

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

2022/12/19

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	74.29	76.11	-1.82	-2.39%	
石脑油	美元/吨	626	641	-15	-2.40%	
PX	美元/吨	947	935	12	1.28%	
PTA(内盘)	元/吨	5430	5330	100	1.88%	
MEG(内盘)	元/吨	4040	4025	15	0.37%	
MEG(外盘)	美元/吨	485	485	0	0.00%	
聚酯切片	元/吨	6360	6310	50	0.79%	
涤纶POY	元/吨	7320	7270	50	0.69%	
涤纶FDY	元/吨	8050	8000	50	0.63%	
涤纶DTY	元/吨	8500	8450	50	0.59%	
短纤	元/吨	7183	7097	87	1.22%	
瓶片	元/吨	7075	6975	100	1.43%	
PTA期货主力合约	元/吨	5352	5284	68	1.29%	
MEG期货主力合约	元/吨	4080	4101	-21	-0.51%	
PTA持仓量	手	1222515	1167226	55289	4.74%	
MEG持仓量	手	169551	197431	-27880	-14.12%	
PTA仓单量	手	16814	16814	0	0.00%	
MEG仓单量	手	12149	12149	0	0.00%	

观点

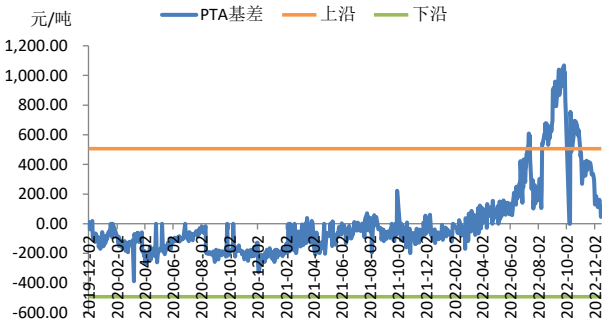
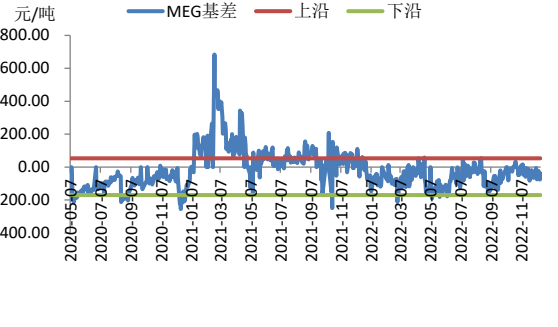
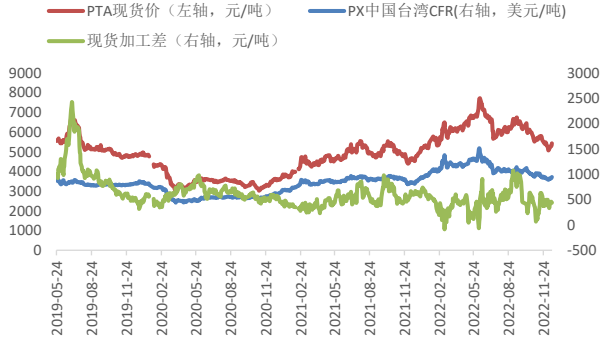
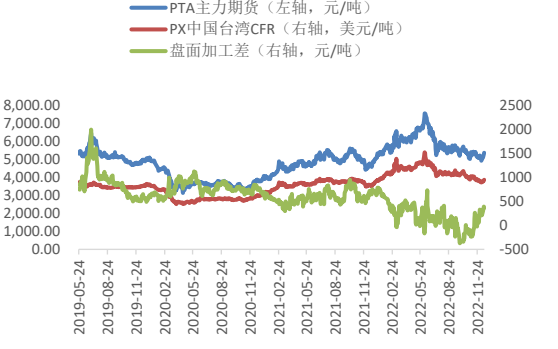
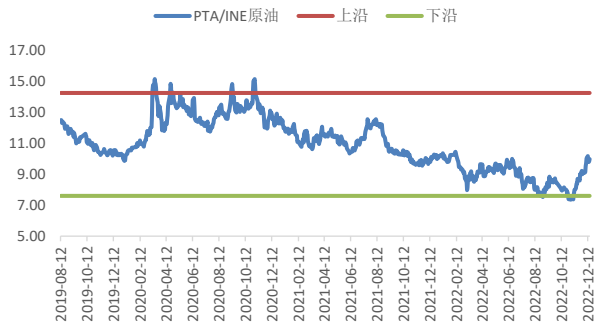
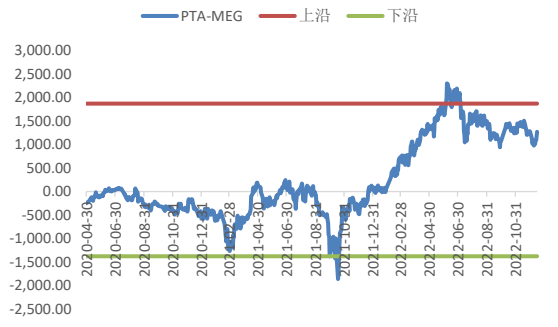
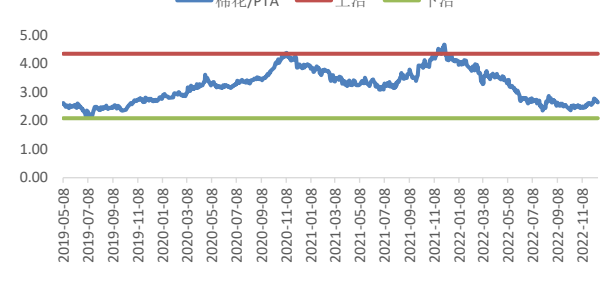
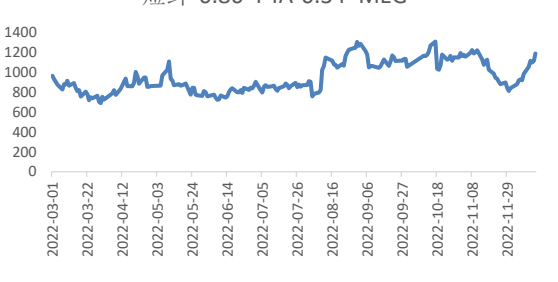
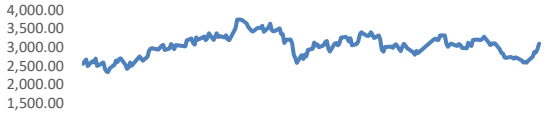
基本面来看, PTA供应端, 国内装置负荷进一步下滑至63.7%, 新装置产能逐步释放。MEG供应端, 国内装置负荷持稳, 维持56%, 煤制负荷小幅下滑, 新增产能释放压力较大。需求端, 聚酯负荷延续下滑至68.1%, 而随着疫情放开, 终端需求有所修复, 江浙织机开工延续回升, 市场对至下而上的正反馈存在一定预期。库存上, PTA社会库存增加4.3万吨至189.3万吨; MEG港口库存回升3.23万吨至95.79万吨。综合而言, PTA方面, 近期市场在宏观政策偏暖, 以及疫情防控放松后, 广州中大等市场重启, 终端需求修复, 市场对至下而上的正反馈预期, 支撑盘面修复反弹, 不过需要谨防短期对政策利好兑现, 以及随着各地疫情高峰逐步来临终端修复持续性, 上方或逐步承压。MEG方面, MEG估值偏低, 需求存在修复预期, 乙二醇修复估值反弹明显, 而国内供应释放, 仍压制盘面。

