

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

2022/10/25

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	84.58	85.05	-0.47	-0.55%	
石脑油	美元/吨	#N/A	673	#N/A	#N/A	
PX	美元/吨	1007	1007	0	0.00%	
PTA(内盘)	元/吨	5980	6025	-45	-0.75%	
MEG(内盘)	元/吨	4025	4035	-10	-0.25%	
MEG(外盘)	美元/吨	465	472	-7	-1.48%	
聚酯切片	元/吨	7050	7075	-25	-0.35%	
涤纶POY	元/吨	7875	7875	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8350	8350	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	9100	9100	0	0.00%	
短纤	元/吨	7800	7807	-7	-0.09%	
瓶片	元/吨	7175	7287.5	-112.5	-1.54%	
PTA期货主力合约	元/吨	5314	5334	-20	-0.37%	
MEG期货主力合约	元/吨	4018	4038	-20	-0.50%	
PTA持仓量	手	1094585	1106975	-12390	-1.12%	
MEG持仓量	手	446963	433042	13921	3.21%	
PTA仓单量	手	13594	13594	0	0.00%	
MEG仓单量	手	16612	16918	-306	-1.81%	

观点

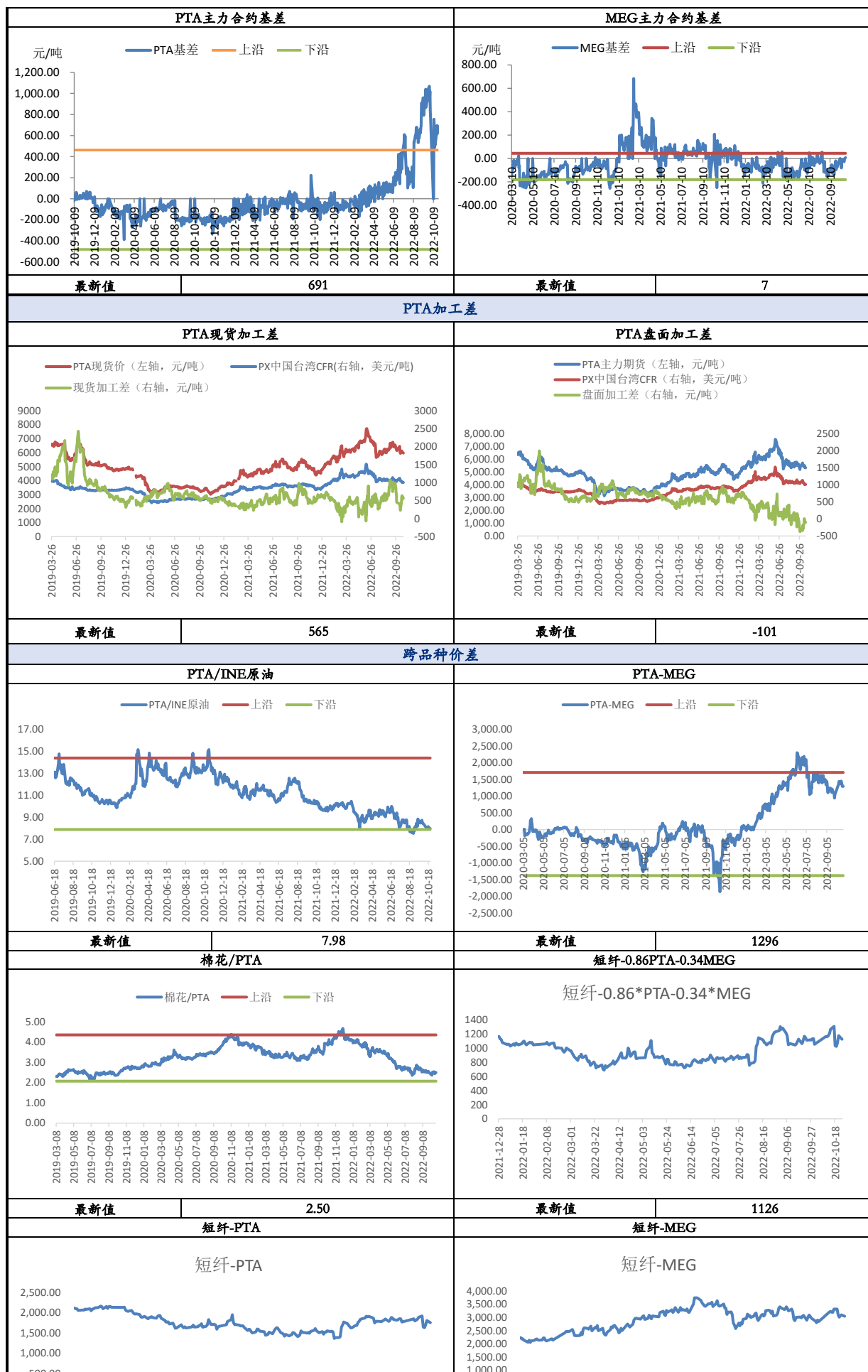
基本面来看, PTA供应端, 华东一套装置负荷提升, 近期国内装置负荷有所提升。MEG供应端, 两套合成气装置缓慢重启, 近期油制装置及煤制装置负荷回升, 整体装置负荷回升明显。需求端, 虽然处于消费旺季, 但聚酯企业依然面临高库存及低现金流压力, 聚酯负荷回升有限。综合而言, PTA方面, 近期宏观压力再次凸显, 国内股市大幅下挫, 原油有所承压, 远期成本预期仍偏弱压制PTA, 此外近期装置负荷回升, 整体供应回升明显, 需求未进一步改善, PTA供需转弱, PTA逐步累库, 且PTA新增产能释放, 中长期PTA以承压为主。MEG方面, 上周港口库存回落, 缓和近期供应回升忧虑, 不过需求不佳, MEG依然承压。

