

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

2022/6/7

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	118.5	118.87	-0.37	-0.31%	
PX	美元/吨	1422	1266	156	12.32%	
PTA(内盘)	元/吨	7180	6780	400	5.90%	
MEG(内盘)	元/吨	5025	4925	100	2.05%	
MEG(外盘)	美元/吨	642	625	17	2.72%	
聚酯切片	元/吨	8125	7825	300	3.83%	
涤纶POY	元/吨	8770	8570	200	2.33%	
涤纶FDY	元/吨	9250	9150	100	1.09%	
涤纶DTY	元/吨	10100	9950	150	1.51%	
短纤	元/吨	8800	8433	367	4.35%	
瓶片	元/吨	9400	8950	450	5.03%	
PTA期货主力合约	元/吨	7122	6708	414	6.17%	
MEG期货主力合约	元/吨	5138	5060	78	1.54%	
PTA持仓量	手	1476955	1281310	195645	15.27%	
MEG持仓量	手	320803	300767	20036	6.66%	
PTA仓单量	手	34942	34942	0	0.00%	
MEG仓单量	手	18467	18517	-50	-0.27%	

观点

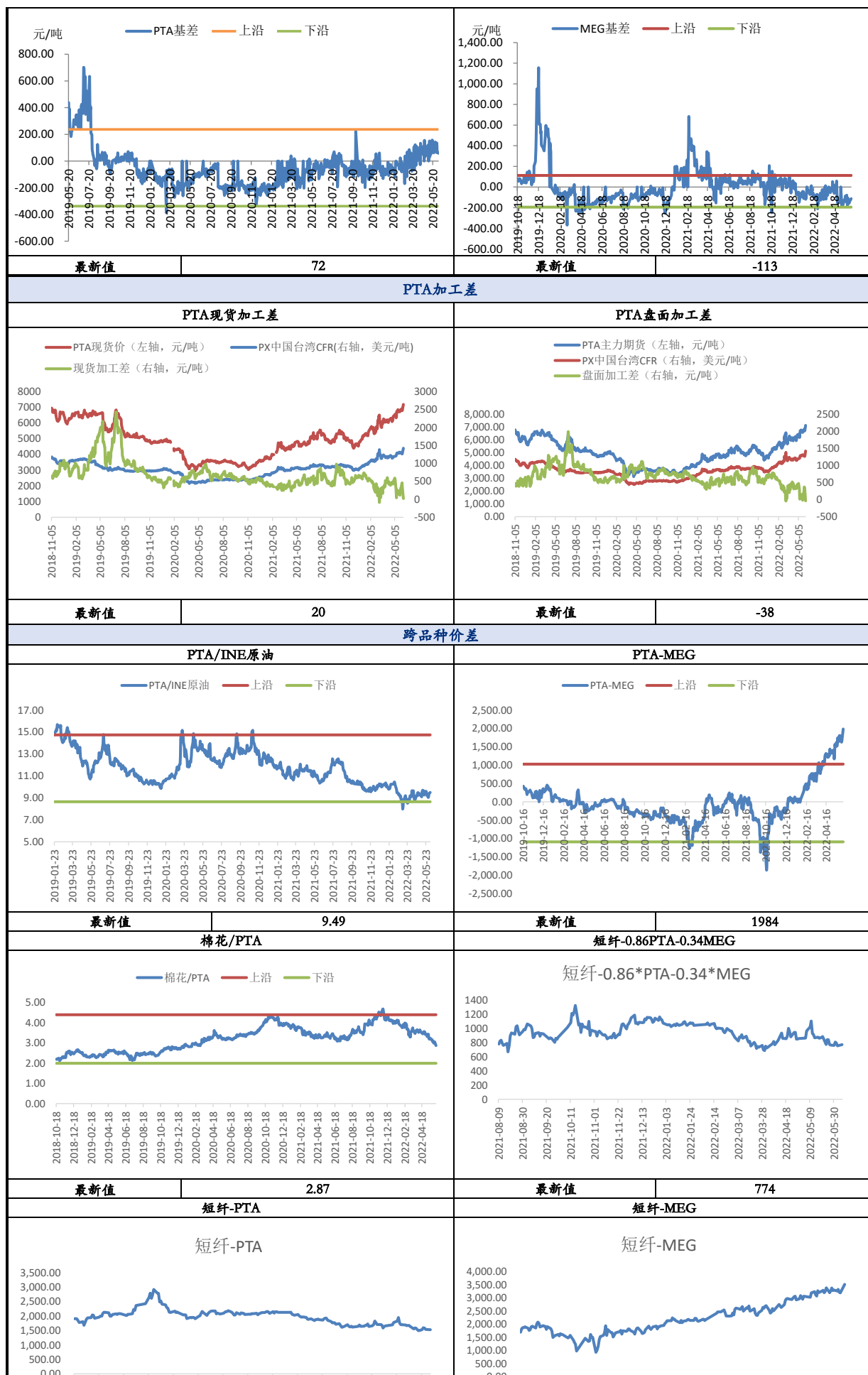
基本面来看, PTA供应端, 无新装置异动, 低加工费下装置负荷有所下降, 装置负荷将维持低位运行。MEG供应端, 昨日装置变动较多, 检修及降负与重启并行, 近期整体装置负荷有所企稳, 供应收缩有所放缓。需求方面, 江浙涤丝昨日产销放量, 至下午3点半附近平均估算在300%左右, 不过终端织机开工仍较为低迷, 产销持续仍存疑, 聚酯企业仍面临低现金流与高库存压力。综合而言, PTA方面, 成本端支撑依然明显, 一方面原油维持高位运行; 另一方面, 美国汽油持续新高, MX调油需求仍在, 调油对PX的支撑逻辑尚存, PX仍存支撑。短期成本依然支撑PTA高位运行。MEG方面, 石脑油路线亏损明显, MEG估值低位, 对MEG仍有支撑, 不过港口库存仍高位, 仍限制上方空间。

