

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

2022/9/29

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	82.15	78.5	3.65	4.65%	
石脑油	美元/吨	647	638	9	1.41%	
PX	美元/吨	1034	1042	-8	-0.77%	
PTA(内盘)	元/吨	6215	6275	-60	-0.96%	
MEG(内盘)	元/吨	4200	4190	10	0.24%	
MEG(外盘)	美元/吨	493	495	-2	-0.41%	
聚酯切片	元/吨	7070	7070	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	7900	7900	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8450	8450	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	9350	9350	0	0.00%	
短纤	元/吨	7767	7793	-27	-0.35%	
瓶片	元/吨	7900	7950	-50	-0.63%	
PTA期货主力合约	元/吨	5194	5316	-122	-2.29%	
MEG期货主力合约	元/吨	4249	4286	-37	-0.87%	
PTA持仓量	手	1275851	1215829	60022	4.94%	
MEG持仓量	手	333038	327433	5605	1.71%	
PTA仓单量	手	1002	1002	0	0.00%	
MEG仓单量	手	17660	17660	0	0.00%	

观点

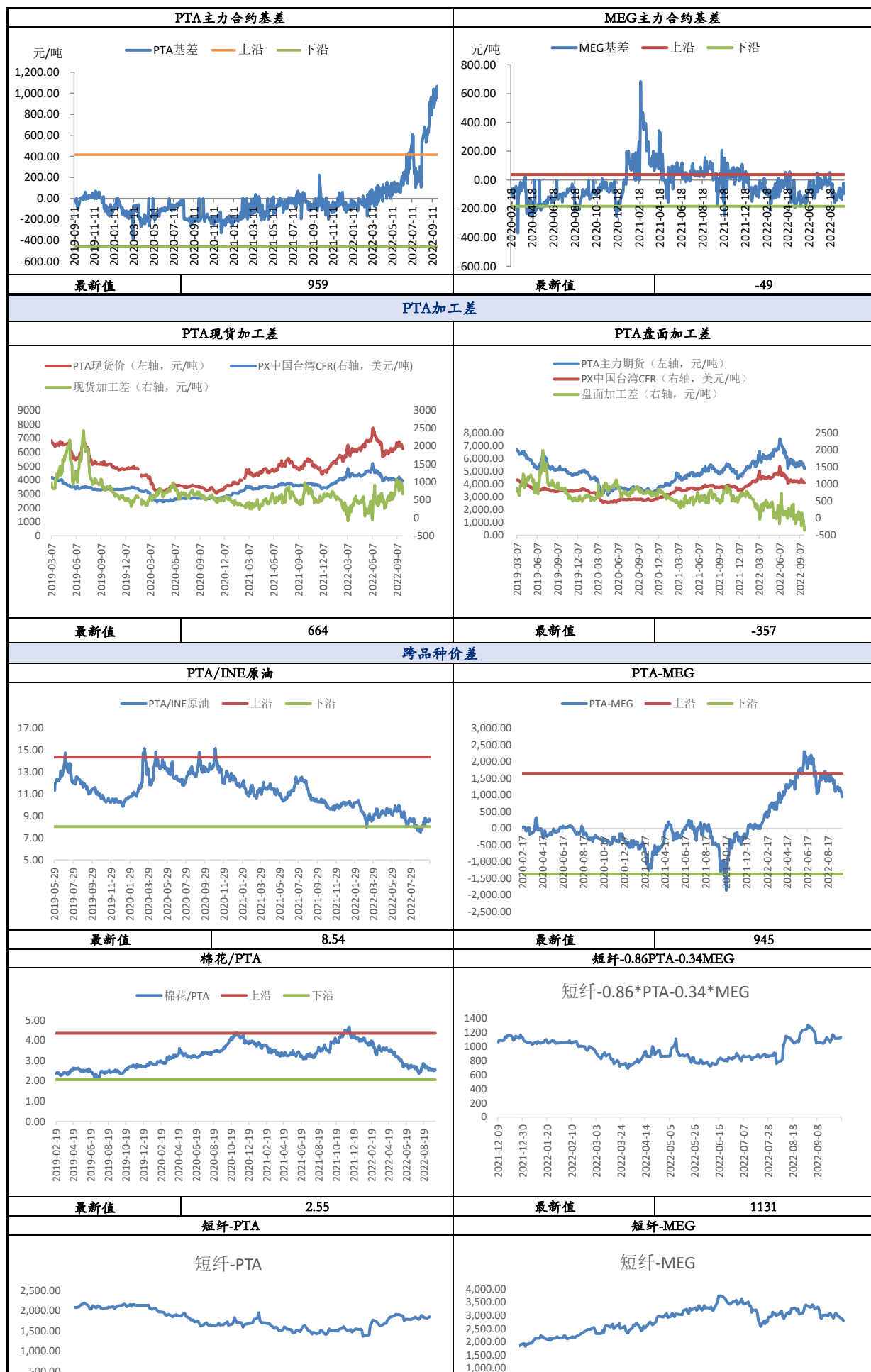
基本来看, PTA供应端, 昨日无装置变动, 近期部分装置重启预期, 高现货加工差下, 装置负荷有回升预期。MEG供应端, 古雷石化70万吨装置重启推后, 而恒力石化装置已经重启, 大型装置重启, 国内装置负荷将有所企稳。需求上, 江浙涤丝昨日产销分化, 整体一般, 至下午3点半附近平均估算在5-6成左右; 聚酯库存高企及现金流低迷, 聚酯负荷修复力度或受限。综合而言, PTA方面, 欧盟宣布对俄罗斯启动第八轮制裁, 飓风伊恩导致美国原油暂时减产, 叠加美国商业原油库存下降, 原油修复反弹, 缓和短期弱势氛围, PTA或跟随成本修复反弹, 而中长期宏观及金融属性仍施压油价, 中长期PTA弱势下跌为主, 短期临近国庆长假, 谨慎参与。MEG方面, 近期供应收缩, 港口库存延续下滑, 且原油修复反弹, 对盘面有所支撑, 以及恒力石化装置恢复预期, 盘面承压。