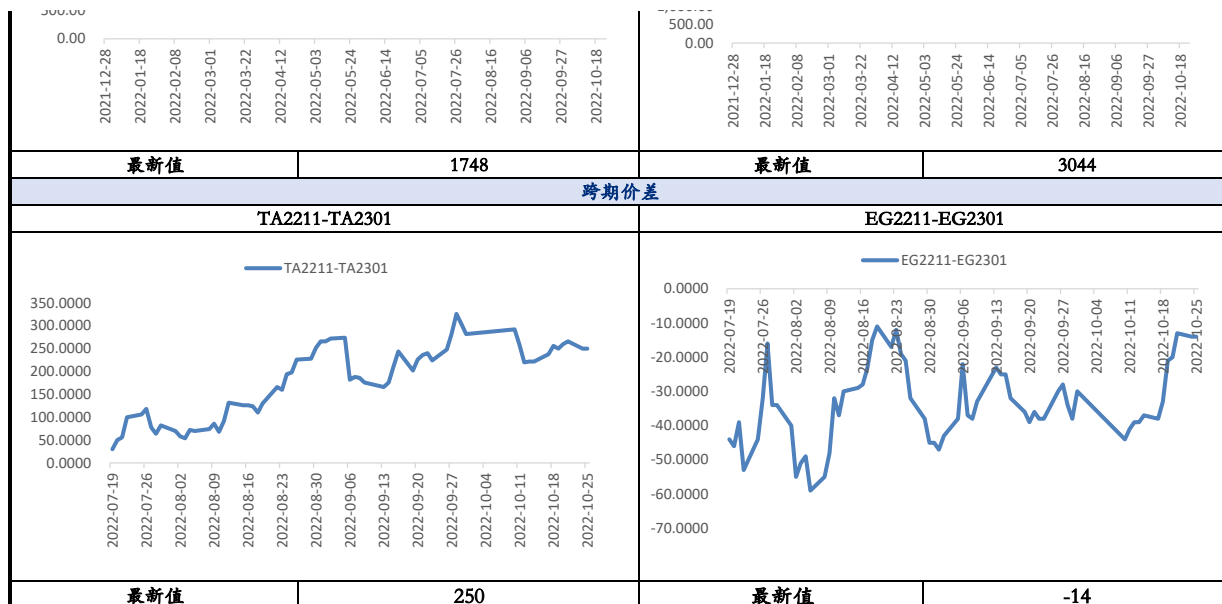
市场关注点

- 1、江浙涤丝今日产销个别低价放量, 但整体一般, 至下午3点半附近平均估算在5-6成, 江浙几家工厂产销在50%、40%、100%、35%、80%、50%、500%、55%、30%、130%、50%、30%、0%、10%、90%、50%、50%、140%、50%、35%、20%、35%、65%、20%、20%。
- 2、直纺涤纶今日产销偏淡, 平均46%, 部分工厂产销: 60%, 50%, 20%, 30%, 50%, 60%, 20%, 120%, 30%。
- 3、华东一套220万吨PTA装置近期负荷提升至满负荷, 该装置前期维持8成附近。
- 4、陕西一套10万吨/年的合成气制MEG装置重启调试中, 暂未出产品; 该装置前期于8月底停车检修, 10月上旬重启。新疆一套15万吨/年的合成气制MEG装置设备原因重启偏缓, 目前仍在调试中, 暂未出产品; 该装置前期于8月上旬停车检修, 10月上旬重启。

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。