

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

2022/12/8

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	72.01	74.25	-2.24	-3.02%	
石脑油	美元/吨	623	641	-18	-2.81%	
PX	美元/吨	891	894	-3	-0.34%	
PTA(内盘)	元/吨	5075	5115	-40	-0.78%	
MEG(内盘)	元/吨	3865	3925	-60	-1.53%	
MEG(外盘)	美元/吨	468	472	-4	-0.85%	
聚酯切片	元/吨	6250	6340	-90	-1.42%	
涤纶POY	元/吨	6930	6930	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	7750	7750	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	8050	8050	0	0.00%	
短纤	元/吨	6857	6907	-50	-0.72%	
瓶片	元/吨	6825	6900	-75	-1.09%	
PTA期货主力合约	元/吨	4912	4972	-60	-1.21%	
MEG期货主力合约	元/吨	3870	3953	-83	-2.10%	
PTA持仓量	手	795158	835974	-40816	-4.88%	
MEG持仓量	手	293307	304790	-11483	-3.77%	
PTA仓单量	手	17194	17596	-402	-2.28%	
MEG仓单量	手	12497	12497	0	0.00%	

观点

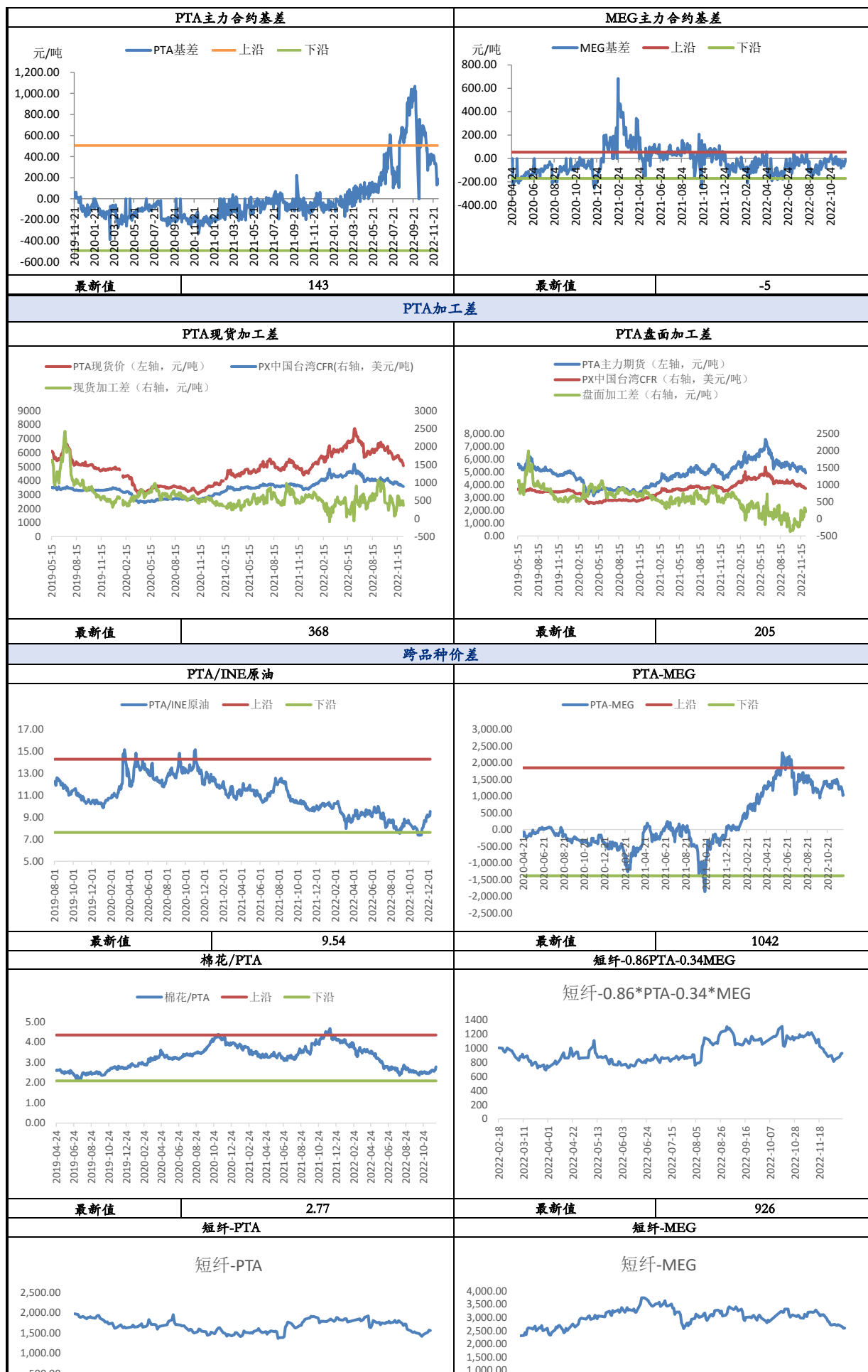
基本来看, PTA供应端, 华东一套35万吨装置重启, 不过近期整体检修偏多, 装置负荷低位, 而新增产能逐步释放, 供应压力攀升。MEG供应端, 盛虹炼化100万吨新装置负荷提升至8成, 另一100万吨装置计划年后投产, 国内供应压力仍较大。需求端, 江浙涤丝昨日产销整体偏弱, 至下午3点半附近平均估算在3-4成左右; 终端低迷, 聚酯延续执行减产, 聚酯装置负荷延续下滑, 聚酯负荷进入下行通道。综合而言, PTA方面, 虽然美国原油库存下滑, 但成品油库存回升, 成品油需求走弱, 市场对原油需求走弱预期进一步攀升, 原油延续回调, 成本压制PTA, 叠加需求不佳及新增产能释放, PTA承压, 而宏观政策预期仍在存一定支撑。MEG方面, MEG估值偏低, 海外装置停车, 提振盘面, 而需求偏弱, 国内供应释放, 仍压制盘面, MEG陷入震荡。

