

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

2022/11/21

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	80.11	81.64	-1.53	-1.87%	
石脑油	美元/吨	722	720	3	0.35%	
PX	美元/吨	963	956	7	0.73%	
PTA(内盘)	元/吨	5800	5700	100	1.75%	
MEG(内盘)	元/吨	3840	3890	-50	-1.29%	
MEG(外盘)	美元/吨	455	458	-3	-0.66%	
聚酯切片	元/吨	6575	6575	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	6950	6950	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	7700	7700	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	8100	8200	-100	-1.22%	
短纤	元/吨	7333	7383	-50	-0.68%	
瓶片	元/吨	7000	6975	25	0.36%	
PTA期货主力合约	元/吨	5388	5282	106	2.01%	
MEG期货主力合约	元/吨	3877	3896	-19	-0.49%	
PTA持仓量	手	1052144	1004078	48066	4.79%	
MEG持仓量	手	405257	385961	19296	5.00%	
PTA仓单量	手	13043	14452	-1409	-9.75%	
MEG仓单量	手	13505	13516	-11	-0.08%	

观点

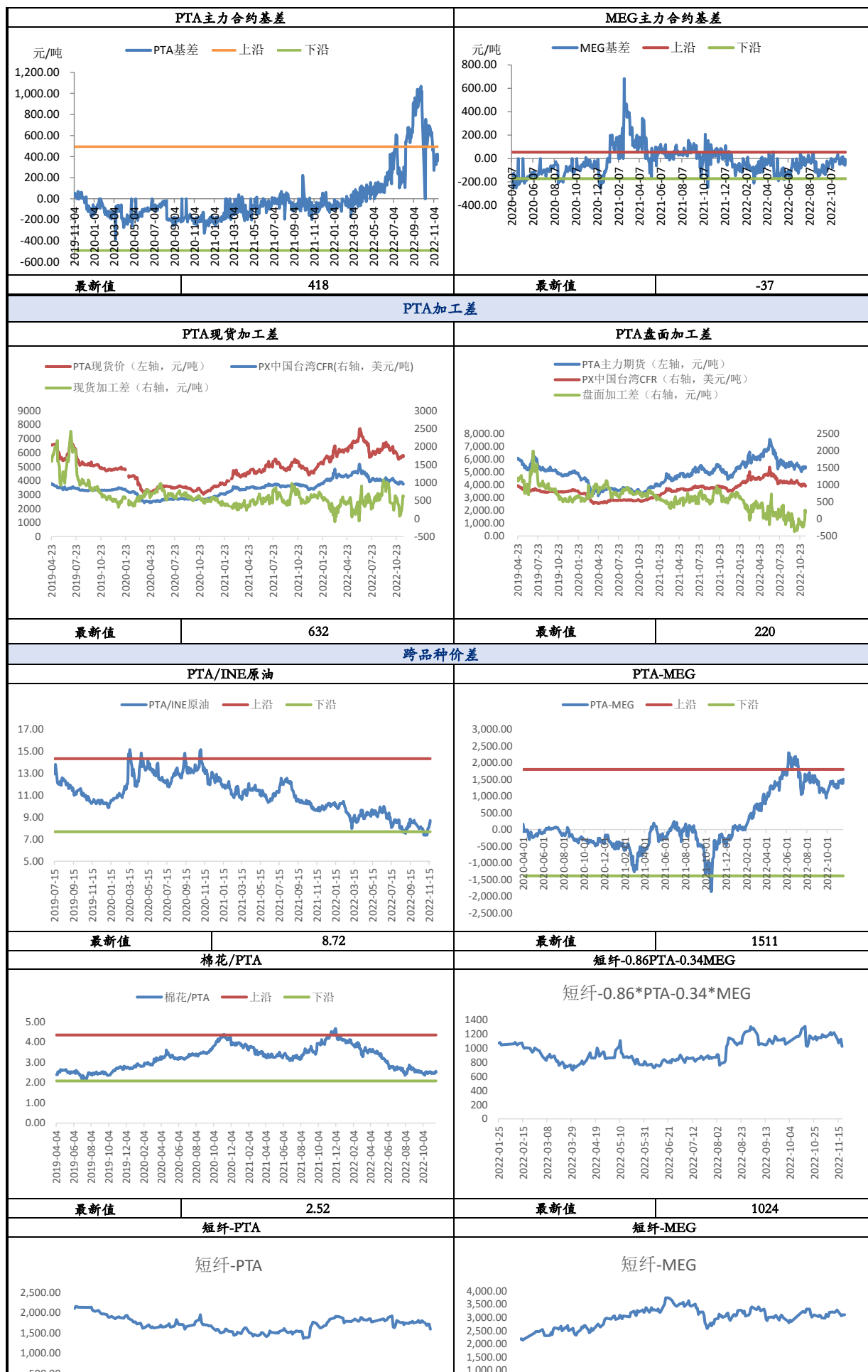
基本面来看, PTA供应端, 上周PTA装置负荷为73%, 基本维持不变, 11月中下旬开始部分装置检修计划, 装置负荷将有所下滑。MEG供应端, 上周装置负荷下滑1.25个百分点至55.14%, 其中煤制装置负荷下滑0.65个百分点至32.43%。需求端, 聚酯负荷进一步下滑至78%, 终端订单疲软, 江浙织机开工继续下滑, 需求走弱, 聚酯企业逐步兑现减产, 聚酯负荷进入下行通道。库存上, PTA社会库存增加1.4万吨至179万吨; MEG港口库存增加2.4万吨至86.83万吨。综合而言, PTA方面, 尽管宏观情绪转暖, 但市场对原油需求预期仍较为悲观, 原油整体回调为主, 成本端压制PTA, 以及需求走弱, PTA反弹后承压, 不过宏观仍有修复预期, PTA仍有支撑, 较为确定的是基差以及月差将进一步走弱。MEG方面, 原油延续回调, 叠加需求走弱明显, MEG回吐前期涨幅, 不过后期仍有宏观政策预期, MEG仍有支撑。

