

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

2022/11/7

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	92.61	88.17	4.44	5.04%	
石脑油	美元/吨	694	689	5	0.73%	
PX	美元/吨	1022	988	34	3.44%	
PTA(内盘)	元/吨	5665	5580	85	1.52%	
MEG(内盘)	元/吨	3930	3870	60	1.55%	
MEG(外盘)	美元/吨	458	450	8	1.78%	
聚酯切片	元/吨	6720	6720	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	7200	7250	-50	-0.69%	
涤纶FDY	元/吨	7770	7800	-30	-0.38%	
涤纶DTY	元/吨	8550	8550	0	0.00%	
短纤	元/吨	7637	7580	57	0.75%	
瓶片	元/吨	7150	6875	275	4.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	5396	5170	226	4.37%	
MEG期货主力合约	元/吨	3946	3918	28	0.71%	
PTA持仓量	手	1119674	1140888	-21214	-1.86%	
MEG持仓量	手	430578	448419	-17841	-3.98%	
PTA仓单量	手	7096	7096	0	0.00%	
MEG仓单量	手	14746	15600	-854	-5.47%	

观点

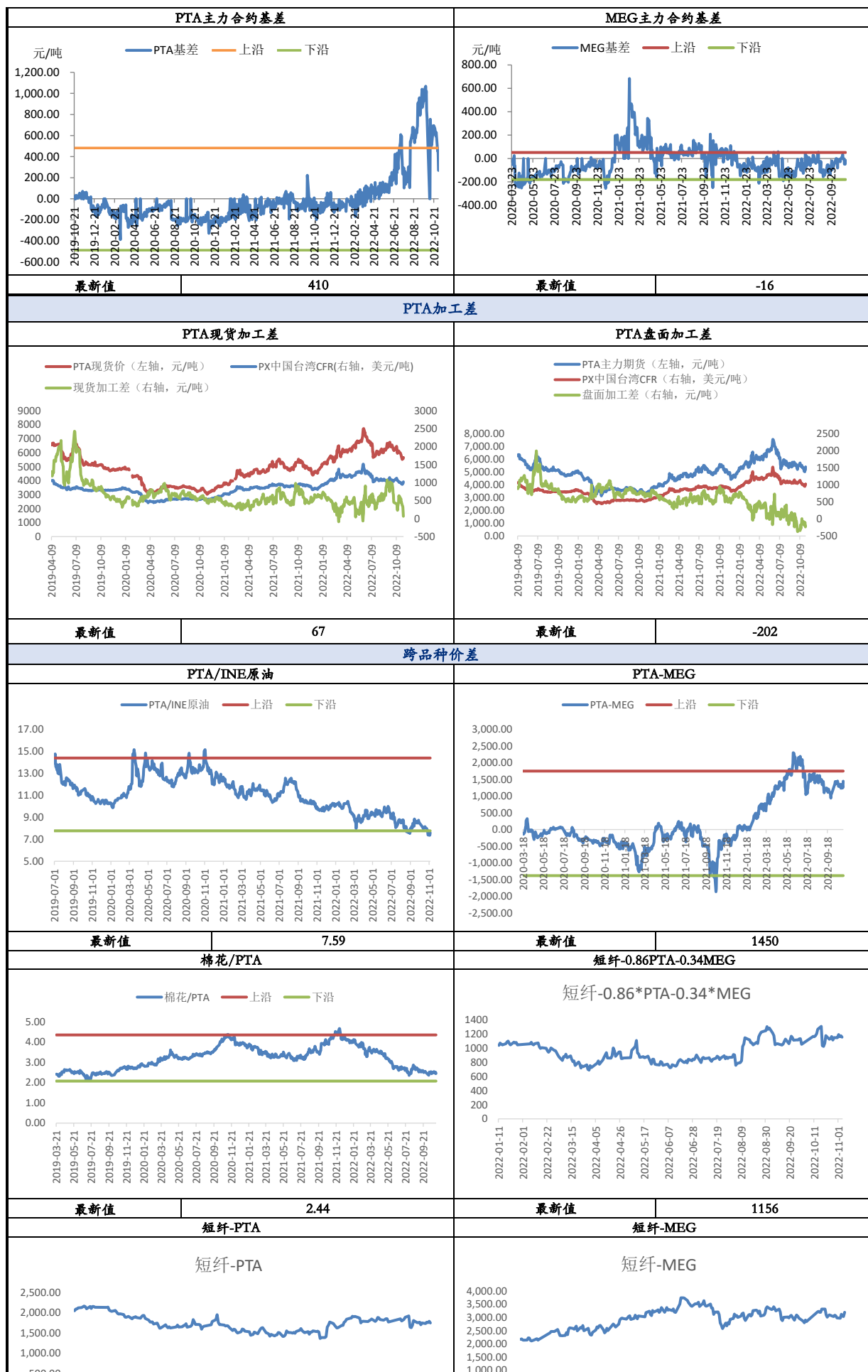
基本面来看, PTA供应端, 近期装置检修有所增加, PTA装置负荷延续回落至71.2%, 供应有所回落。MEG供应端, 上周国内装置负荷下滑至55.26%, 其中煤制装置负荷下滑至30.92%, 整体供应有所下滑。需求端, 聚酯负荷下滑至83.2%, 终端订单疲软, 江浙织机开工继续下滑, 需求走弱, 后期聚酯负荷将进一步下滑。库存上, PTA社会库存下降3.9万吨至180.6万吨; MEG港口库存增加0.87万吨至82.21万吨。综合而言, PTA方面, 市场对疫情政策预期, 宏观情绪偏暖, 叠加近期部分装置检修, 原油大幅反弹, PTA加工差偏弱, PTA修复估值反弹, 不过需求走弱预期明显, 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将逐步承压。MEG方面, 近期宏观情绪修复, 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。