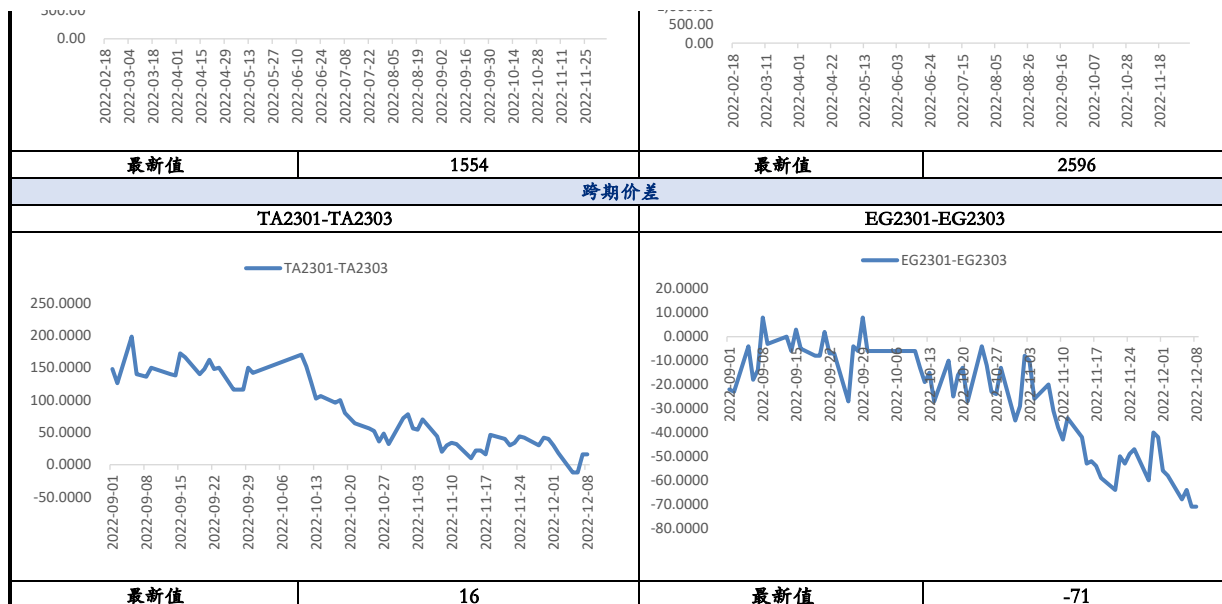
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体偏弱, 至下午3点半附近平均估算在3-4成左右, 江浙几家工厂产销在90%、80%、0%、70%、15%、30%、75%、35%、90%、5%、10%、100%、50%、20%、40%、30%、30%、40%、20%、40%、50%、10%、0%。
- 2、直纺涤纶短昨日产销一般, 平均42%, 部分工厂产销: 30%, 60%, 20%, 80%, 20%, 20%, 80%, 40%。
- 3、华东一套35万吨PTA装置已重启, 该装置11月初停车检修。
- 4、华东一套100万吨/年的MEG新装置目前负荷提升至8成附近, 该工厂旗下另外一套100万吨/年的MEG装置计划于年后投产。

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。