

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

2022/10/28

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	89.08	87.91	1.17	1.33%	
石脑油	美元/吨	687	680	7	1.03%	
PX	美元/吨	995	982	13	1.32%	
PTA(内盘)	元/吨	5820	5850	-30	-0.51%	
MEG(内盘)	元/吨	3900	3940	-40	-1.02%	
MEG(外盘)	美元/吨	455	458	-3	-0.66%	
聚酯切片	元/吨	6950	7000	-50	-0.71%	
涤纶POY	元/吨	7630	7600	30	0.39%	
涤纶FDY	元/吨	8100	8100	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	8950	8950	0	0.00%	
短纤	元/吨	7687	7707	-20	-0.26%	
瓶片	元/吨	7050	7100	-50	-0.70%	
PTA期货主力合约	元/吨	5226	5232	-6	-0.11%	
MEG期货主力合约	元/吨	3867	3912	-45	-1.15%	
PTA持仓量	手	1123881	1133109	-9228	-0.81%	
MEG持仓量	手	490595	474950	15645	3.29%	
PTA仓单量	手	8840	8842	-2	-0.02%	
MEG仓单量	手	16350	16100	250	1.55%	

观点

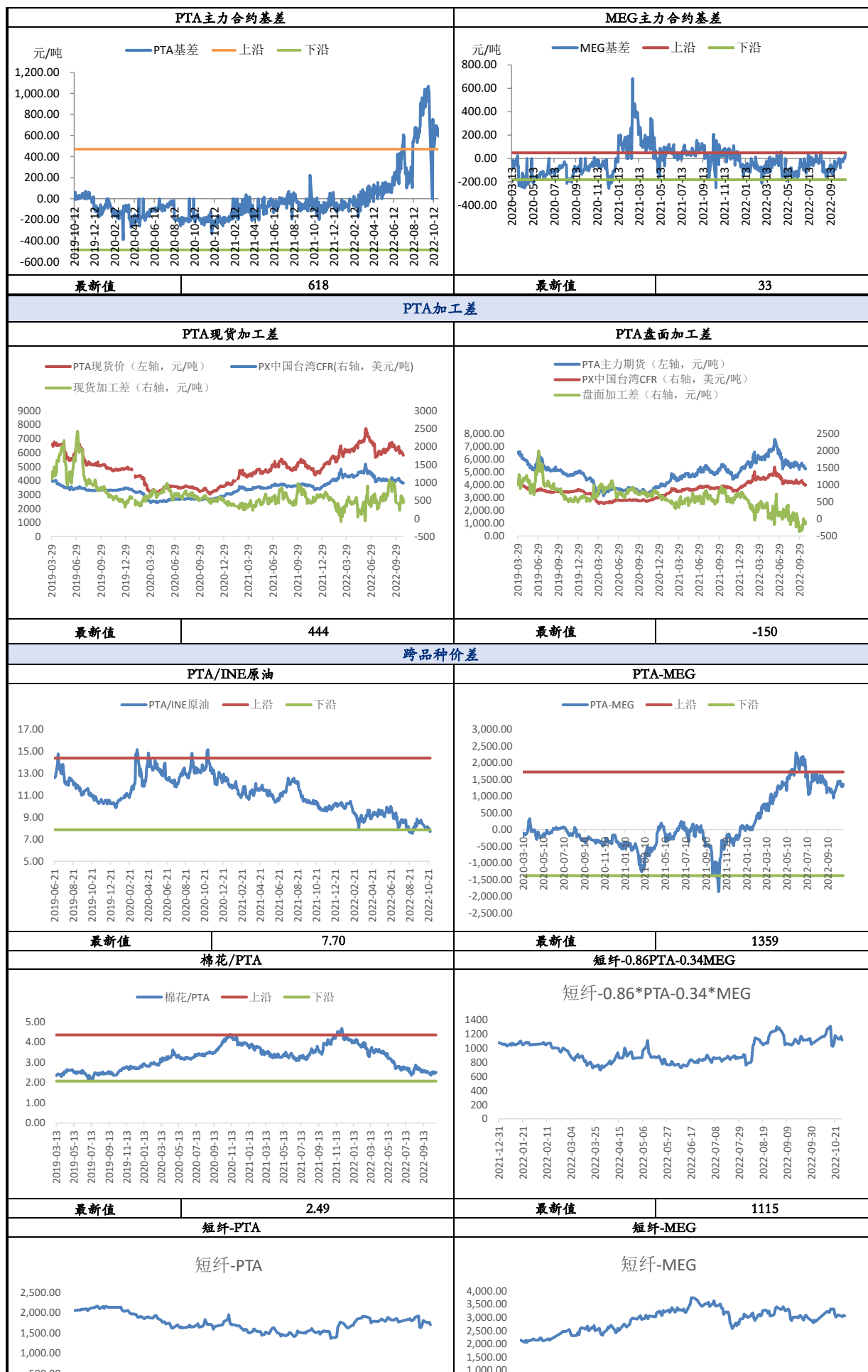
基本来看, PTA供应端, 昨日无装置变动, 短期负荷下滑, 总体近期负荷尚可。MEG供应端, 昨日部分装置停车, 近期部分装置停车, 短期装置负荷略有下滑。需求端, 江浙涤丝今日产销整体回落, 至下午3点半附近平均估算在5-6成; 虽然处于消费旺季, 但聚酯企业依然面临高库存及低现金流压力, 终端订单疲软, 江浙织机开工下滑, 聚酯企业开工或承压。综合而言, PTA方面, 近期PTA整体供应处于回升态势, 需求未进一步改善, 江浙织机开工开始回落, 叠加出口回落, PTA供需转弱, PTA逐步累库, 仍压制PTA, 不过原油反弹, 短期成本端存一定支撑, 中长期PTA新增产能释放及成本预期偏弱, PTA以承压为主。MEG方面, 江浙织机开工回落, 需求不佳, MEG依然承压为主, 而原油反弹且港口库存小幅回落, 对MEG或存一定支撑。

