

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

2022/11/1

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	86.53	87.9	-1.37	-1.56%	
石脑油	美元/吨	684	693	-9	-1.32%	
PX	美元/吨	951	968	-17	-1.76%	
PTA(内盘)	元/吨	5525	5690	-165	-2.90%	
MEG(内盘)	元/吨	3765	3820	-55	-1.44%	
MEG(外盘)	美元/吨	438	450	-12	-2.67%	
聚酯切片	元/吨	6800	6920	-120	-1.73%	
涤纶POY	元/吨	7400	7580	-180	-2.37%	
涤纶FDY	元/吨	7950	8100	-150	-1.85%	
涤纶DTY	元/吨	8650	8850	-200	-2.26%	
短纤	元/吨	7593	7650	-57	-0.74%	
瓶片	元/吨	6900	7000	-100	-1.43%	
PTA期货主力合约	元/吨	5012	5060	-48	-0.95%	
MEG期货主力合约	元/吨	3769	3821	-52	-1.36%	
PTA持仓量	手	1196101	1201082	-4981	-0.41%	
MEG持仓量	手	483892	492881	-8989	-1.82%	
PTA仓单量	手	7972	7972	0	0.00%	
MEG仓单量	手	15450	16350	-900	-5.50%	

观点

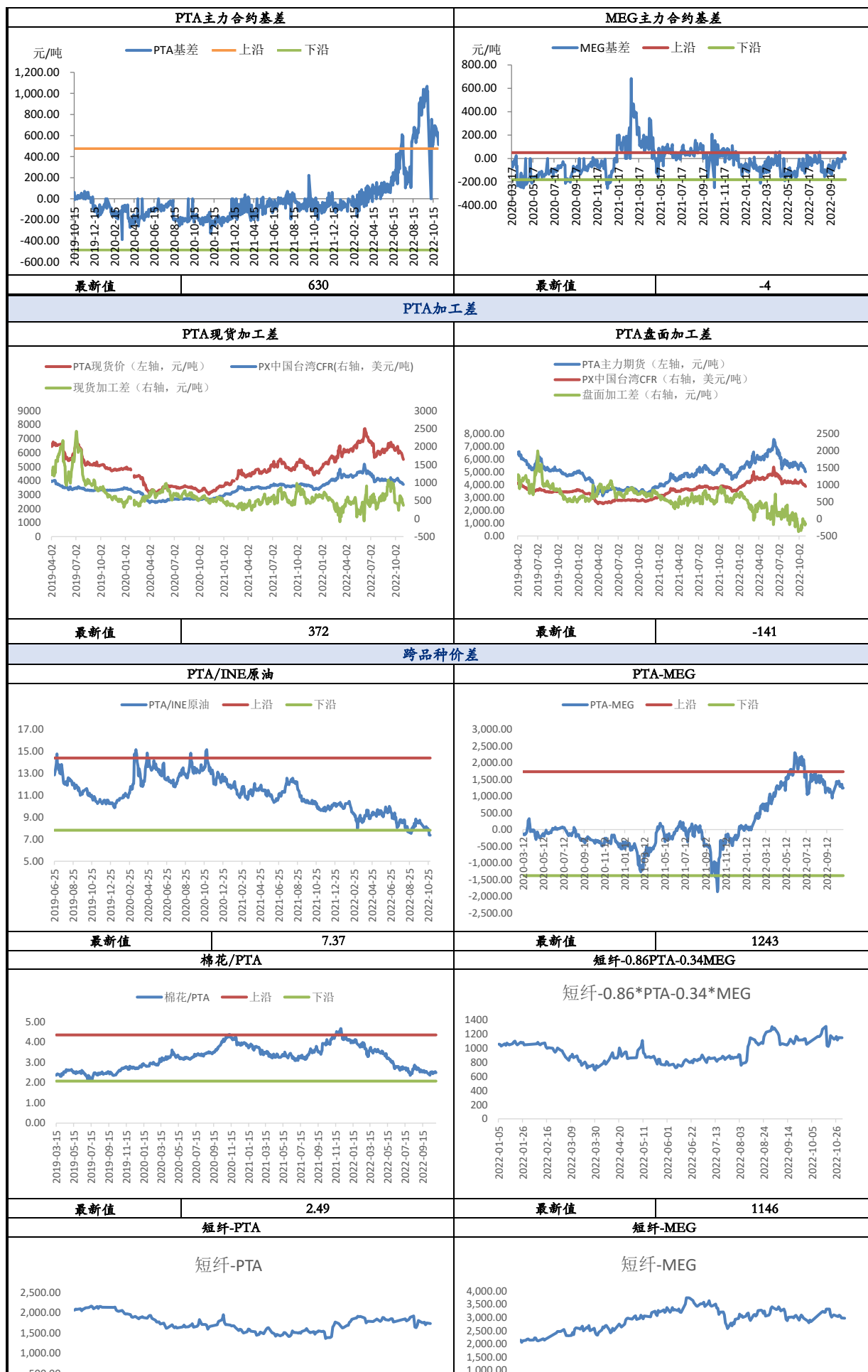
基本盘面来看, PTA供应端, 东北一套375万吨装置降负至5成, 另一225万吨装置预计本月中旬开始检修, PTA装置负荷有所下降。MEG供应端, 昨日部分装置重启, 总体近期装置负荷尚可, 供应有所恢复。需求端, 聚酯负荷持稳, 但终端订单疲软, 江浙织机开工下滑明显, 需求开始走弱, 后期聚酯负荷或承压。综合而言, PTA方面, 宏观情绪仍偏弱, 此外供需偏弱, 近期PTA整体供应处于回升态势, 需求走弱预期明显, 传统旺季接近尾声, 叠加南通、广州疫情影响, 织造订单疲软, 江浙织机开工下滑明显, PTA逐步累库, 仍压制PTA, 中长期PTA新增产能释放及成本预期偏弱, PTA以承压为主。MEG方面, 江浙织机开工回落, 需求不佳, MEG依然承压为主, 而且口库存小幅回落, 对MEG或存一定支撑。

