

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

2022/11/28

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	76.28	77.94	-1.66	-2.13%	
石脑油	美元/吨	699	687	12	1.78%	
PX	美元/吨	946	947	-1	-0.11%	
PTA(内盘)	元/吨	5470	5505	-35	-0.64%	
MEG(内盘)	元/吨	3880	3850	30	0.78%	
MEG(外盘)	美元/吨	460	457	3	0.66%	
聚酯切片	元/吨	6440	6440	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	6750	6800	-50	-0.74%	
涤纶FDY	元/吨	7600	7600	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	7900	7950	-50	-0.63%	
短纤	元/吨	7050	7093	-43	-0.61%	
瓶片	元/吨	6975	6975	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	5138	5140	-2	-0.04%	
MEG期货主力合约	元/吨	3928	3933	-5	-0.13%	
PTA持仓量	手	1021777	1044709	-22932	-2.20%	
MEG持仓量	手	366167	380085	-13918	-3.66%	
PTA仓单量	手	13524	13932	-408	-2.93%	
MEG仓单量	手	11805	11805	0	0.00%	

观点

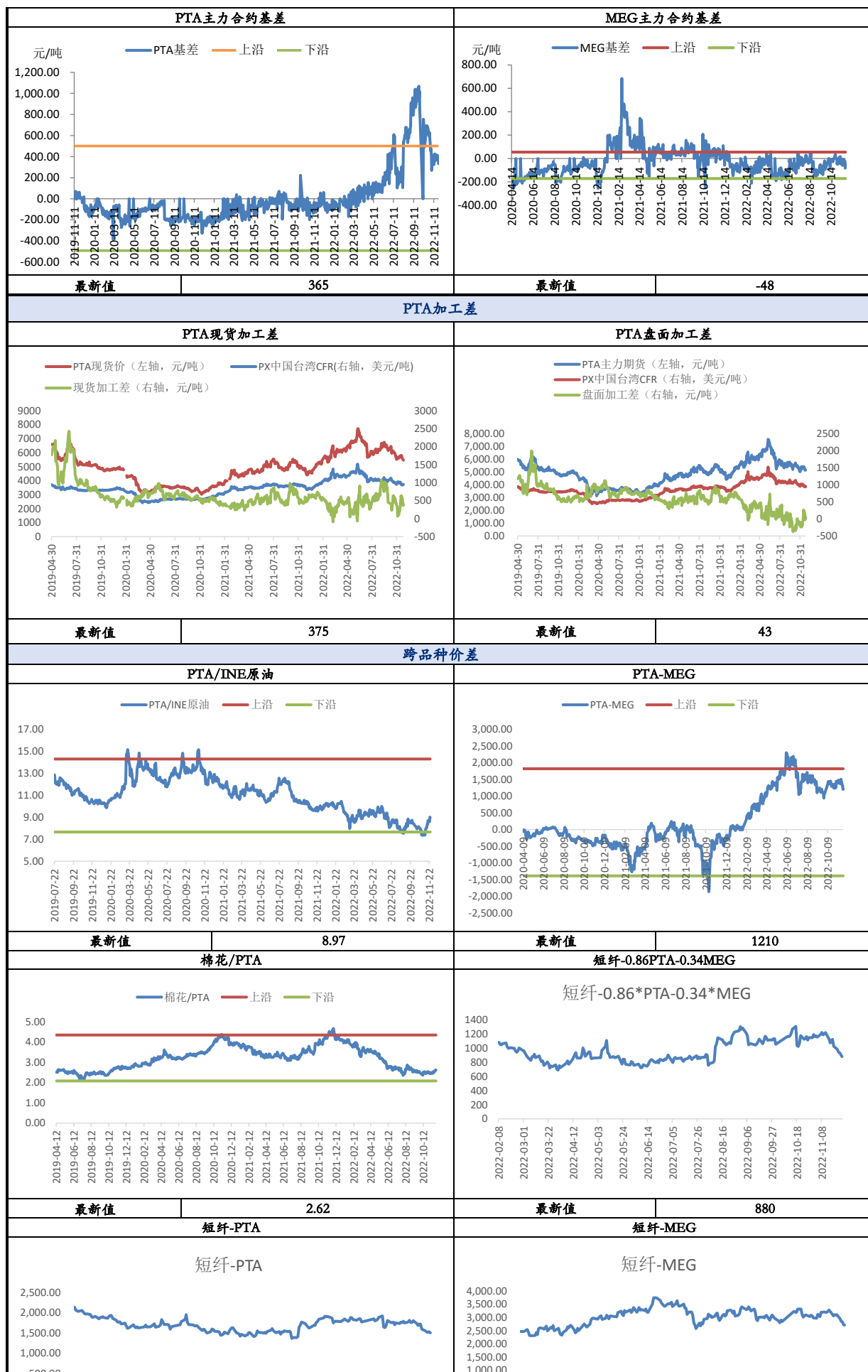
基本面来看, PTA供应端, 装置负荷持稳维持73%, 新增产能方面, 嘉通能源250万吨装置及东营威廉250万吨装置逐步释放, 新增产能压力逐步来临。MEG供应端, 上周装置负荷55.01%, 小幅下滑, 煤制负荷维持不变, 国内装置负荷尚可。需求端, 聚酯负荷进一步下滑至76.5%, 江浙织机开工延续下滑至46%, 终端订单疲软, 需求走弱, 聚酯企业逐步兑现减产, 聚酯负荷进入下行通道。库存上, PTA社会库存增加3.8万吨至182.8万吨; MEG港口库存下滑4.78万吨至82.05万吨。综合而言, PTA方面, 国内降准等宏观政策对PTA存支撑, 不过原油大幅走弱, 且需求走弱明显, PTA逐步累库, 降准利好消化后有所承压。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。

