

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

2022/12/2

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	81.22	80.55	0.67	0.83%	
石脑油	美元/吨	686	667	19	2.85%	
PX	美元/吨	916	921	-5	-0.54%	
PTA(内盘)	元/吨	5425	5480	-55	-1.00%	
MEG(内盘)	元/吨	3890	3860	30	0.78%	
MEG(外盘)	美元/吨	465	455	10	2.20%	
聚酯切片	元/吨	6380	6360	20	0.31%	
涤纶POY	元/吨	6720	6720	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	7550	7550	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	7850	7850	0	0.00%	
短纤	元/吨	6943	6943	0	0.00%	
瓶片	元/吨	7000	7075	-75	-1.06%	
PTA期货主力合约	元/吨	5198	5182	16	0.31%	
MEG期货主力合约	元/吨	3918	3898	20	0.51%	
PTA持仓量	手	900538	933190	-32652	-3.50%	
MEG持仓量	手	326769	337948	-11179	-3.31%	
PTA仓单量	手	15779	16211	-432	-2.66%	
MEG仓单量	手	11305	11805	-500	-4.24%	

观点

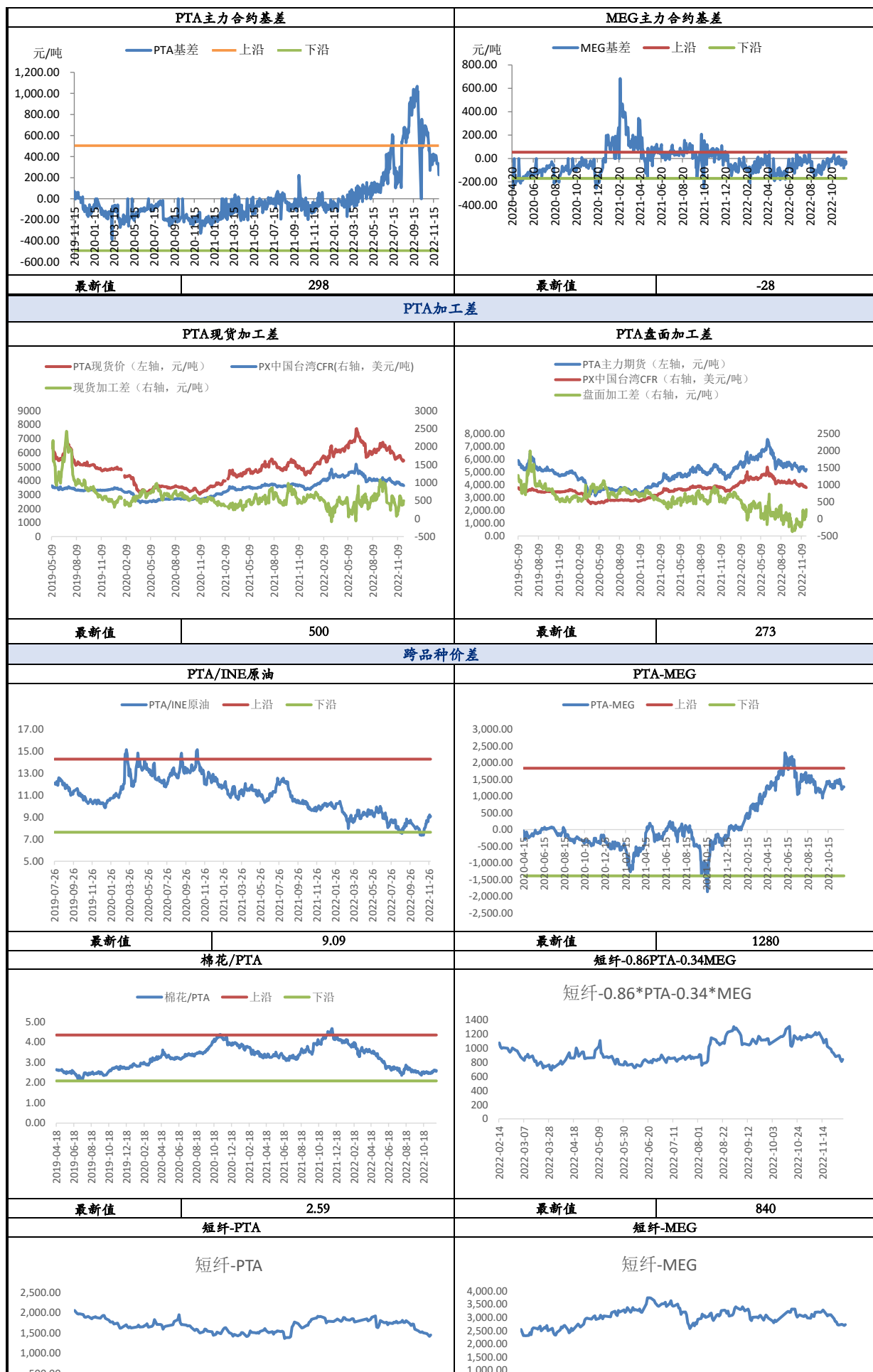
基本面来看, PTA供应端, 部分装置降负及停车, 近期装置负荷有所下滑, 新增产能方面, 嘉通能源250万吨装置及东营威廉250万吨装置逐步释放, 新增产能压力逐步来临。MEG供应端, 榆林化学180万吨装置已满负荷运行, 煤制装置负荷回升, 供应端压力攀升。需求端, 江浙涤丝昨日产销整体依旧偏弱, 至下午3点45分附近平均估算在3-4成; 终端订单疲软, 需求走弱, 聚酯企业逐步兑现减产, 聚酯负荷进入下行通道。综合而言, PTA方面, 市场等待OPEC+会议及欧盟对俄罗斯原油价格上限, 原油涨跌互现, 成本端原油有所企稳, 叠加宏观偏暖预期, PTA修复反弹, 不过供需偏弱, 开启累库, 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。

