

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

2022/10/27

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	87.91	85.32	2.59	3.04%	
石脑油	美元/吨	676	676	0	0.05%	
PX	美元/吨	982	988	-6	-0.61%	
PTA(内盘)	元/吨	5850	5905	-55	-0.93%	
MEG(内盘)	元/吨	3940	3975	-35	-0.88%	
MEG(外盘)	美元/吨	458	462	-4	-0.87%	
聚酯切片	元/吨	7000	7000	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	7600	7850	-250	-3.18%	
涤纶FDY	元/吨	8100	8300	-200	-2.41%	
涤纶DTY	元/吨	8950	9050	-100	-1.10%	
短纤	元/吨	7707	7757	-50	-0.64%	
瓶片	元/吨	7100	7150	-50	-0.70%	
PTA期货主力合约	元/吨	5232	5258	-26	-0.49%	
MEG期货主力合约	元/吨	3912	3974	-62	-1.56%	
PTA持仓量	手	1133109	1115588	17521	1.57%	
MEG持仓量	手	474950	452795	22155	4.89%	
PTA仓单量	手	8842	13594	-4752	34.96%	
MEG仓单量	手	16100	16150	-50	-0.31%	

观点

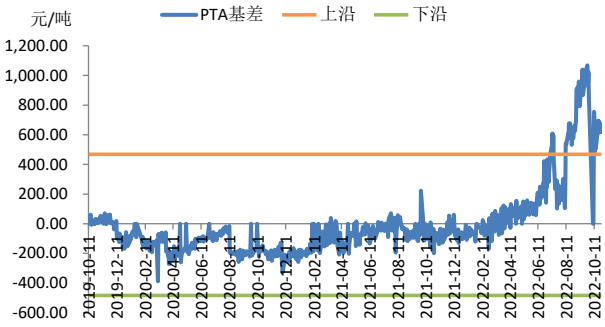
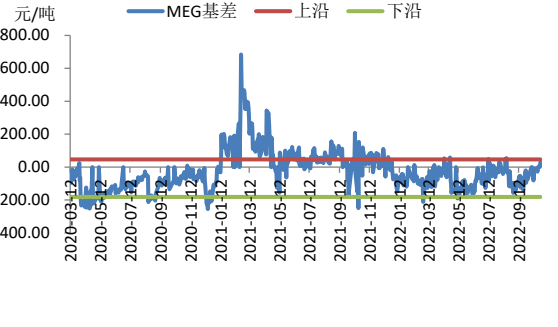
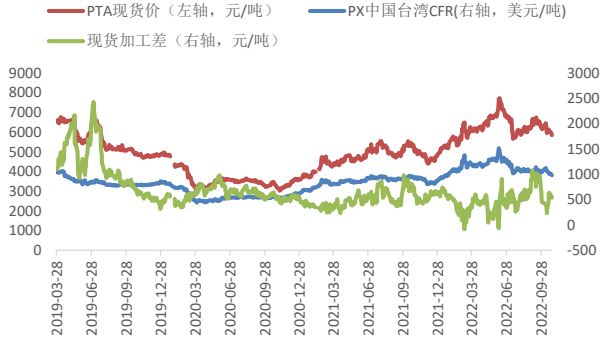
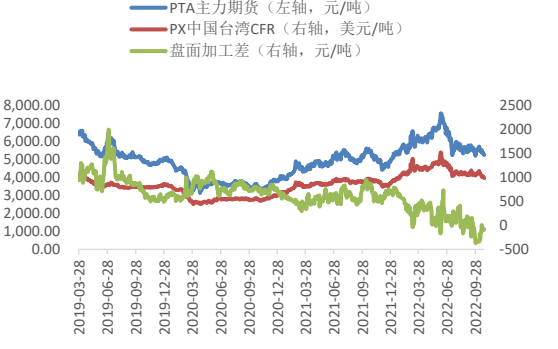
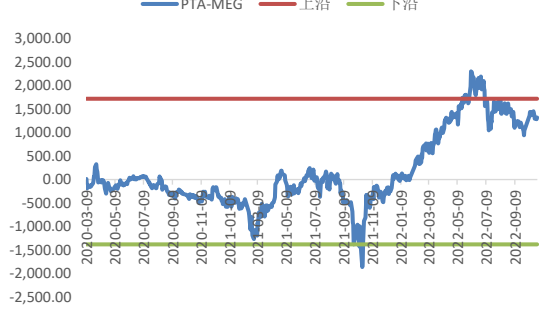
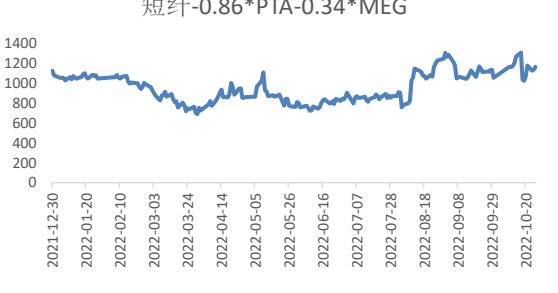
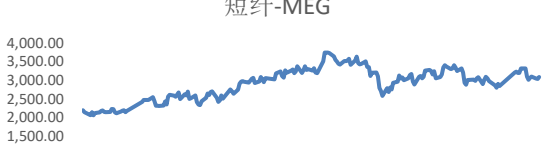
基本面来看, PTA供应端, 昨日无装置变动, 短期负荷下滑, 总体近期负荷处于高位。MEG供应端, 华南一套50万吨装置降负, 近期总体油制及煤制装置平稳, 整体装置负荷回升明显。需求端, 江浙涤丝今日产销整体尚可, 至下午3点半附近平均估算在9成偏上; 虽然处于消费旺季, 但聚酯企业依然面临高库存及低现金流压力, 聚酯负荷回升有限。综合而言, PTA方面, 美元指数延续回落, 市场对加息预期有所缓和, 市场情绪缓和, 原油有所反弹, 成本端对PTA压制有所减弱, 不过总体整体供应处于回升态势, 需求未进一步改善, PTA供需转弱, PTA逐步累库, 仍压制PTA, 中长期PTA新增产能释放, 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。

