

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

2022/6/10

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	121.51	122.11	-0.6	-0.49%	
PX	美元/吨	1500	1517	-17	-1.12%	
PTA(内盘)	元/吨	7715	7700	15	0.19%	
MEG(内盘)	元/吨	5105	5120	-15	-0.29%	
MEG(外盘)	美元/吨	650	648	2	0.31%	
聚酯切片	元/吨	8525	8525	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	9200	9150	50	0.55%	
涤纶FDY	元/吨	9650	9600	50	0.52%	
涤纶DTY	元/吨	10500	10450	50	0.48%	
短纤	元/吨	9210	9177	33	0.36%	
瓶片	元/吨	9625	9650	-25	-0.26%	
PTA期货主力合约	元/吨	7534	7540	-6	-0.08%	
MEG期货主力合约	元/吨	5250	5248	2	0.04%	
PTA持仓量	手	1528496	1546227	-17731	-1.15%	
MEG持仓量	手	316847	324028	-7181	-2.22%	
PTA仓单量	手	35609	35615	-6	-0.02%	
MEG仓单量	手	19177	18427	750	4.07%	

观点

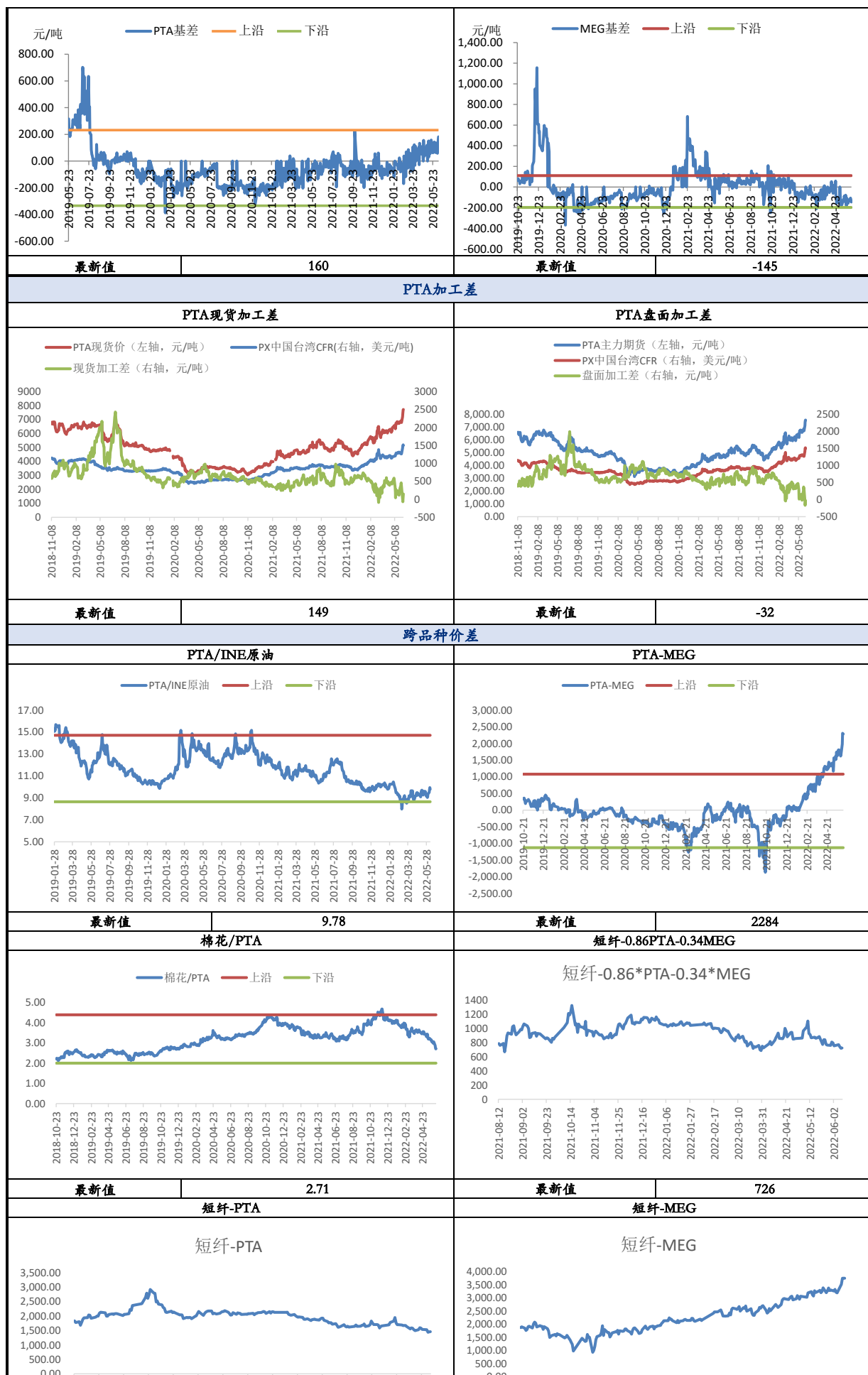
基本面来看, PTA供应端, 华东一套250万吨装置重启, 部分装置重启, 装置负荷略有企稳; MEG供应端, 华东一套30万吨装置推迟重启, 不过近期国内装置负荷有所企稳, 供应收缩有所放缓。需求方面, 江浙涤丝昨日产销高低分化, 整体尚可, 至下午3点半附近平均估算在7成左右, 目前聚酯企业仍面临低现金流与高库存压力。综合而言, PTA方面, 原油持续强势, 美国成品油库存持续下降, 美国汽油库存持续下降, 成品油需求旺季凸显, MX调油需求仍在, 调油对PX的支撑逻辑尚存, 成品油定价PX的逻辑未改, PX强势, 支撑PTA高位强势运行。短期在强成本支撑下, 以及PTA仓单低位, PTA短期或延续偏强, 但大幅拉涨后谨防回调风险。MEG方面, 原油持续强势, 以及化工煤市场化定价后, 担忧化工煤走强, MEG低估值下存在修复估值需求, 短期MEG延续修复估值反弹, 但高度受高库存、高仓单压制。

