

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

2022/9/27

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	76.71	78.74	-2.03	-2.58%	
石脑油	美元/吨	648	672	-24	-3.57%	
PX	美元/吨	1040	1057	-17	-1.61%	
PTA(内盘)	元/吨	6370	6560	-190	-2.90%	
MEG(内盘)	元/吨	4200	4295	-95	-2.21%	
MEG(外盘)	美元/吨	505	513	-8	-1.56%	
聚酯切片	元/吨	7150	7220	-70	-0.97%	
涤纶POY	元/吨	8050	8100	-50	-0.62%	
涤纶FDY	元/吨	8650	8650	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	9500	9600	-100	-1.04%	
短纤	元/吨	7833	7847	-13	-0.17%	
瓶片	元/吨	8200	8200	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	5302	5518	-216	-3.91%	
MEG期货主力合约	元/吨	4220	4370	-150	-3.43%	
PTA持仓量	手	1220916	1212488	8428	0.70%	
MEG持仓量	手	336464	325903	10561	3.24%	
PTA仓单量	手	1002	1002	0	0.00%	
MEG仓单量	手	16960	16960	0	0.00%	

观点

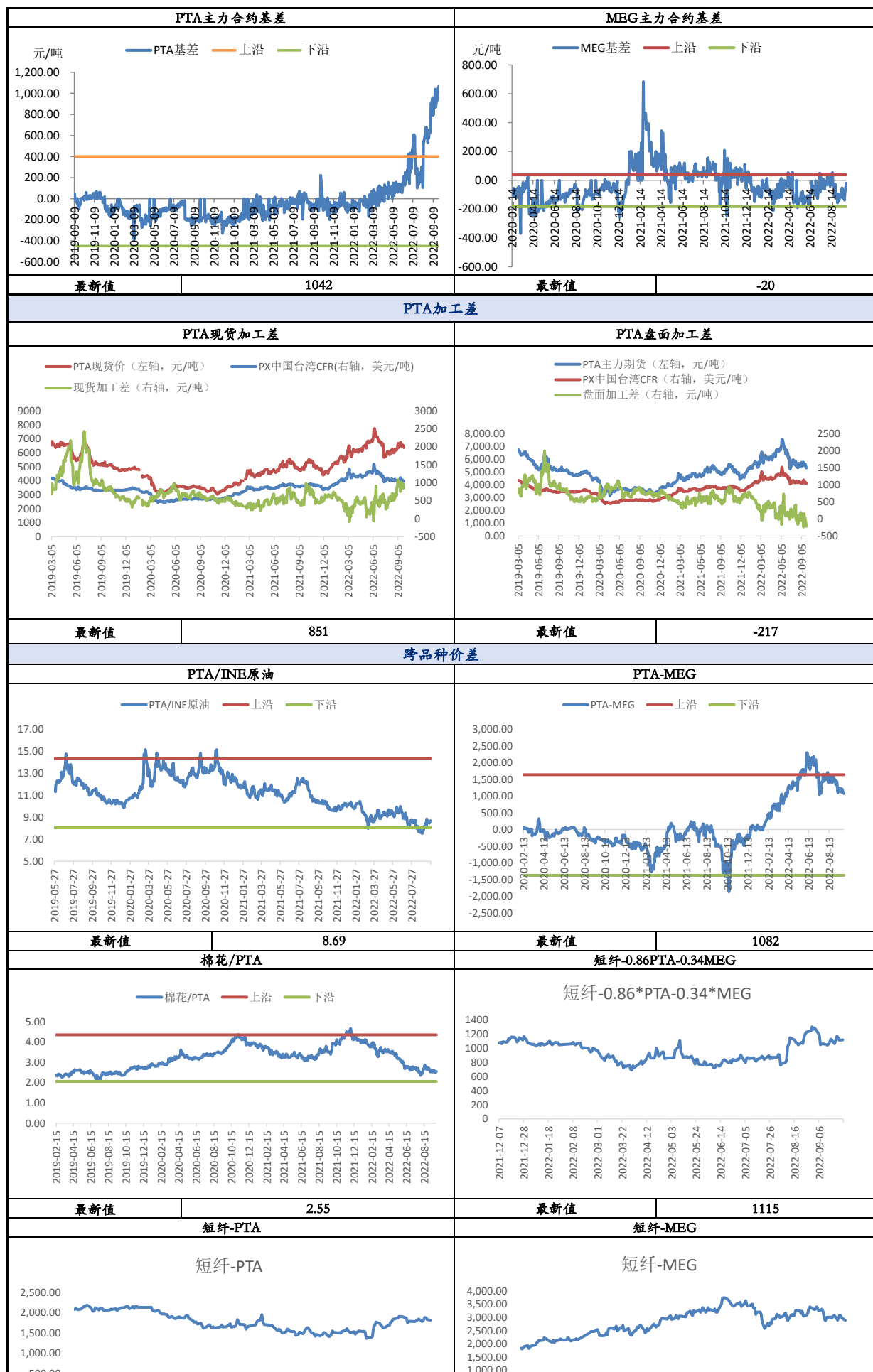
基本面的来看, PTA供应端, 华东一套60万吨装置重启推后, 另一64万吨装置近日重启, 东北一套225万吨装置重启升温中。MEG供应端, 大连一90万吨装置重启, 陕西一30万吨装置重启出料, 新加坡一90万吨正常重启, 大型装置重启, 国内装置负荷将有所企稳。需求上, 江浙涤丝昨日产销整体一般, 个别低价放量, 至下午3点半附近平均估算在5成左右; 聚酯库存高企及现金流低迷, 聚酯负荷修复力度或受限。综合而言, PTA方面, 英镑新低, 欧元区经济下行忧虑不断攀升, 美指突破114, 市场交易衰退逻辑加剧, 原油继续下行, 成本端压制PTA, 当前PTA跌破前期反弹通道, 预计偏弱运行, 中长期PTA弱势下跌为主, 短期临近国庆长假, 谨慎参与。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。