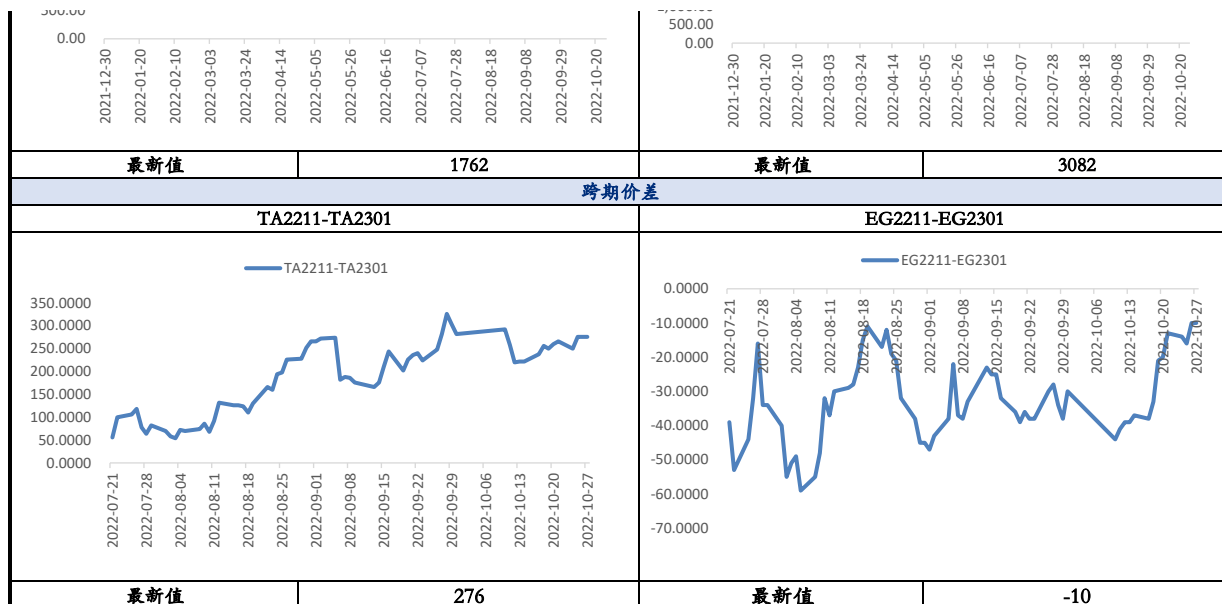
市场关注点

- 1、江浙涤丝今日产销整体尚可, 至下午3点半附近平均估算在9成偏上, 江浙几家工厂产销在15%、60%、70%、40%、100%、185%、80%、120%、100%、170%、100%、100%、55%、60%、60%、100%、20%、80%、60%、60%、200%、200%、30%。。
- 2、直纺涤短今日产销一般, 平均44%, 部分工厂产销: 70%, 50%, 40%, 30%, 50%, 40%, 45%, 50%, 30%。
- 3、华南一套50万吨/年的MEG装置因裂解环节故障目前降负荷至6成附近运行。

重点价差数据

基差

PTA主力合约基差 		MEG主力合约基差 	
最新值	647	最新值	28
PTA加工差			
PTA现货加工差 		PTA盘面加工差 	
最新值	539	最新值	-79
跨品种价差			
PTA/INE原油 		PTA-MEG 	
最新值	7.85	最新值	1320
棉花/PTA 		短纤-0.86PTA-0.34MEG 	
最新值	2.51	最新值	1164
短纤-PTA 		短纤-MEG 	



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。