

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

2022/11/29

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	77.24	76.28	0.96	1.26%	
石脑油	美元/吨	670	699	-29	-4.15%	
PX	美元/吨	925	946	-21	-2.22%	
PTA(内盘)	元/吨	5395	5470	-75	-1.37%	
MEG(内盘)	元/吨	3780	3880	-100	-2.58%	
MEG(外盘)	美元/吨	445	460	-15	-3.26%	
聚酯切片	元/吨	6380	6440	-60	-0.93%	
涤纶POY	元/吨	6680	6750	-70	-1.04%	
涤纶FDY	元/吨	7600	7600	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	7850	7900	-50	-0.63%	
短纤	元/吨	6983	7050	-67	-0.95%	
瓶片	元/吨	6925	6975	-50	-0.72%	
PTA期货主力合约	元/吨	5058	5138	-80	-1.56%	
MEG期货主力合约	元/吨	3798	3928	-130	-3.31%	
PTA持仓量	手	1015087	1021777	-6690	-0.65%	
MEG持仓量	手	385352	366167	19185	5.24%	
PTA仓单量	手	14124	13524	600	4.44%	
MEG仓单量	手	11805	11805	0	0.00%	

观点

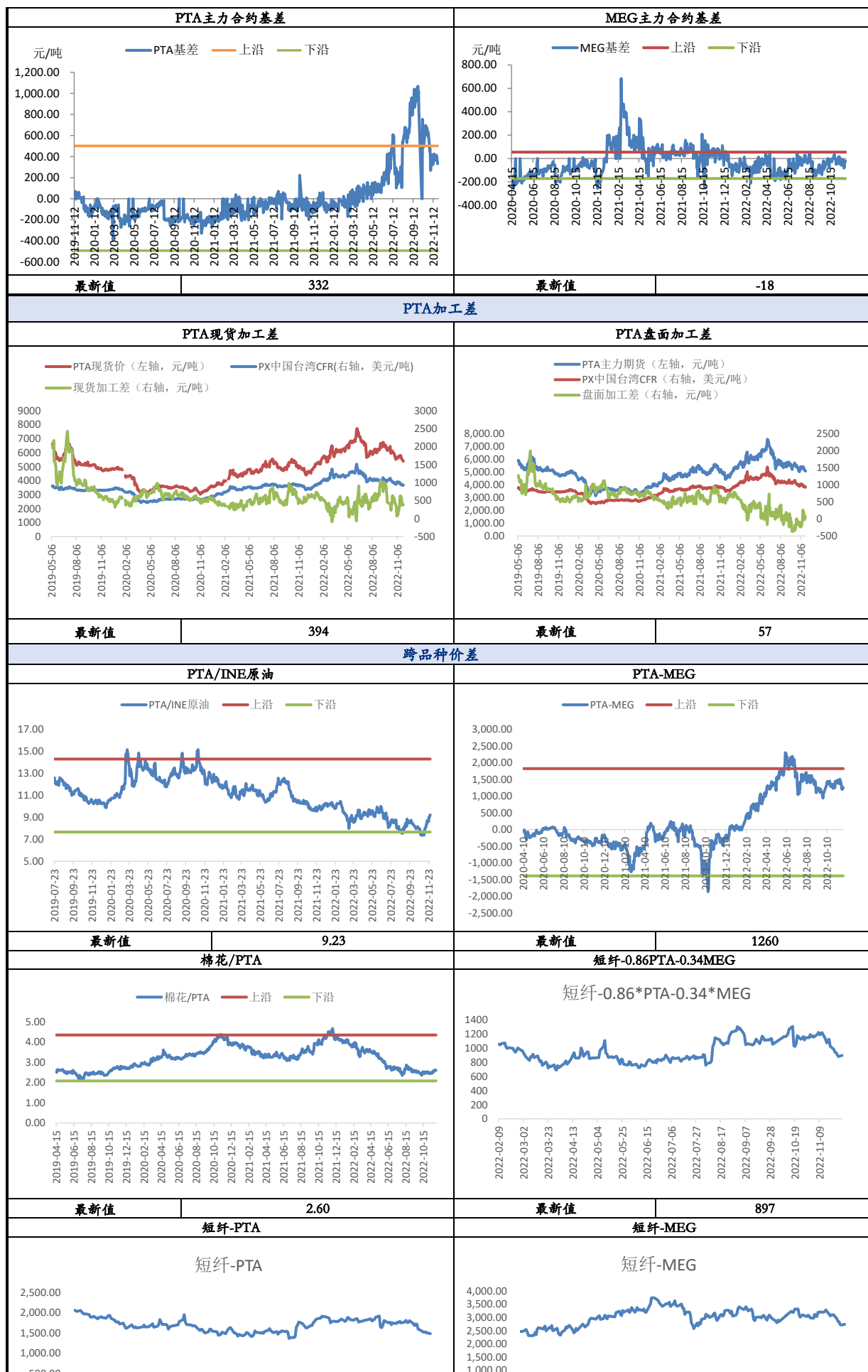
基本面来看, PTA供应端, 英力士110万吨执行检修, 华东一套75万吨装置按计划检修, 装置负荷略有下滑, 新增产能方面, 嘉通能源250万吨装置及东营威康250万吨装置逐步释放, 新增产能压力逐步来临。MEG供应端, 盛虹炼化110万吨乙烯已开车, 100万吨乙二醇在12月初开车, 国内装置负荷尚可。需求端, 终端订单疲软, 需求走弱, 聚酯企业逐步兑现减产, 聚酯负荷进入下行通道。综合而言, PTA方面, 市场传言OPEC+12月将继续减产, 原油企稳反弹, 成本端带动PTA企稳, 国内宏观政策预期仍在, 对PTA存支撑, 而供需偏弱, 开启累库, PTA有所承压。MEG方面, 需求走弱压制乙二醇, 而宏观政策预期仍在及估值偏低, 支撑乙二醇。

