

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

2022/11/25

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	77.94	80.95	-3.01	-3.72%	
石脑油	美元/吨	687	704	-17	-2.45%	
PX	美元/吨	947	958	-11	-1.15%	
PTA(内盘)	元/吨	5505	5530	-25	-0.45%	
MEG(内盘)	元/吨	3850	3790	60	1.58%	
MEG(外盘)	美元/吨	457	450	7	1.56%	
聚酯切片	元/吨	6440	6480	-40	-0.62%	
涤纶POY	元/吨	6800	6830	-30	-0.44%	
涤纶FDY	元/吨	7600	7620	-20	-0.26%	
涤纶DTY	元/吨	7950	7950	0	0.00%	
短纤	元/吨	7093	7110	-17	-0.23%	
瓶片	元/吨	6975	6975	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	5140	5132	8	0.15%	
MEG期货主力合约	元/吨	3933	3811	122	3.20%	
PTA持仓量	手	1044709	1051959	-7250	-0.69%	
MEG持仓量	手	380085	414157	-34072	-8.23%	
PTA仓单量	手	13932	11509	2423	21.05%	
MEG仓单量	手	11805	12555	-750	-5.97%	

观点

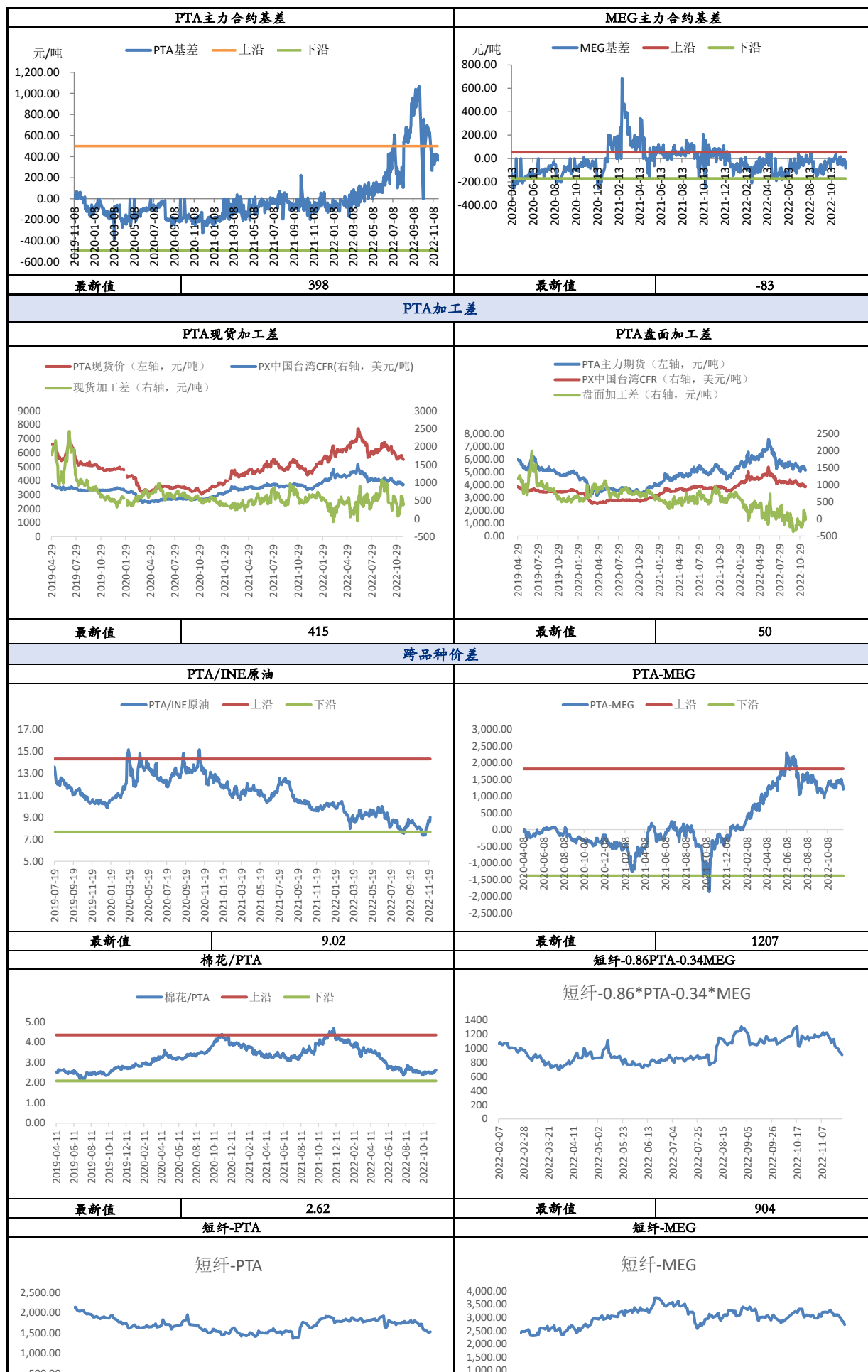
基本面的来看, PTA供应端, 装置负荷持稳, 新增产能方面, 嘉通能源250万吨装置及东营威廉250万吨装置逐步释放, 新增产能压力逐步来临。MEG供应端, 华南一套40万吨/年的MEG装置原计划于12月初停车, 华中一套28万吨/年的MEG装置因效益问题将于本周末停车, 陕西一套10万吨装置重启, 国内装置负荷尚可。需求端, 江浙涤丝今日产销整体偏弱依旧, 至下午3点半附近平均估算在4成左右; 终端订单疲软, 江浙织机开工继续下滑, 需求走弱, 聚酯企业逐步兑现减产, 聚酯负荷进入下行通道。综合而言, PTA方面, 成本端原油承压, 成本支撑弱化, 以及PTA新增产能释放, 需求走弱, 压制PTA, 不过国内释放降准信息, 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, 国内宏观修复预期, 带动MEG修复估值, 空头减仓修复反弹, 而需求走弱及原油承压, 压制MEG反弹。

