

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

2022/12/5

### 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	79.98	81.22	-1.24	-1.53%	
石脑油	美元/吨	670	686	-16	-2.33%	
PX	美元/吨	915	916	-1	-0.11%	
PTA(内盘)	元/吨	5330	5425	-95	-1.75%	
MEG(内盘)	元/吨	3890	3890	0	0.00%	
MEG(外盘)	美元/吨	465	465	0	0.00%	
聚酯切片	元/吨	6380	6380	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	6750	6720	30	0.45%	
涤纶FDY	元/吨	7570	7550	20	0.26%	
涤纶DTY	元/吨	7850	7850	0	0.00%	
短纤	元/吨	6927	6943	-17	-0.24%	
瓶片	元/吨	6950	7000	-50	-0.71%	
PTA期货主力合约	元/吨	5200	5198	2	0.04%	
MEG期货主力合约	元/吨	3956	3918	38	0.97%	
PTA持仓量	手	847152	900538	-53386	-5.93%	
MEG持仓量	手	325238	326769	-1531	-0.47%	
PTA仓单量	手	15371	15779	-408	-2.59%	
MEG仓单量	手	12305	11305	1000	8.85%	

### 观点

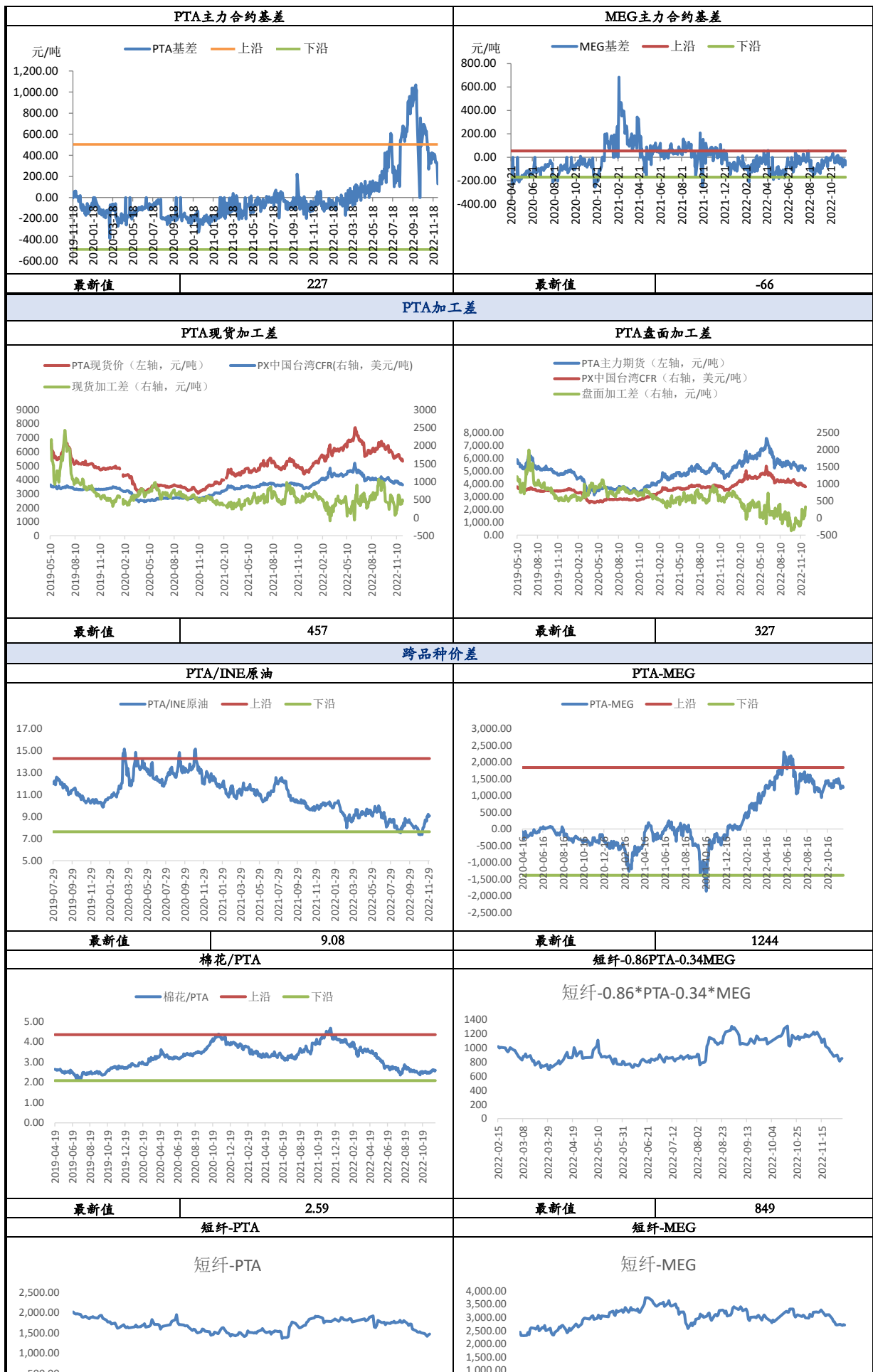
基本面来看, PTA供应端, 上周装置负荷下滑至68.5%, 但嘉通能源250万吨装置及东营威廉250万吨装置逐步释放, 新增产能压力逐步来临。MEG供应端, 装置负荷上升2.14个百分点至57.15%, 其中煤制装置负荷回升8.72个百分点至41.15%, 整体装置负荷有所回升。需求端, 聚酯负荷延续下降至72.6%, 终端低迷, 聚酯延续执行减产, 聚酯装置负荷延续下滑, 聚酯负荷进入下行通道。综合而言, PTA方面, 需求延续走弱, 压制PTA, 而成本端及宏观政策预期仍在存一定支撑。MEG方面, 需求走弱压制乙二醇, 而宏观政策预期仍在及估值偏低, 支撑乙二醇。

