

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

2022/11/14

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	88.96	86.47	2.49	2.88%	
石脑油	美元/吨	714	690	24	3.53%	
PX	美元/吨	1018	995	23	2.31%	
PTA(内盘)	元/吨	5740	5670	70	1.23%	
MEG(内盘)	元/吨	3890	3800	90	2.37%	
MEG(外盘)	美元/吨	455	445	10	2.25%	
聚酯切片	元/吨	6630	6630	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	7180	7180	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	7780	7780	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	8550	8550	0	0.00%	
短纤	元/吨	7567	7540	27	0.35%	
瓶片	元/吨	7050	6900	150	2.17%	
PTA期货主力合约	元/吨	5416	5254	162	3.08%	
MEG期货主力合约	元/吨	3936	3784	152	4.02%	
PTA持仓量	手	1076149	1048259	27890	2.66%	
MEG持仓量	手	425173	465244	-40071	-8.61%	
PTA仓单量	手	37618	36994	624	1.69%	
MEG仓单量	手	13091	13141	-50	-0.38%	

观点

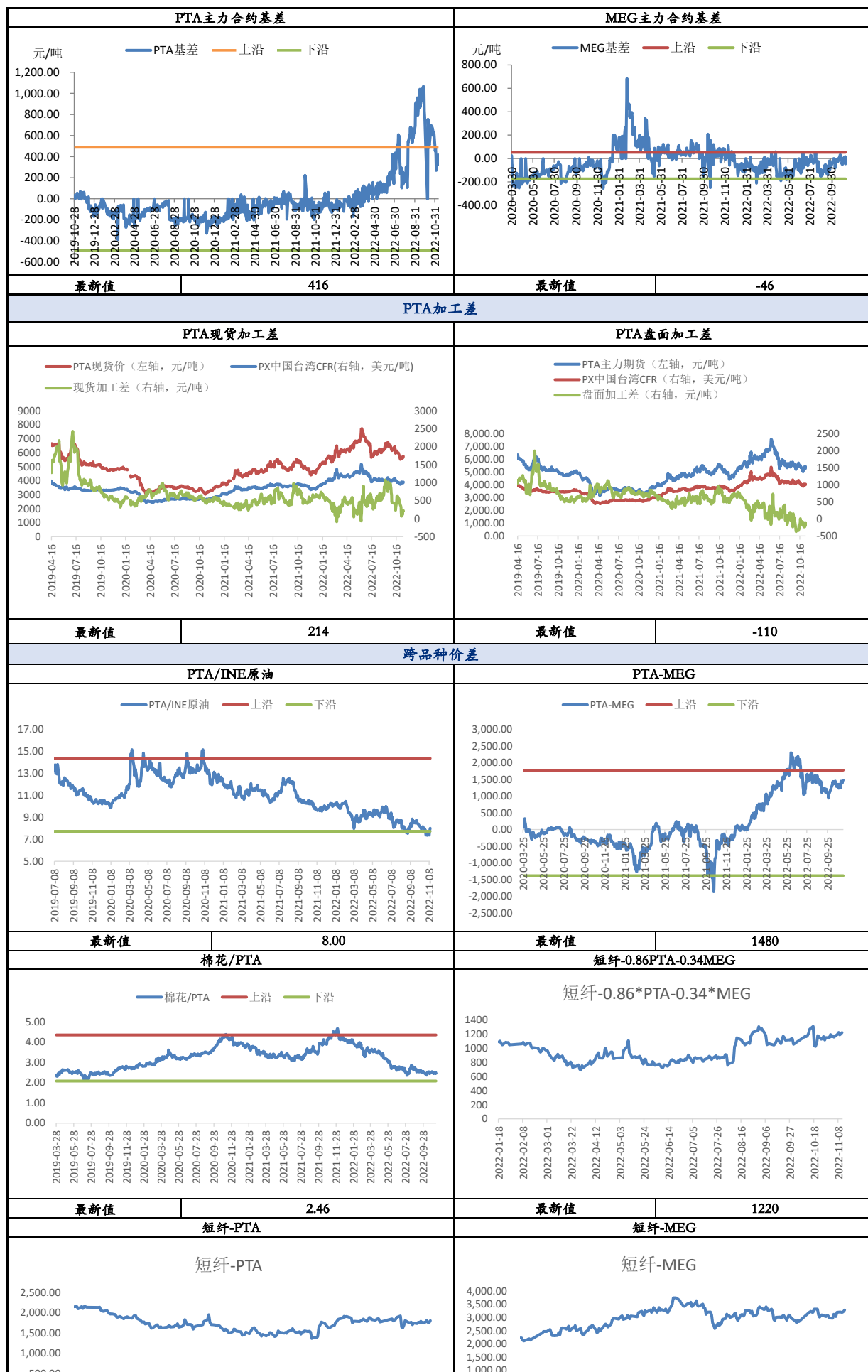
基本面来看, PTA供应端, 上周装置负荷小幅提升1.9个百分点至73.1%, 近期国内装置负荷有所提升。MEG供应端, MEG装置负荷回升1.13个百分点至56.39%, 其中煤制装置负荷回升至33.06%。需求端, 聚酯负荷下滑至79.5%; 终端订单疲软, 江浙织机开工继续下滑, 需求走弱, 已有聚酯企业开始通知春节放假时间, 后期聚酯负荷将进一步下滑。库存上, PTA社会库存降3万吨至177.6万吨; MEG港口库存增加2.22万吨至84.43万吨。综合而言, 中短期聚酯原料主要反应宏观情绪为主, 一方面美国10月CPI跌破8%缓和市场对美联储压制通胀延续强加息的忧虑, 另一方面国内疫情政策调整。内外宏观情绪偏暖, 原油反弹, 支撑PTA及乙二醇反弹。PTA方面, 虽然需求转弱, 供需预期不佳, 但宏观及成本支撑PTA修复估值。MEG方面, 宏观乐观及原油反弹, 支撑MEG修复估值, 中短期修复反弹为主。