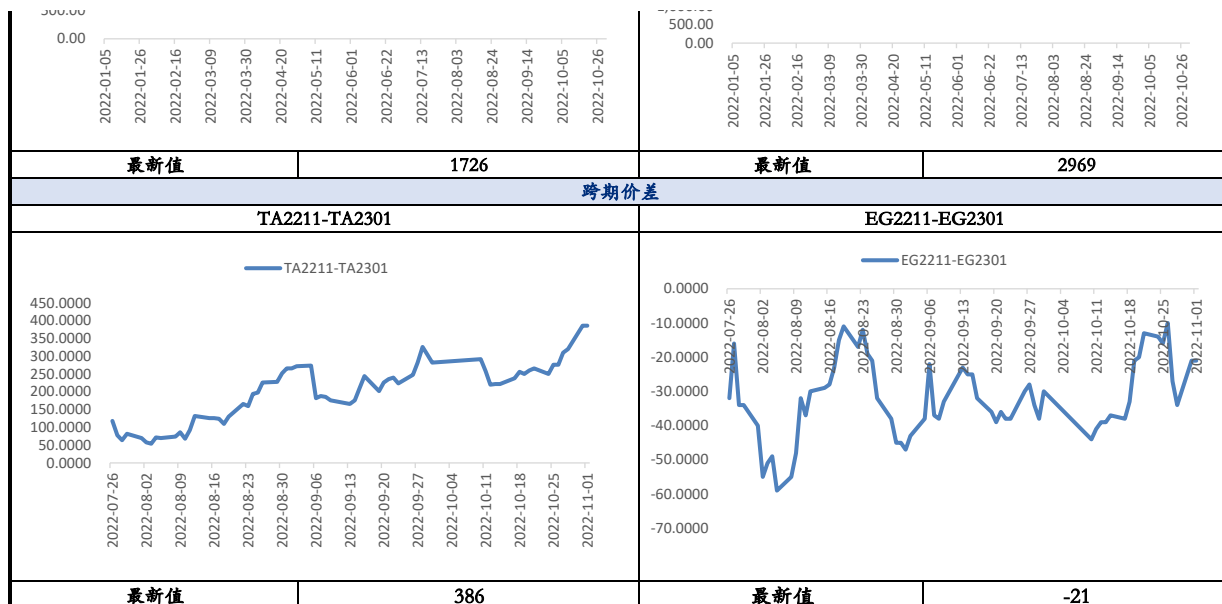
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销局部优惠放量, 至下午3点半附近平均估算在140%左右, 江浙几家工厂产销在75%、0%、125%、45%、210%、120%、150%、200%、100%、120%、100%、50%、130%、70%、20%、300%、20%、160%、50%、100%、60%、60%、50%、50%。
- 2、直纺涤短昨日产销一般, 平均53%, 部分工厂产销: 100%, 90%, 100%, 60%, 30%, 30%, 100%, 60%, 40%。
- 3、东北一套375万吨PTA装置因装置问题今日下午起降负至5成, 初步预计月中前后恢复。一套225万吨PTA装置预计月中附近开始停车检修, 重启时间未定。

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。