

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

2022/6/2

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	115.26	114.67	0.59	0.51%	
石脑油	美元/吨	881	872.75	8.25	0.95%	
PX	美元/吨	1266	1288	-22	-1.71%	
PTA(内盘)	元/吨	6830	6910	-80	-1.16%	
MEG(内盘)	元/吨	4945	4960	-15	-0.30%	
MEG(外盘)	美元/吨	628	628	0	0.00%	
聚酯切片	元/吨	7875	7875	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	8570	8470	100	1.18%	
涤纶FDY	元/吨	9125	9025	100	1.11%	
涤纶DTY	元/吨	9950	9850	100	1.02%	
短纤	元/吨	8517	8500	17	0.20%	
瓶片	元/吨	9000	9000	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	6694	6846	-152	-2.22%	
MEG期货主力合约	元/吨	5071	5117	-46	-0.90%	
PTA持仓量	手	1308544	1446427	-137883	-9.53%	
MEG持仓量	手	303013	305709	-2696	-0.88%	
PTA仓单量	手	35376	35376	0	0.00%	
MEG仓单量	手	16167	15167	1000	6.59%	

观点

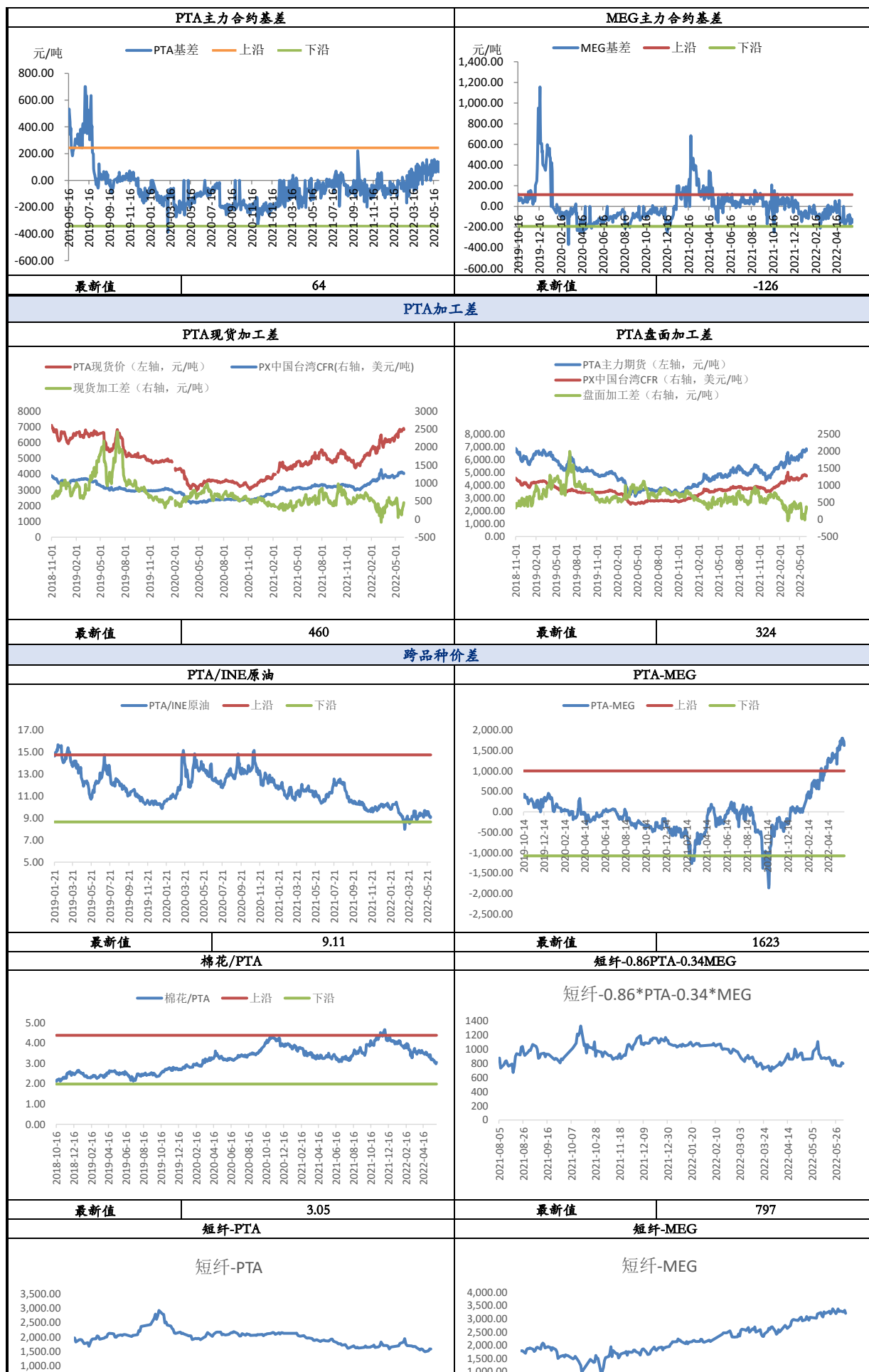
基本来看, PTA供应端, 昨日无新装置变动, 低加工费下, 国内装置负荷低位运行。MEG供应端, 华东一50万吨装置停车检修, 华南一40万吨装置因效益问题有计划7月检修, 内蒙一40万吨装置计划停车检修预计一个月, 湖北一50万吨装置提负至9成, 低现金流下, 装置仍有扰动, 不过国内煤制负荷回升, 整体供应收缩有所缓和。需求方面, 江浙涤丝昨日产销整体偏弱, 至下午3点附近平均估算在3成略偏上, 聚酯产销回落, 终端织机开工恢复不佳, 聚酯负荷仍受限制。综合而言, PTA方面, 市场对OPEC+部长级会议关于增产方面有所期待, 原油高位承压回调, 此外随着PX加工差回升, PX装置重启及延迟检修, 供需边际转弱, 远端成本支撑预期有所弱化, PTA有所承压, PTA跟随成本端波动。MEG方面, 石脑油路线亏损明显, MEG估值低位, 对MEG下方存支撑。不过港口库存仍高位, 低估值与高库存博弈延续, MEG短期预计延续低位震荡。

