

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

2022/11/4

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	88.17	90	-1.83	-2.03%	
石脑油	美元/吨	689	693	-4	-0.58%	
PX	美元/吨	988	974	14	1.44%	
PTA(内盘)	元/吨	5580	5630	-50	-0.89%	
MEG(内盘)	元/吨	3870	3825	45	1.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	450	445	5	1.12%	
聚酯切片	元/吨	6720	6720	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	7250	7250	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	7800	7800	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	8550	8550	0	0.00%	
短纤	元/吨	7580	7580	0	0.00%	
瓶片	元/吨	6875	6875	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	5170	5152	18	0.35%	
MEG期货主力合约	元/吨	3918	3854	64	1.66%	
PTA持仓量	手	1140888	1144782	-3894	-0.34%	
MEG持仓量	手	448419	475493	-27074	-5.69%	
PTA仓单量	手	7096	7096	0	0.00%	
MEG仓单量	手	15600	15200	400	2.63%	

观点

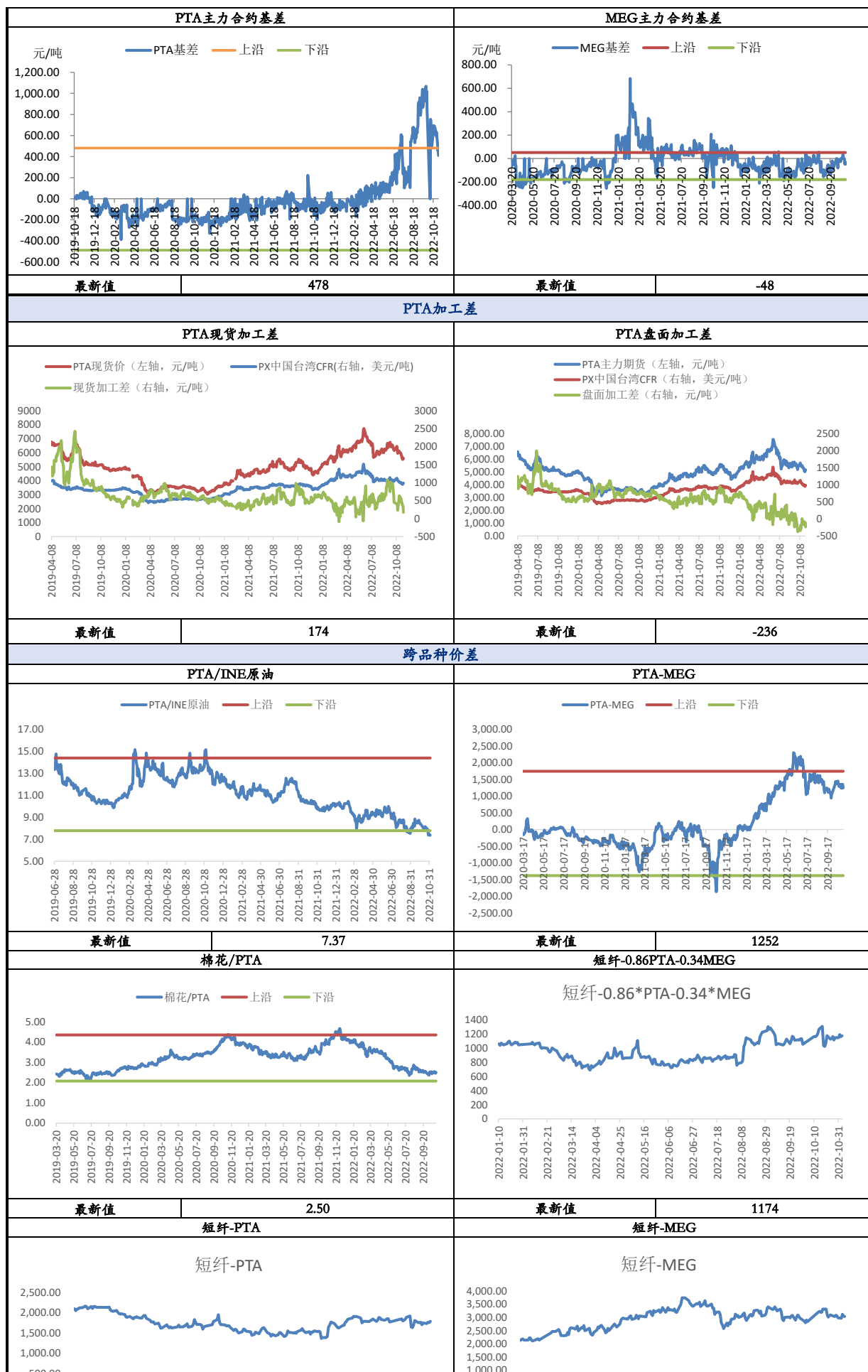
基本盘面来看, PTA供应端, 华东一套35万吨装置开启检修, 近期总体装置检修增多, 装置负荷有所下降。MEG供应端, 部分装置停车及暂缓重启, 近期装置负荷有所下滑。需求端, 江浙涤丝昨日产销整体偏弱, 至下午3点半附近平均估算在5成偏下; 聚酯负荷持稳, 但终端订单疲软, 江浙织机开工下滑明显, 需求开始走弱, 后期聚酯负荷或承压。综合而言, PTA方面, 宏观情绪缓和, 叠加近期部分装置检修, PTA加工差偏弱, PTA修复估值反弹, 不过需求走弱预期明显, 传统旺季接近尾声, 叠加南通、广州疫情影响, 织造订单疲软, 江浙织机开工下滑明显, PTA逐步累库, 仍压制PTA, 中长期PTA新增产能释放及成本预期偏弱, PTA以承压为主。MEG方面, 近期宏观情绪修复, 且港口库存有所下滑, MEG估值偏低, 存一定支撑, 江浙织机开工回落, 需求不佳, MEG依然承压。

