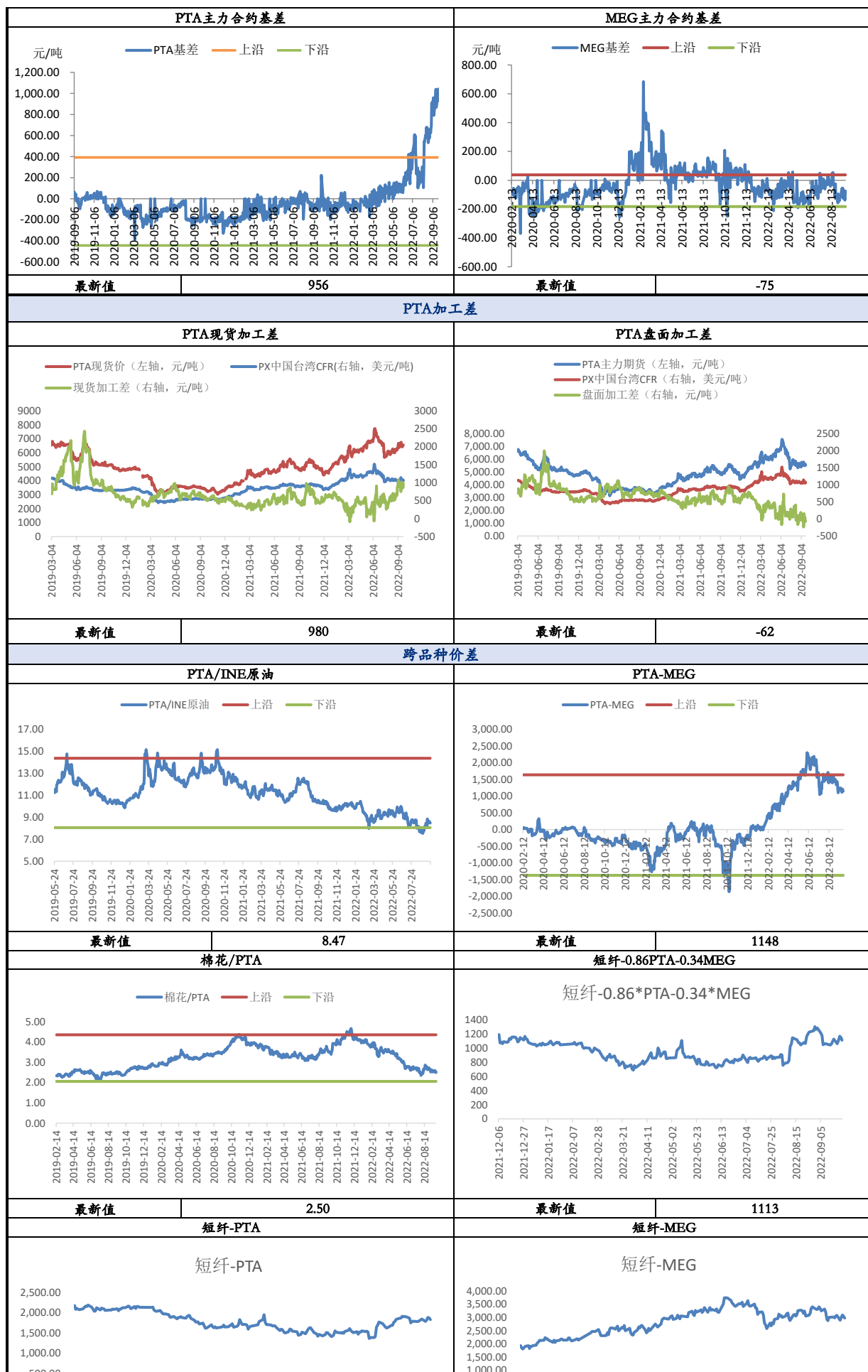
基本盘面来看, PTA供应端, 上周PTA装置负荷73.5%, 环比回升6个百分点, 整体装置负荷有所回升。MEG供应端, 国内装置负荷43.98%, 环比下降2.44个百分点, 煤制装置负荷28.67%, 环比下降2.08个百分点, 后期随着恒力石化180万吨装置重启, 装置负荷有所修复。需求上, 聚酯负荷小幅修复至83.9%, 修复力度有所放缓, 后期关注旺季下终端库存去化情况。库存上, PTA社会库存下降1.1万吨至173万吨, 去库力度放缓; MEG港口库存下降7.12万吨至80.96万吨。综合而言, PTA方面, 美元指数再创新高, 欧元区9月制造业PMI为48.5, 低于预期, 创27个月新低, 市场交易衰退预期再度攀升, 原油再度重挫, WTI原油跌破80美元/桶, 以及国庆终端部分放假, 需求或有所放缓, PTA去库放缓, 盘面承压, 不过短期基差偏强, 及宏观政策预期, 或存一定支撑, 中长期新增产能释放及成本偏弱, 施压PTA。MEG方面, 近期供应收缩, 港口库存延续较大幅度下滑, 对盘面有所支撑, 不过宏观偏弱, 原油再度重挫, 以及恒力石化装置恢复预期, 盘面承压。

