

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

2022/12/12

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	71.02	71.46	-0.44	-0.61%	
石脑油	美元/吨	623	617	6	0.97%	
PX	美元/吨	917	895	22	2.46%	
PTA(内盘)	元/吨	5150	5085	65	1.28%	
MEG(内盘)	元/吨	3975	3920	55	1.40%	
MEG(外盘)	美元/吨	485	472	13	2.75%	
聚酯切片	元/吨	6230	6250	-20	-0.32%	
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	6843	6837	7	0.10%	
瓶片	元/吨	6900	6850	50	0.73%	
PTA期货主力合约	元/吨	5028	4972	56	1.13%	
MEG期货主力合约	元/吨	4049	3958	91	2.30%	
PTA持仓量	手	1077427	1018371	59056	5.80%	
MEG持仓量	手	263029	273675	-10646	-3.89%	
PTA仓单量	手	16850	16876	-26	-0.15%	
MEG仓单量	手	12497	12497	0	0.00%	

观点

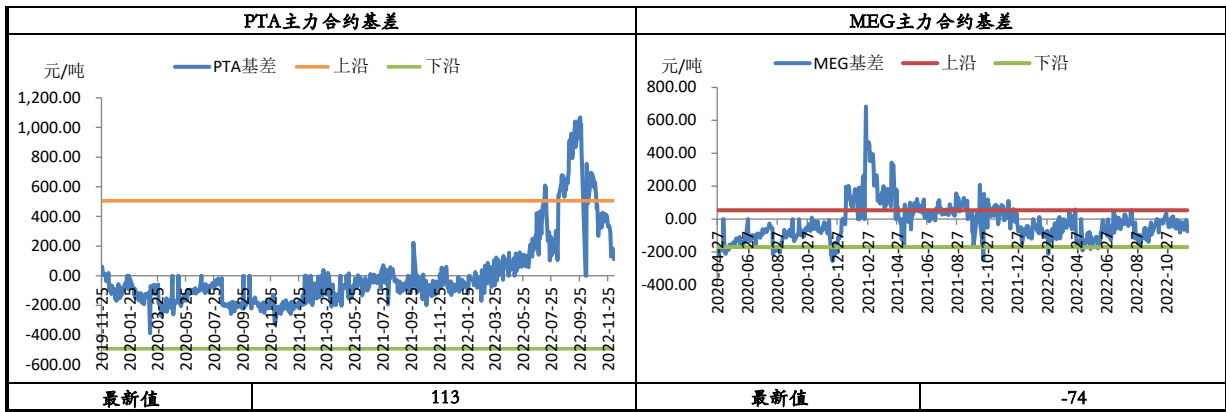
基本面来看, PTA供应端, 装置负荷下滑至66.3%, 近期装置检修及降负较多, 装置负荷进一步下滑, 而新增产能逐步释放, 供应压力攀升。MEG供应端, 国内装置负荷小幅下滑至56.12%, 其中煤制负荷下滑至39.33%, 新增产能逐步释放, 供应压力较大。需求端, 聚酯负荷跌破7成至69.5%, 聚酯执行检修, 聚酯负荷延续下行, 不过随着疫情防控措施放松, 江浙织机开工有所修复, 需求存在一定修复预期。库存上, PTA社会库存下滑2万吨至185万吨; 乙二醇港口库存增加4.49万吨至92.56万吨。综合而言, PTA方面, 近期市场延续交易经济下滑对原油需求下滑的忧虑, 原油持续承压, 成本端压制PTA, 以及新增产能释放压力, 不过随着疫情防控放松政策执行, 需求修复有所预期, 江浙织机开工开始回升, 提早市场信心, 支撑盘面修复反弹。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

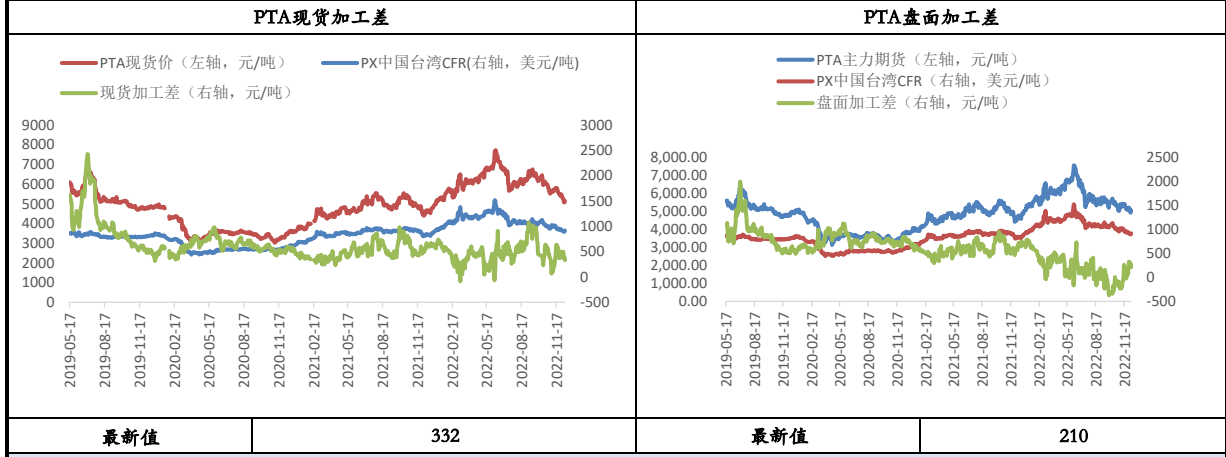
- 1、周末江浙涤丝产销整体较好, 两天平均估算在100%偏上, 江浙几家工厂两天平均产销在145%、110%、155%、45%、50%、55%、100%、20%、150%、120%、70%、100%、0%、30%、40%、100%、70%、0%、0%、200%、40%。
- 2、华东一套75万吨PTA装置重启中, 预计近期出产品, 该装置11.25起检修。西南一套100万吨PTA装置上周五短停, 目前仍停车中, 原计划检修3天附近。