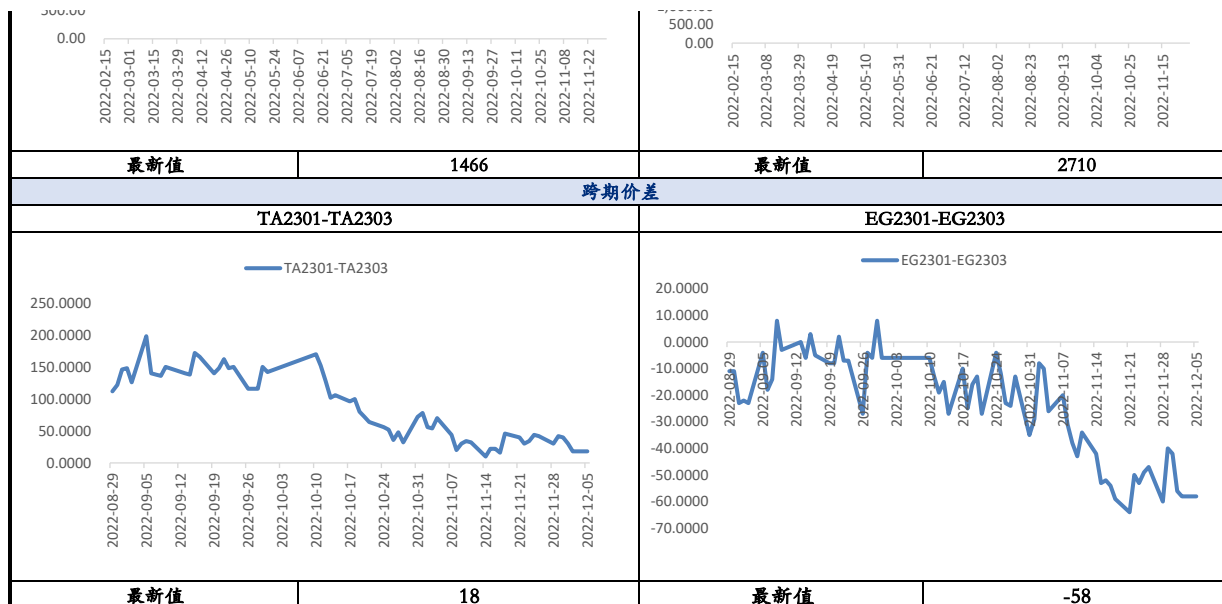
### 市场关注点

- 1、周末江浙涤丝产销整体尚可, 两天平均估算在6-7成左右, 江浙几家工厂两天平均产销在90%、60%、60%、150%、120%、50%、65%、30%、135%、60%、20%、80%、40%、60%、35%、70%、70%、0%、0%、0%、100%、100%。
- 2、华南一套12万吨/年的MEG装置已于近日升温重启, 该装置此前于10月下旬停车检修。
- 3、华南一套450万吨PTA装置已降负至5成, 该装置前期维持8成附近。华东一套60万吨PTA装置今日起停车, 重启时间待跟踪。

### 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。