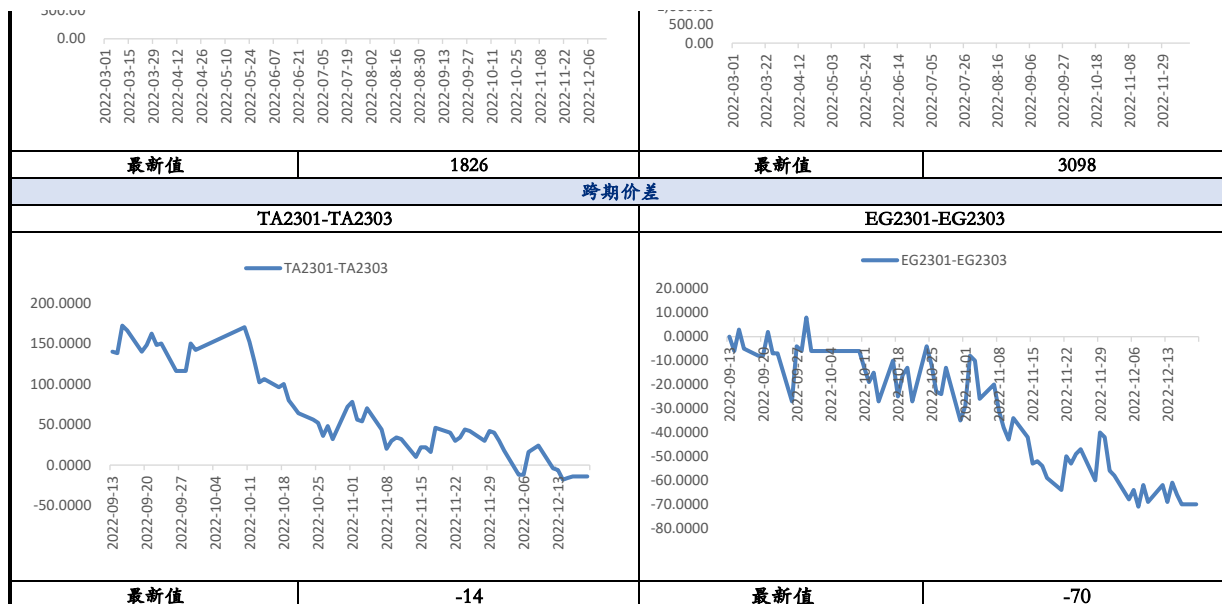
市场关注点

- 1、华东一套250万吨PTA新装置计划近两天内投料开车, 预计投料后1-2天内能出产品。
- 2、周末江浙涤丝产销整体偏弱, 两天平均估算在3成左右, 江浙几家工厂两天平均产销在45%、25%、20%、20%、100%、30%、65%、0%、20%、65%、10%、40%、30%、30%、10%、20%、30%、40%、35%。

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	46	最新值	-40
PTA加工差			
PTA现货加工差 		PTA盘面加工差 	
最新值	440	最新值	362
跨品种价差			
PTA/INE原油 		PTA-MEG 	
最新值	9.98	最新值	1272
棉花/PTA 		短纤-0.86PTA-0.34MEG 	
最新值	2.64	最新值	1188
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。