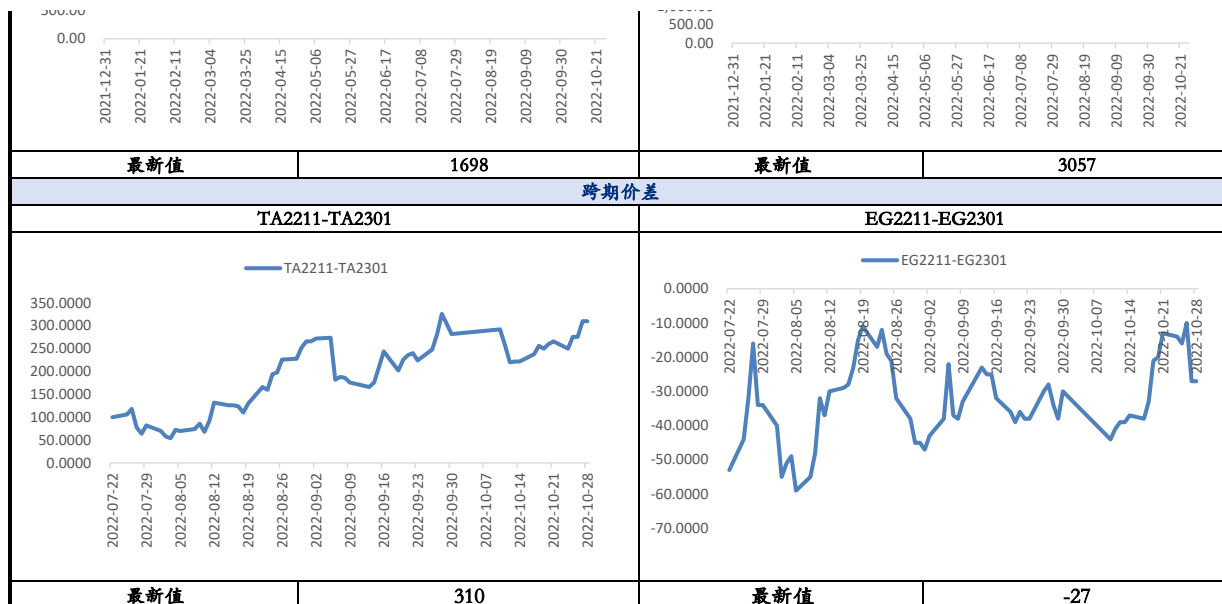
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体回落, 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150%、170%、50%、15%、80%、10%、50%、40%、115%、65%、300%、70%、120%、40%、0%、60%、80%、50%、40%、20%、0%、20%、110%、130%、50%、40%、50%。
- 2、直纺涤短昨日产销尚可, 平均65%, 部分工厂产销: 80%, 70%, 60%, 100%, 50%, 20%, 120%, 90%, 50%。
- 3、江苏一套4万吨/年的MEG装置近期已升温重启, 该装置此前于9月下旬停车检修。山西一套30万吨/年的合成气制MEG装置近日设备问题停车检修, 初步预计下周附近重启, 具体视检修进度而定; 该装置前期受环保影响降至3-4成运行。湖北一套60万吨/年的合成气制乙二醇装置近日停车检修, 预计时间在一周左右, 后期重启后负荷降至6成左右运行。

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。