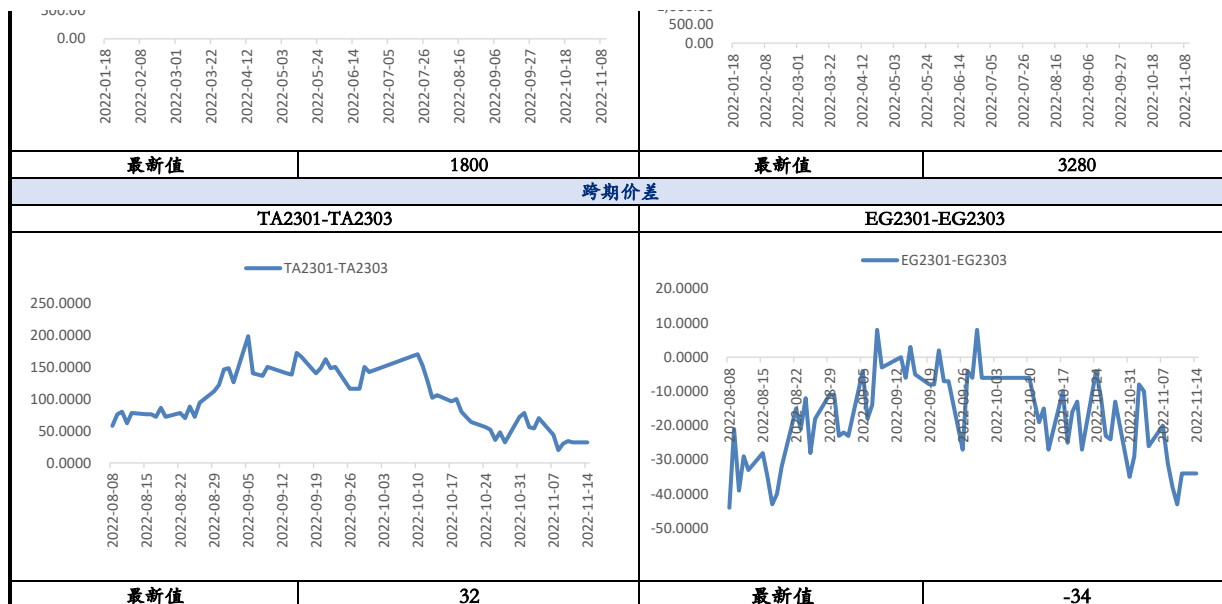
市场关注点

- 1、周末江浙涤丝产销整体一般, 两天平均估算在4成左右, 江浙几家工厂两天平均产销在30%、55%、35%、15%、5%、40%、10%、0%、40%、20%、75%、30%、45%、10%、40%、20%、30%、45%、30%、0%、0%。
- 2、华南一套40万吨/年的MEG装置因效益原因暂定于12月起停车, 初步计划停车时长在2-3个月附近, 实际重启情况仍需届时视效益情况而定。
- 3、11月11日至11月13日张家港某主流库区MEG发货量在23700吨附近, 太仓两主流库区MEG发货量在20000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。