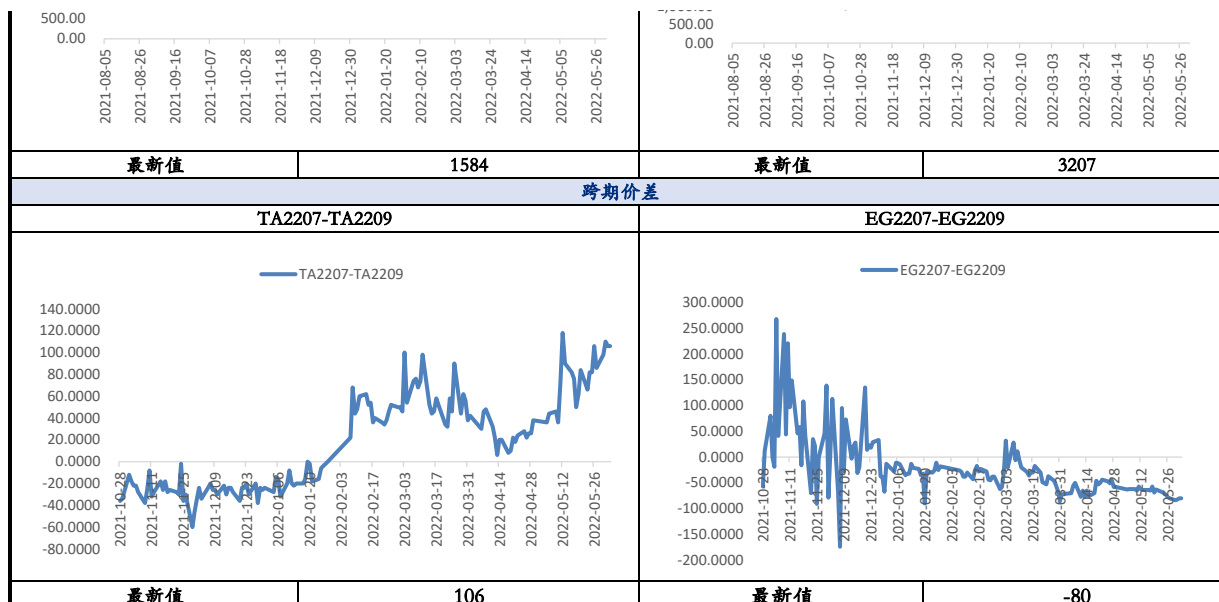
市场关注点

- 1、江浙涤丝今日产销整体偏弱, 至下午3点附近平均估算在3成略偏上, 江浙几家工厂产销在70%、20%、20%、5%、135%、40%、40%、5%、80%、10%、10%、30%、5%、20%、30%、0%、0%、150%、0%、0%、20%、60%、20%、100%、0%、50%、0%、80%、0%。
- 2、直纺涤短今日产销回落, 平均25%, 部分工厂产销: 30%, 60%, 30%, 20%, 5%, 30%, 100%, 30%, 30%, 20%。
- 3、华东一套50万吨/年的MEG装置于今日停车执行检修, 预计检修时长在一个月附近, 该装置前期负荷在5成附近。因考虑到效益问题, 华南一40万吨/年的MEG装置有想法于7月份停车。内蒙古一套40万吨/年合成气制乙二醇装置计划近日停车检修, 检修时长在一个月左右。湖北一套60万吨/年的合成气制乙二醇装置恢复至9成附近运行; 该装置前期于5月初附近降负运行, 计划7月停车检修。

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。