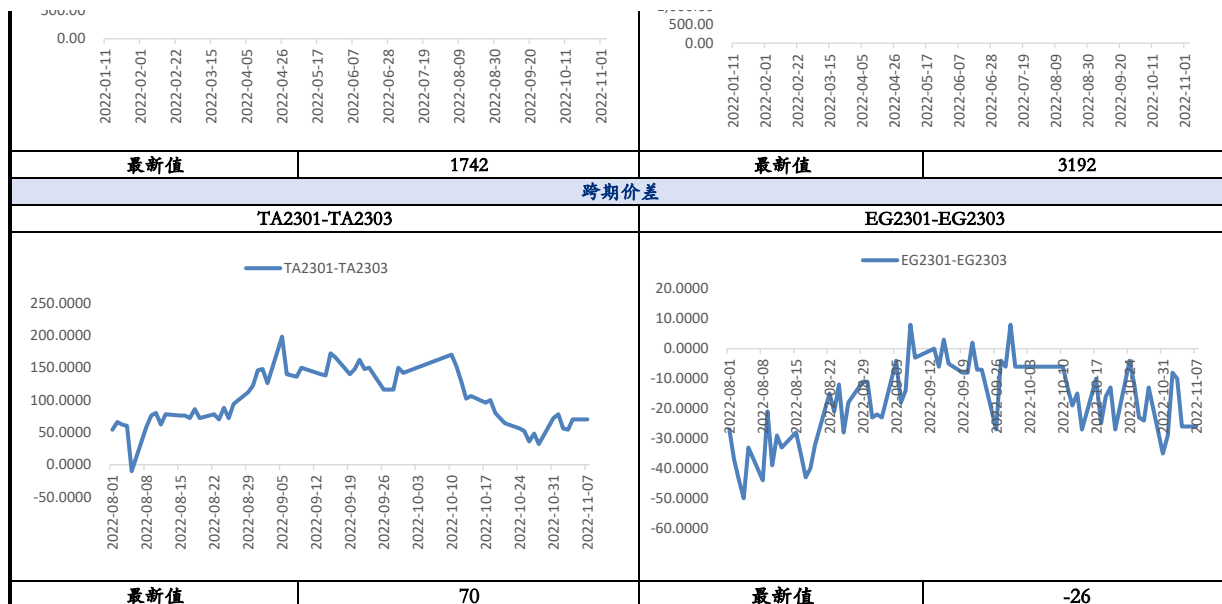
市场关注点

- 1、据悉周末江苏一1600万吨炼油装置已经进油开车, 同期第二套310万吨重整也已开车。
- 2、11月4日至11月6日张家港某主流库区MEG发货量在29000吨附近, 太仓两主流库区MEG发货量在22000吨附近。

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。