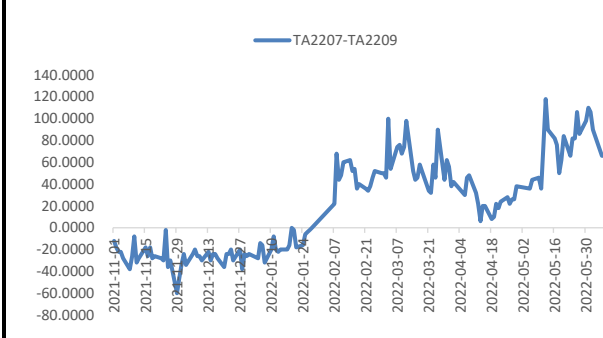
市场关注点

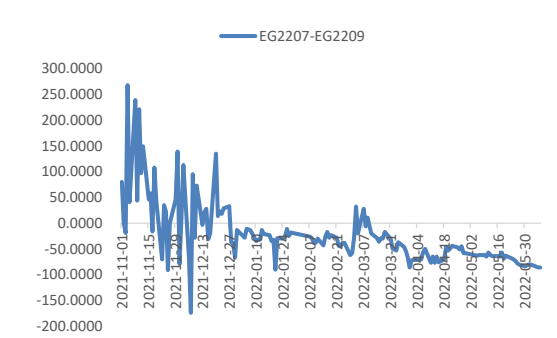
- 1、江浙涤丝昨日产销放量, 至下午3点半附近平均估算在300%左右, 江浙几家工厂产销在150%、450%、320%、300%、300%、120%、200%、200%、200%、300%、200%、260%、120%、60%、300%、60%、130%、200%、200%、120%、150%、90%、190%、160%、300%、450%、180%、250%。
- 2、原料上涨带动下游集中补库, 直纺涤短昨日销售良好, 平均产销118%, 部分工厂产销: 200%, 150%, 60%, 300%, 100%, 300%, 50%, 200%, 30%, 100%, 100%。
- 3、贵州一套30万吨/年的合成气制乙二醇装置假期期间已重启, 预计近日出产品, 该装置此前于5月上旬停车检修; 山西一套20万吨/年的合成气制乙二醇装置计划6月下旬附近停车检修, 预计时长20-30天附近; 山西另一套30万吨/年的合成气制乙二醇装置计划6月中旬附近停车检修, 预计时长20-30天附近; 该装置目前半负荷运行; 据悉, 美国一套110万吨/年的MEG装置近期处于运行状态, 开工负荷维持在7成上下, 预计7月份开始可以实现供应对外输出; 河南一套20万吨/年的合成气制MEG装置近日按计划停车检修, 预计时长在10-15天附近。

重点价差数据

基差	
PTA主力合约基差	MEG主力合约基差



2021-08-09	2021-08-30	2021-09-20	2021-10-11	2021-11-01	2021-11-22	2021-12-13	2022-01-03	2022-01-24	2022-02-14	2022-03-07	2022-03-28	2022-04-18	2022-05-09	2022-05-30
最新值		1524												
跨期价差														
TA2207-TA2209							EG2207-EG2209							
														
最新值		66												

2021-08-09	2021-08-30	2021-09-20	2021-10-11	2021-11-01	2021-11-22	2021-12-13	2022-01-03	2022-01-24	2022-02-14	2022-03-07	2022-03-28	2022-04-18	2022-05-09	2022-05-30
最新值		3508												
跨期价差														
TA2207-TA2209							EG2207-EG2209							
														
最新值		-86												

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。