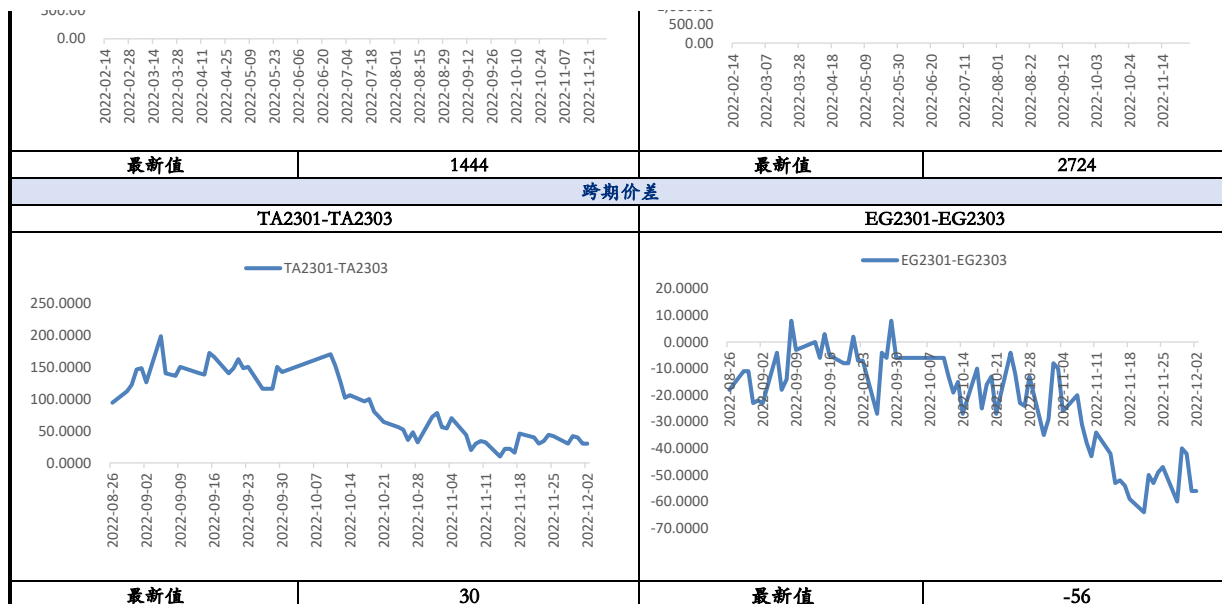
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体依旧偏弱, 至下午3点45分附近平均估算在3-4成, 江浙几家工厂产销在130%、70%、85%、90%、150%、35%、40%、100%、10%、10%、20%、20%、50%、35%、30%、0%、0%、50%、110%、70%、10%、40%、10%、50%、50%、80%。
- 2、直纺涤短昨日产销一般, 平均50%, 部分工厂产销: 50%, 100%, 100%, 20%, 30%, 80%, 50%, 40%。
- 3、新疆一套60万吨/年的合成气制MEG装置近期已重启, 目前负荷提升中; 该装置前期于8月中旬附近停车检修。陕西一套10万吨/年的合成气制MEG装置再次停车, 设备维修中, 重启时间待定; 该装置于上周重启。华中一套28万吨/年的MEG装置因效益问题今日起陆续停车中, 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。