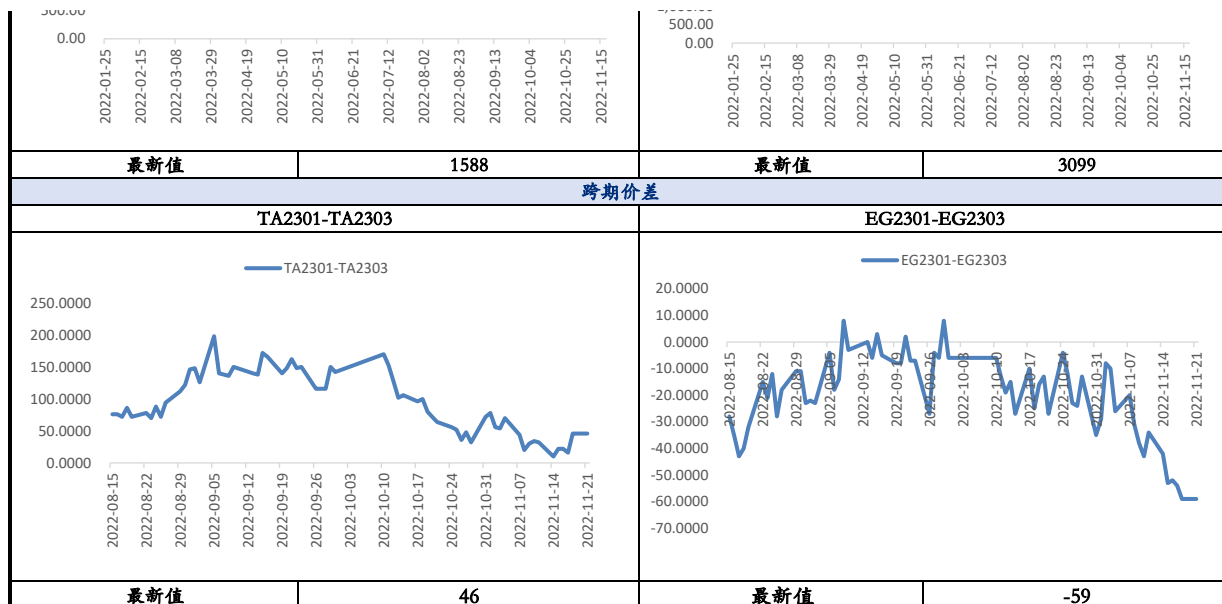
市场关注点

- 1、周末江浙涤丝产销整体偏弱, 两天平均估算在3-4成左右, 江浙几家工厂两天平均产销在50%、35%、40%、65%、20%、0%、10%、25%、40%、50%、25%、20%、30%、35%、0%、40%、30%、0%、30%。
- 2、据悉华东一套250万吨PTA装置负荷已经降至8成附近, 后期看PX情况调整负荷, 该装置原计划停车。

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。