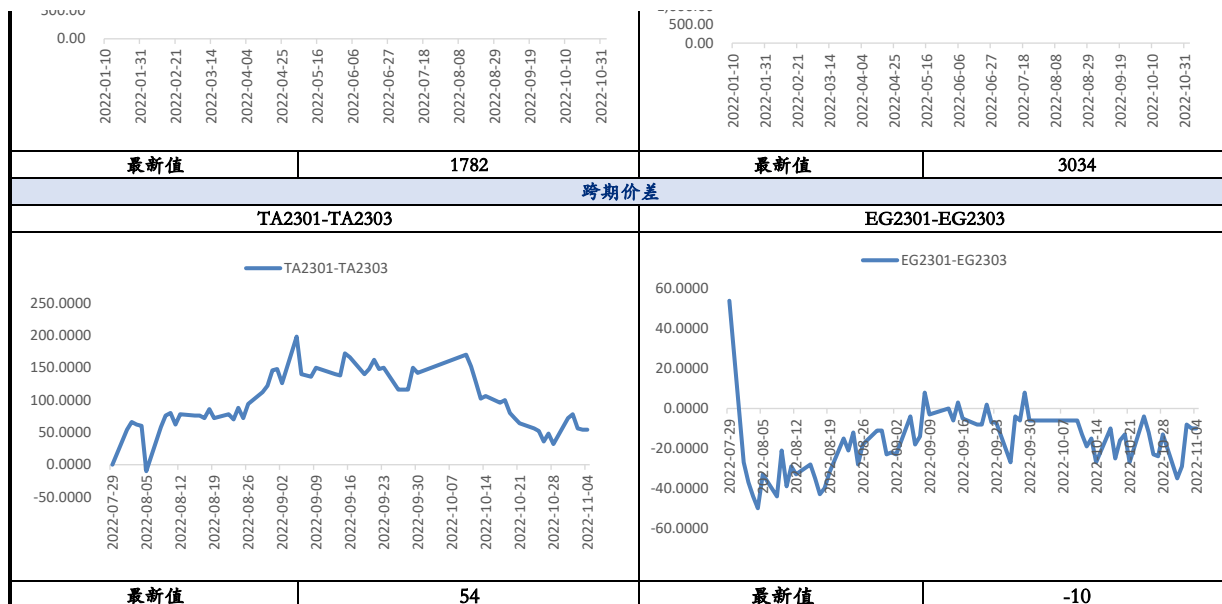
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体偏弱, 至下午3点半附近平均估算在5成偏下, 江浙几家工厂产销在110%、40%、70%、35%、10%、20%、100%、20%、70%、25%、15%、70%、60%、50%、50%、80%、40%、20%、0%、0%、0%、0%、0%、15%、10%。
- 2、直纺涤短昨日产销一般, 平均45%, 部分工厂产销: 30%, 50%, 50%, 20%, 30%, 30%, 120%, 70%, 30%。
- 3、华东一套35万吨PTA装置今日起停车检修, 预计一周附近。
- 4、山西一套30万吨/年的合成气制MEG装置前期于10月下旬因设备问题停车, 目前仍在检修中, 具体重启时间视检修进度而定。陕西一套10万吨/年的合成气制MEG装置重启失败, 目前装置维修中, 重启时间视检修进度而定; 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装置重启失败, 目前装置停车中, 重启时间待定; 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。