

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

2022/12/26

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	79.56	77.49	2.07	2.67%	
石脑油	美元/吨	639	636	3	0.47%	
PX	美元/吨	940	950	-10	-1.05%	
PTA(内盘)	元/吨	5485	5515	-30	-0.54%	
MEG(内盘)	元/吨	3905	4020	-115	-2.86%	
MEG(外盘)	美元/吨	472	482	-10	-2.07%	
聚酯切片	元/吨	6400	6400	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	7325	7325	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8050	8050	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	8500	8500	0	0.00%	
短纤	元/吨	7127	7127	0	0.00%	
瓶片	元/吨	6950	6950	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	5406	5428	-22	-0.41%	
MEG期货主力合约	元/吨	4016	4123	-107	-2.60%	
PTA持仓量	手	1392661	1343337	49324	3.67%	
MEG持仓量	手	319570	271737	47833	17.60%	
PTA仓单量	手	15320	17316	-1996	-11.53%	
MEG仓单量	手	11799	11549	250	2.16%	

观点

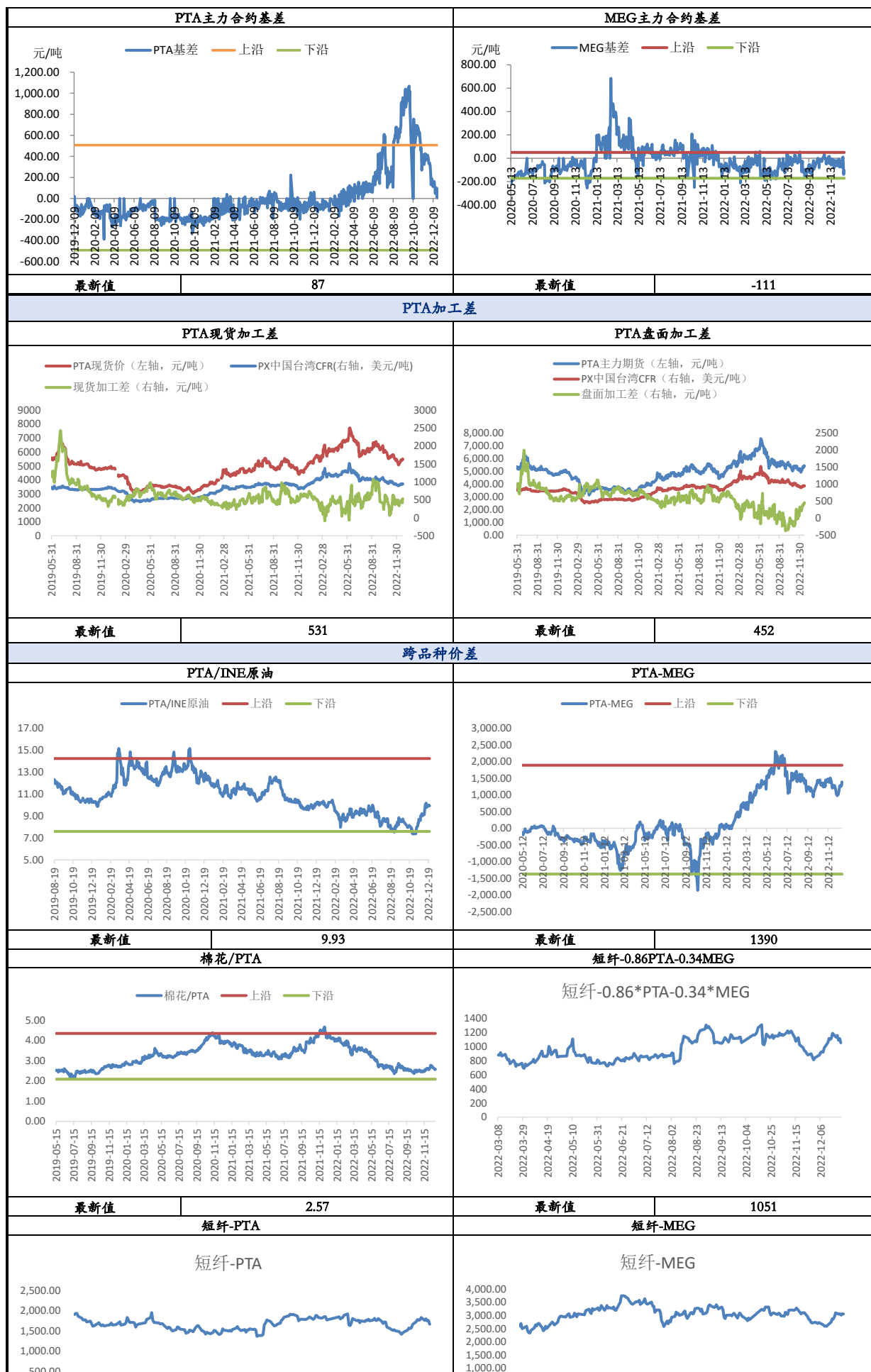
基本面来看, PTA供应端, PTA装置负荷63.5%, 装置负荷处于低位, 新增产能逐步释放, 供应压力不改。MEG供应端, 装置负荷上升3.14个百分点至59.14%, 其中煤制装置负荷上升至41.63%, 叠加新增产能释放, 新增产能压力较大。需求端, 聚酯负荷下滑至67%, 关键在于由于工人到岗问题, 江浙织机开工大幅下降, 终端年前翘尾行情逐步结束, 需求有走弱预期。库存上, PTA社会库存增加4.8万吨至194.1万吨; MEG港口库存下滑4.64万吨至91.15万吨。综合而言, PTA方面, 油价下跌, 促使俄罗斯考虑减产, OPEC强调稳油价重要性, 以及美国逐步转向收储, 原油持续反弹, 成本端支撑PTA持续反弹, 削弱国内宏观情绪走弱及需求翘尾行情逐步结束的利空; MEG方面, 国内供应释放, 宏观氛围偏弱, 以及江浙织机开工大幅回落, 需求回归低迷, MEG承压, 而估值及远端预期对盘面仍有支撑。