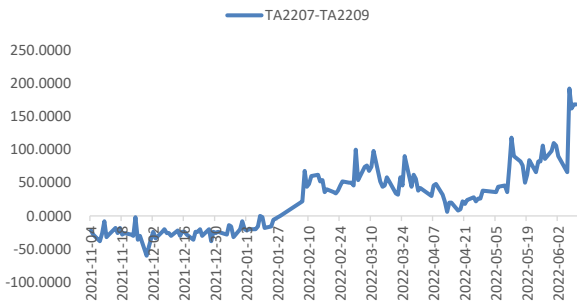
市场关注点

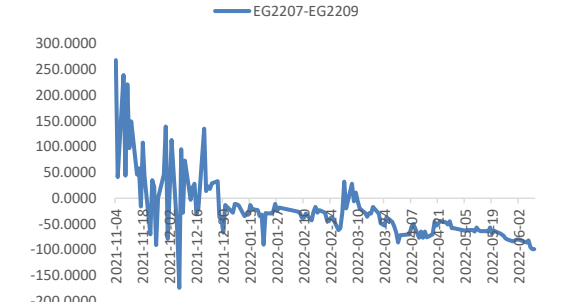
- 1、江浙涤丝昨日产销整体清淡, 至下午3点半附近平均估算在2-3成, 江浙几家工厂产销在90%、40%、5%、15%、10%、20%、20%、45%、5%、20%、5%、0%、0%、70%、10%、10%、50%、10%、10%、35%、20%、0%、20%、20%、80%、0%、0%。
- 2、直纺涤短昨日产销清淡, 平均25%, 部分工厂产销: 20%, 20%, 20%, 50%, 40%, 10%, 10%, 30%。
- 3、台湾一套36万吨/年的MEG装置目前计划于6月中旬升温重启, 该装置此前于1月上旬停车。台湾另一套36万吨/年的MEG装置计划6月中旬停车, 重启时间待定, 该装置仍存计划于11月中旬更换触媒。华南一套40万吨/年的MEG装置因效益问题计划定于7月中旬停车, 预计停车时长在1.5-2个月附近。

重点价差数据

基差	
PTA主力合约基差	MEG主力合约基差



2021-08-12	2021-09-02	2021-09-23	2021-10-14	2021-11-04	2021-11-25	2021-12-16	2022-01-06	2022-01-27	2022-02-17	2022-03-10	2022-03-31	2022-04-21	2022-05-12	2022-06-02
最新值		1456												
跨期价差														
TA2207-TA2209							EG2207-EG2209							
														
最新值		168												

2021-08-12	2021-09-02	2021-09-23	2021-10-14	2021-11-04	2021-11-25	2021-12-16	2022-01-06	2022-01-27	2022-02-17	2022-03-10	2022-03-31	2022-04-21	2022-05-12	2022-06-02
最新值		3740												
跨期价差														
TA2207-TA2209							EG2207-EG2209							
														
最新值		-99												

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。