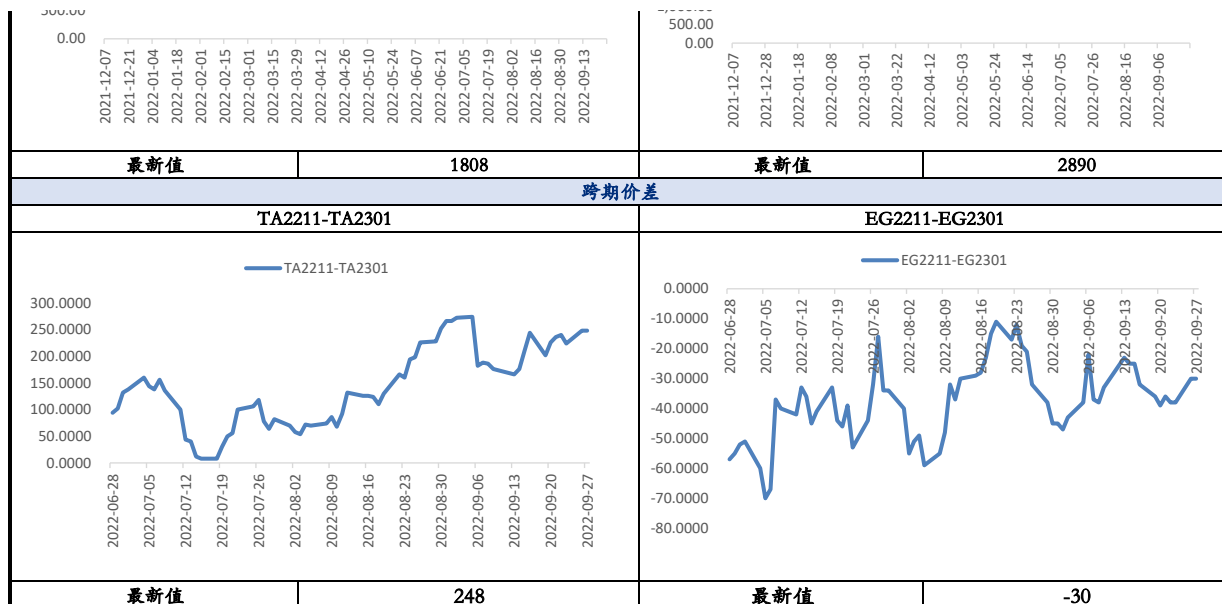
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体一般, 个别低价放量, 至下午3点半附近平均估算在5成左右, 江浙几家工厂产销在105%、10%、60%、50%、30%、30%、80%、40%、30%、90%、40%、70%、335%、400%、45%、50%、50%、180%、0%、100%、60%、10%、0%、10%、5%、50%、20%。
- 2、直纺涤纶昨日产销一般, 平均44%, 部分工厂产销: 50%, 70%, 35%, 20%, 40%, 80%, 15%, 50%。
- 3、华东一套60万吨PTA装置重启继续推后, 目前预估月底附近重启。东北一套225万吨PTA装置目前升温中, 预计近期出产品。华东一套64万吨PTA装置计划明日重启, 该装置9月7日停车检修。
- 4、大连一套90万吨/年的MEG装置目前已顺利重启, 后续负荷将提升至9成附近。陕西一套30万吨/年的合成气制乙二醇装置近日已按计划重启出料, 负荷提升中; 该装置此前于8月底停车检修。新加坡一套90万吨/年的MEG装置目前已正常重启, 该装置此前于7月中上旬停车检修。

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。