

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

2022/11/30

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	78.2	77.24	0.96	1.24%	
石脑油	美元/吨	674	670	5	0.67%	
PX	美元/吨	939	925	14	1.51%	
PTA(内盘)	元/吨	5490	5395	95	1.76%	
MEG(内盘)	元/吨	3845	3780	65	1.72%	
MEG(外盘)	美元/吨	452	445	7	1.57%	
聚酯切片	元/吨	6360	6380	-20	-0.31%	
涤纶POY	元/吨	6670	6680	-10	-0.15%	
涤纶FDY	元/吨	7530	7600	-70	-0.92%	
涤纶DTY	元/吨	7850	7850	0	0.00%	
短纤	元/吨	6933	6983	-50	-0.72%	
瓶片	元/吨	7025	6925	100	1.44%	
PTA期货主力合约	元/吨	5166	5058	108	2.14%	
MEG期货主力合约	元/吨	3896	3798	98	2.58%	
PTA持仓量	手	942234	1015087	-72853	-7.18%	
MEG持仓量	手	345868	385352	-39484	-10.25%	
PTA仓单量	手	14124	14124	0	0.00%	
MEG仓单量	手	11805	11805	0	0.00%	

观点

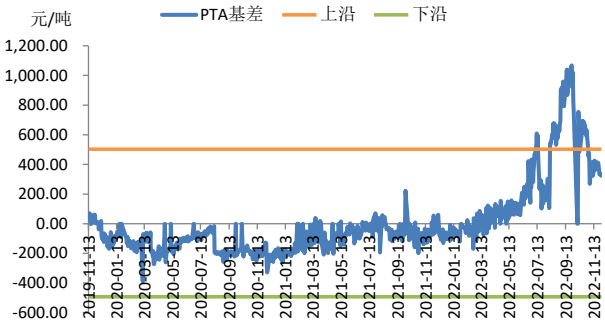
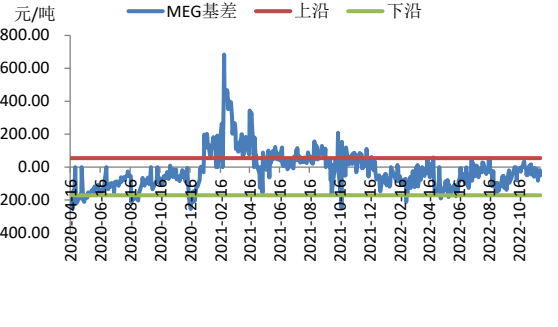
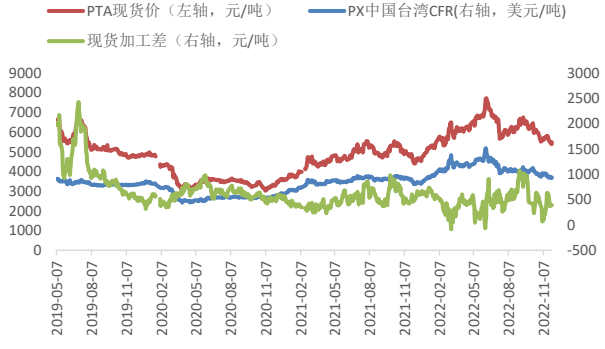
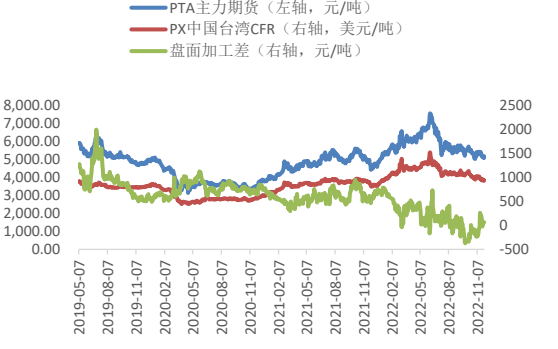
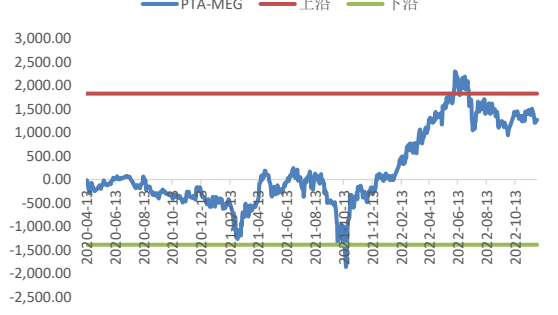
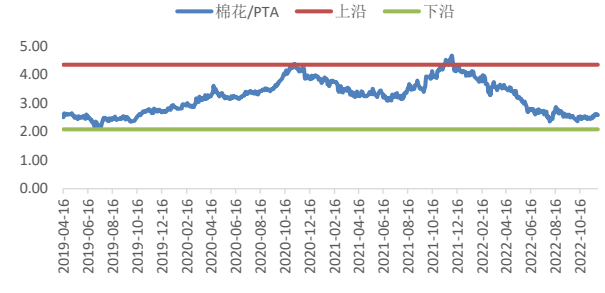
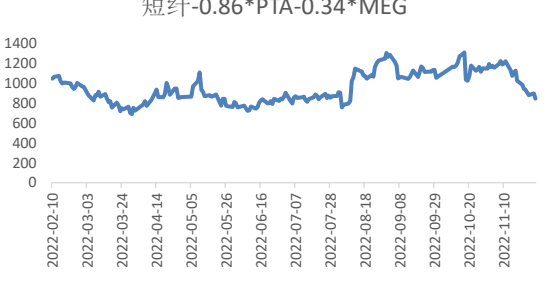
基本来看, PTA供应端, 受物流影响西北一套120万吨装置降至8成, 东北一套225万吨PTA装置停车, 另一套375万吨提升至9成, 近期装置负荷有所下滑, 新增产能方面, 嘉通能源250万吨装置及东营威廉250万吨装置逐步释放, 新增产能压力逐步来临。MEG供应端, 榆林化学180万吨装置已满负荷运行, 国内装置负荷尚可, 新增产能压力攀升。需求端, 江浙涤丝昨日产销整体放量, 至下午3点半附近平均估算在140%左右; 终端订单疲软, 需求走弱, 聚酯企业逐步兑现减产, 聚酯负荷进入下行通道。综合而言, PTA方面, 成本端原油有所企稳, 叠加宏观偏暖预期, PTA修复反弹, 不过供需偏弱, 开启累库, 压制PTA。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。