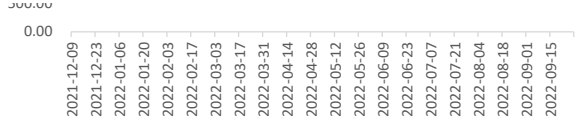
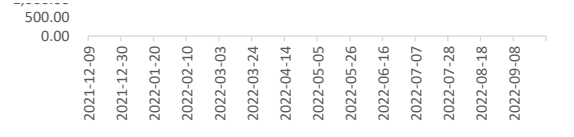
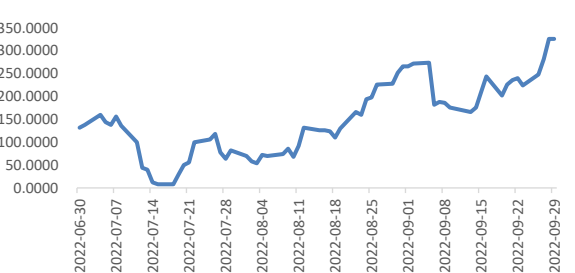
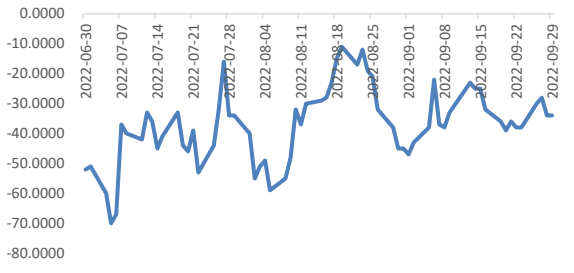
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销分化, 整体一般, 至下午3点半附近平均估算在5-6成左右, 江浙几家工厂产销在90%、30%、65%、40%、220%、80%、20%、50%、20%、30%、50%、10%、500%、200%、150%、70%、60%、60%、20%、40%、70%、100%、50%、0%、60%。
- 2、直纺涤短昨日产销尚可, 平均75%, 部分工厂产销: 120%, 100%, 100%, 60%, 50%, 100%, 35%, 125%, 40%。
- 3、福建一套70万吨/年的乙二醇装置原计划今日重启, 目前重启再次推后, 初步计划在十一假期后, 后续MEG开车进度将视上游裂解的重启情况而定。
- 4、华东一套22.5万吨/年的乙二醇装置今日重启, 该装置全部生产环氧乙烷。另一套38万吨/年的乙二醇装置同步重启, 该装置一半产能生产环氧乙烷, 剩下一半产能生产乙二醇。

重点价差数据

基差



			
最新值		1848	
跨期价差			
TA2211-TA2301		EG2211-EG2301	
			
最新值		326	
最新值		-34	

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。