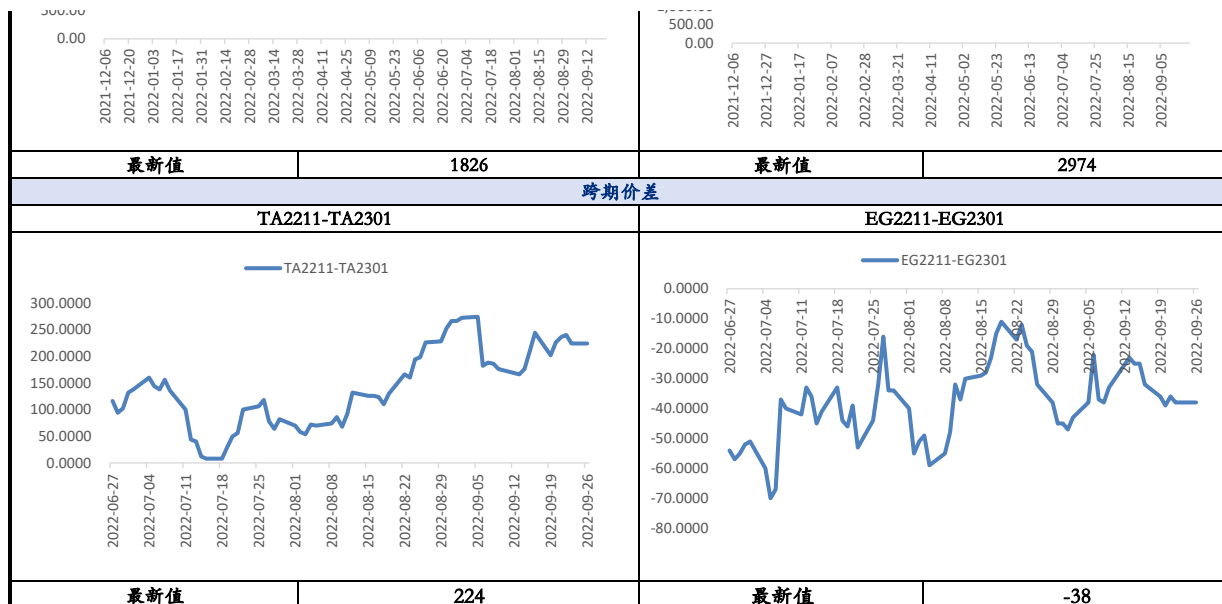
市场关注点

- 1、华东一套80万吨/年的MEG装置暂定计划于11月下旬停车检修, 时间在一个月左右。
- 2、福建一套70万吨/年的MEG装置重启时间略有延后, 现计划于本周中附近开车, 该装置此前于9.13附近停车原计划检修10天附近。
- 3、大连两套分别为90万吨/年的乙二醇装置目前检修已基本结束, 近日其中一条90万吨的线已经重启, 另外一套90万吨预计本周重启, 该装置此前于9月中因乙烯冷箱问题故障而停车。
- 4、周末江浙涤纶产销整体偏弱, 两天平均估算在3-4成左右, 江浙几家工厂两天平均产销在40%、35%、45%、55%、30%、70%、20%、10%、15%、15%、65%、30%、40%、20%、30%、45%、30%、0%、10%、10%、10%。

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。