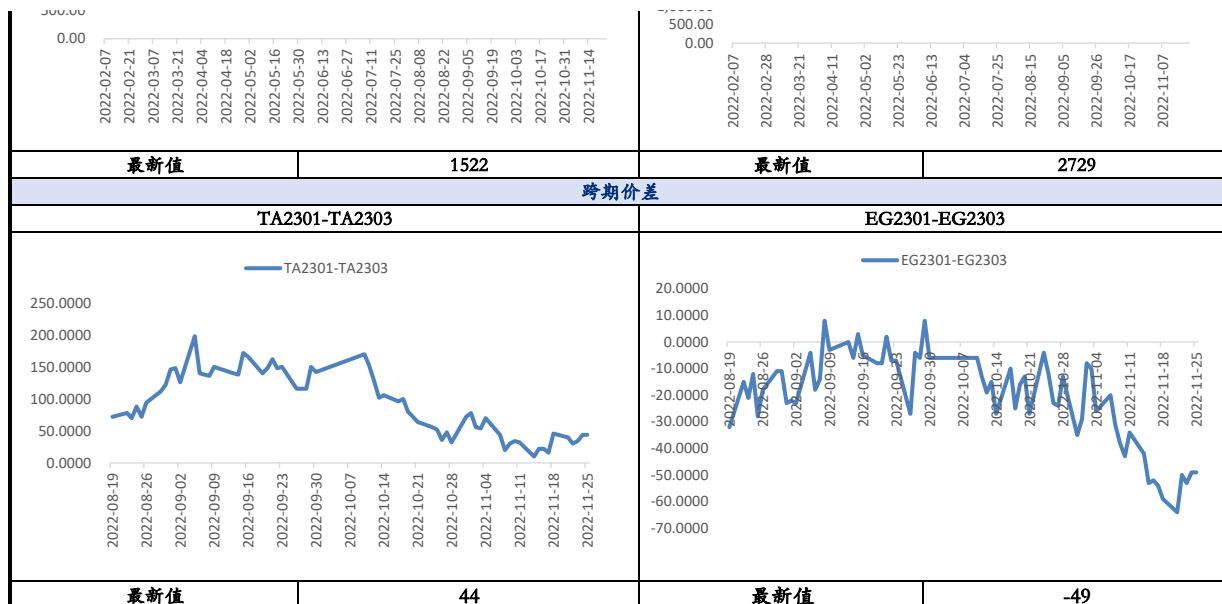
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体偏弱依旧, 至下午3点半附近平均估算在4成左右, 江浙几家工厂产销在0%、55%、100%、5%、20%、40%、30%、70%、20%、40%、30%、90%、10%、80%、40%、35%、70%、20%、20%、50%、60%、0%、50%、60%、60%、80%。
- 2、直纺涤短昨日产销部分适度好转, 平均44%, 部分工厂产销: 55%, 50%, 50%, 30%, 70%, 40%, 30%, 60%。
- 3、华南一套40万吨/年的MEG装置原计划于12月初停车, 目前因公用工程协调尚未到位等原因维持正常运行中, 后续停车安排与否将于12月底明朗。
- 4、连云港一套100万吨/年的MEG装置计划于12月初开车, 顺利情况下12月中旬前后出料。华中一套28万吨/年的MEG装置因效益问题将于本周末停车, 预计停车时长在1-2个月附近, 此前该装置负荷在4成附近。

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。