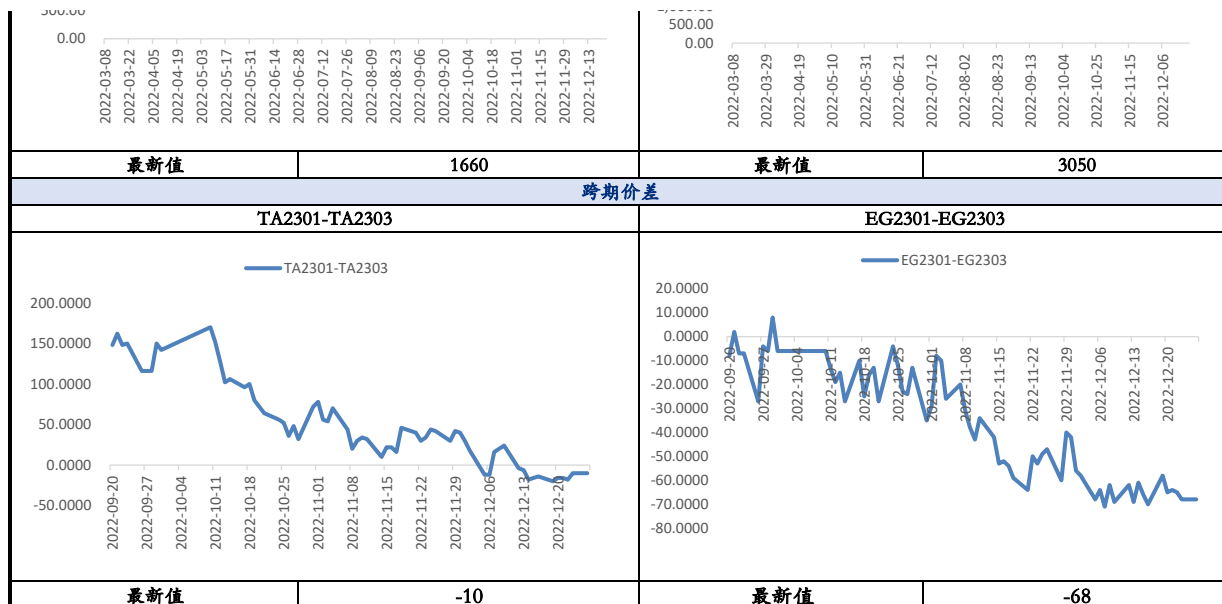
市场关注点

- 1、华东一套250万吨PTA新装置其中一条125万吨生产线已于上周末出合格品, 目前负荷提升中, 该装置12.21附近投料生产。
- 2、疫情影响工人到岗不足, 江浙加弹织机开机重新回落至51、38%。

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。