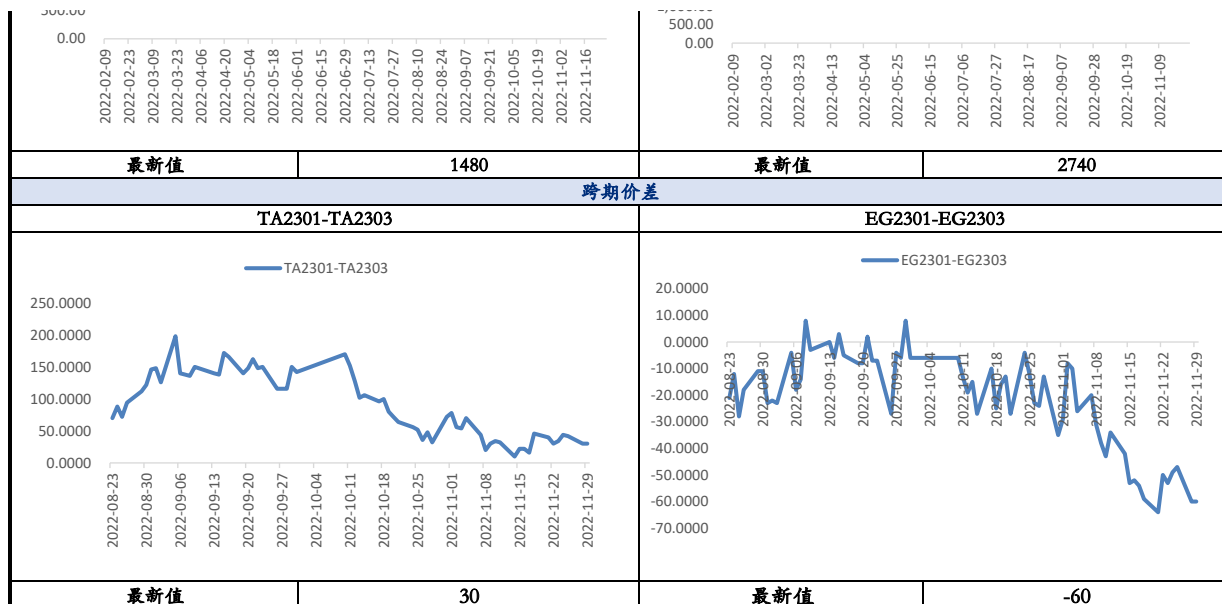
市场关注点

- 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、华东一套75万吨PTA装置昨日按计划停车检修, 预计检修10天左右。华南一条110万吨PTA装置按计划在上周六停车检修, 预计在12月底左右重启。
- 4、连云港一套110万吨/年的乙烯装置已于上周末开车, 目前装置开车进度顺利, 预计近日出合格乙烯。100万吨/年的乙二醇装置将于12月初开车。

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。