重点价差数据

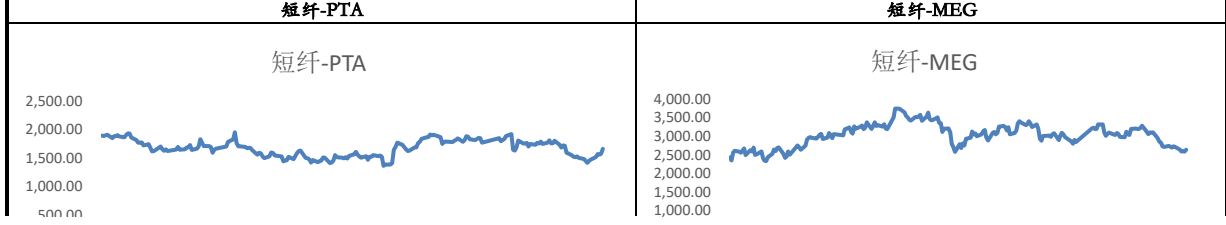
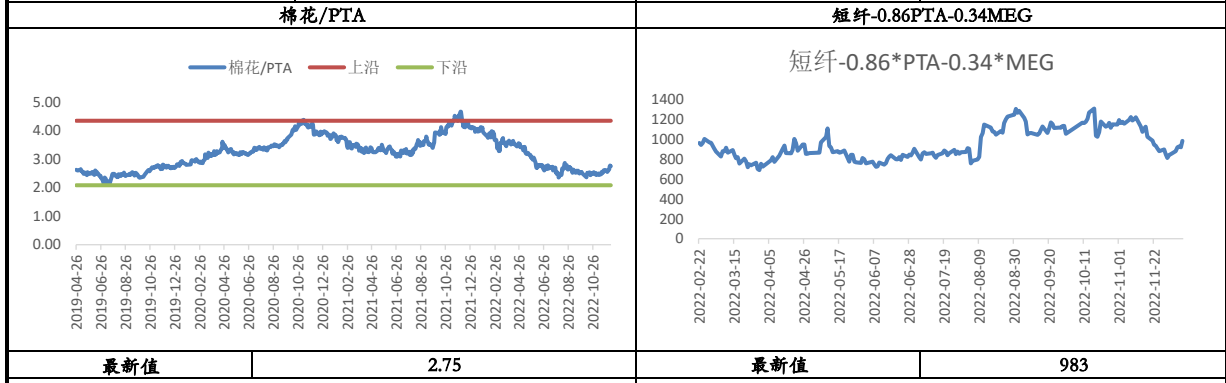
基差

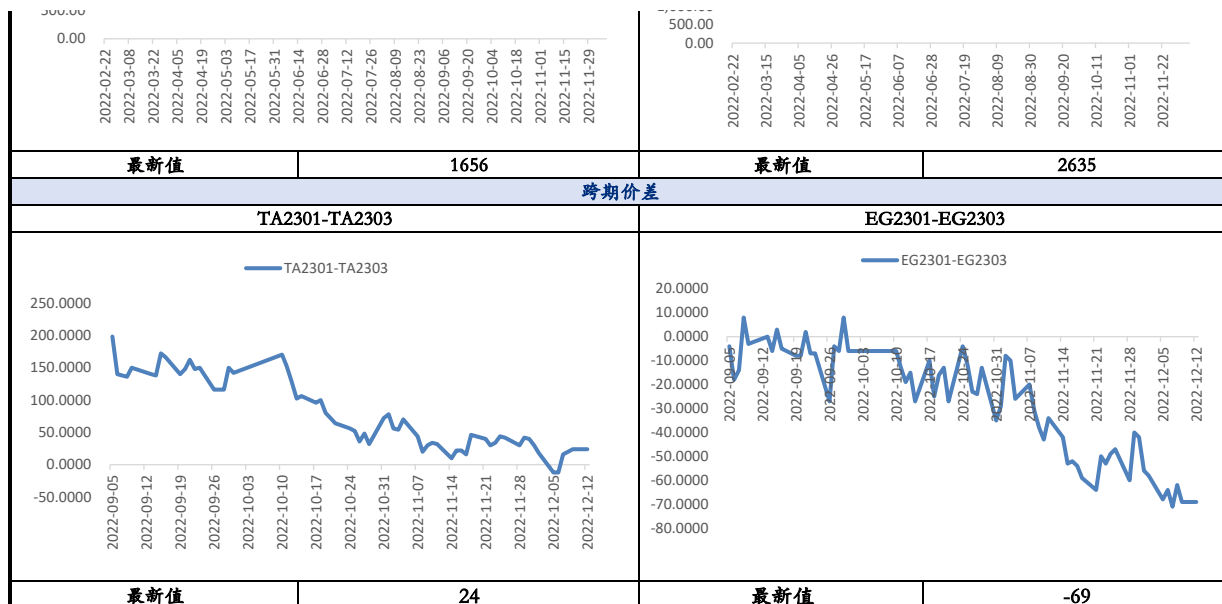


PTA加工差



跨品种价差





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。