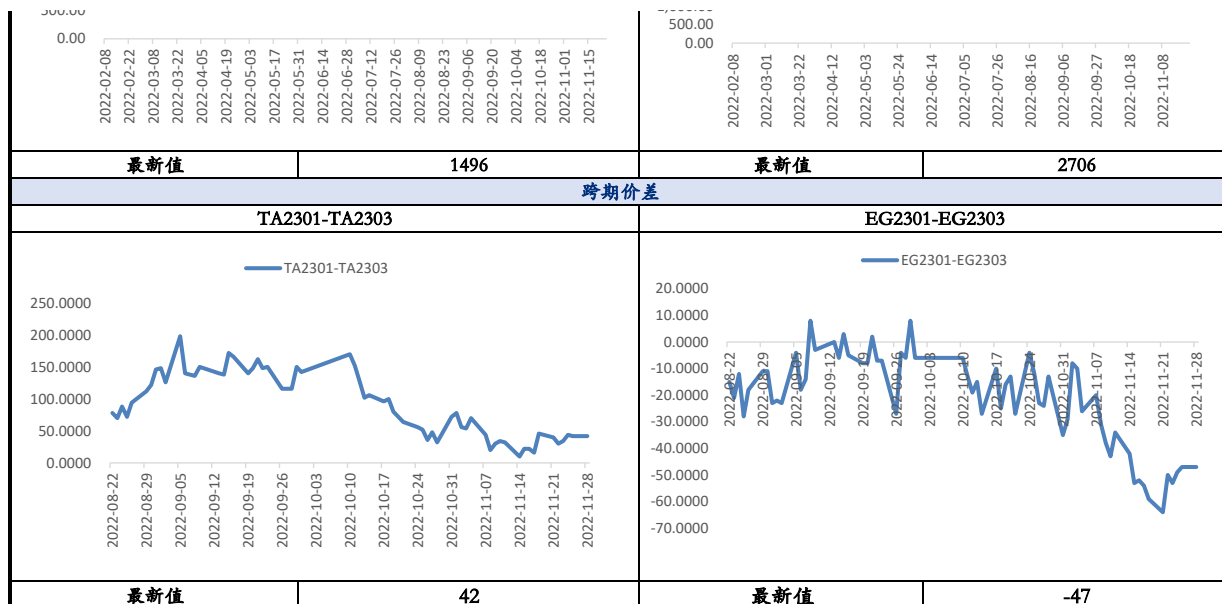
市场关注点

- 1、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%、60%。
- 2、11月25日至11月27日张家港某主流库区MEG发货量在14000吨附近, 太仓两主流库区MEG发货量在16500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。