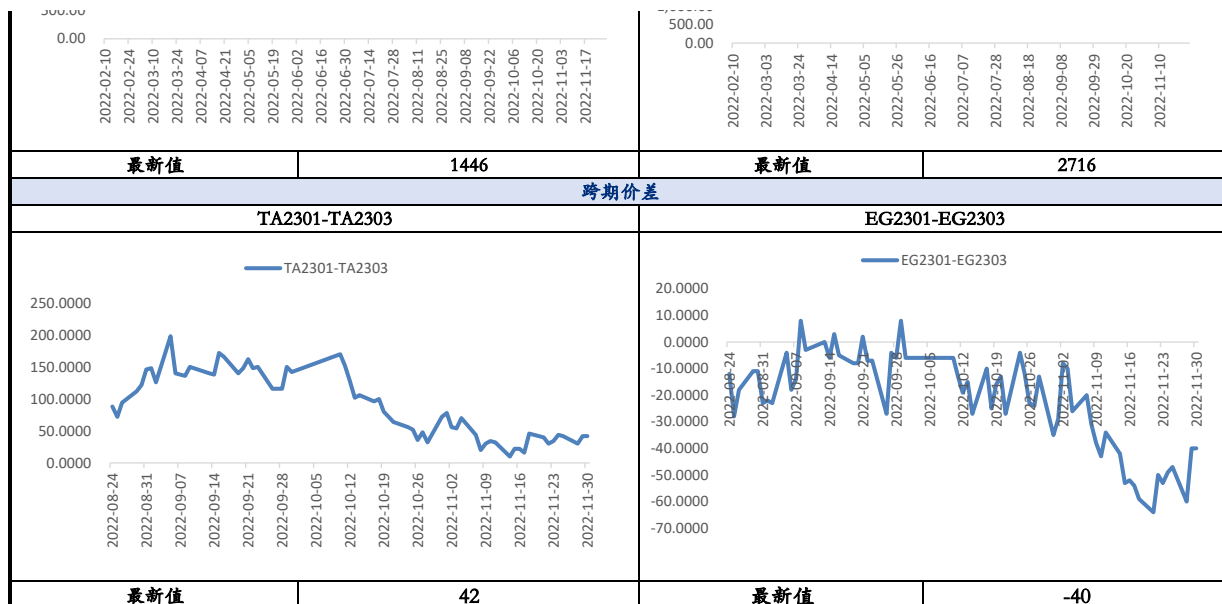
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体放量, 至下午3点半附近平均估算在140%左右, 江浙几家工厂产销在100%、290%、130%、350%、180%、120%、400%、90%、90%、130%、250%、200%、80%、300%、200%、200%、100%、65%、100%、180%、100%、0%、150%、80%。
- 2、直纺涤短昨日产销大幅好转, 平均115%, 部分工厂产销: 70%, 20%, 200%, 110%, 100%, 100%, 200%, 30%。
- 3、西北一套120万吨PTA装置负荷降至8成。东北一套225万吨PTA装置停车, 另一套375万吨提升至9成。
- 4、陕西一套180万吨/年的合成气制MEG装置近日已经实现三条线全面开车, 目前负荷提升至满开状态, 预计后期将维持该负荷运行。

重点价差数据

基差

PTA主力合约基差 		MEG主力合约基差 	
最新值	337	最新值	-51
PTA加工差			
PTA现货加工差 		PTA盘面加工差 	
最新值	387	最新值	63
跨品种价差			
PTA/INE原油 		PTA-MEG 	
最新值	9.01	最新值	1270
棉花/PTA 		短纤-0.86PTA-0.34MEG 	
最新值	2.58	最新值	845
短纤-PTA 		短纤-MEG 	



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。