

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

2022/6/13

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	120.67	121.51	-0.84	-0.68%	
PX	美元/吨	1428	1500	-72	-4.80%	
PTA(内盘)	元/吨	7730	7715	15	0.19%	
MEG(内盘)	元/吨	5130	5105	25	0.49%	
MEG(外盘)	美元/吨	645	650	-5	-0.77%	
聚酯切片	元/吨	8525	8525	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	9200	9200	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	9700	9650	50	0.52%	
涤纶DTY	元/吨	10500	10500	0	0.00%	
短纤	元/吨	9223	9210	13	0.14%	
瓶片	元/吨	9600	9625	-25	-0.26%	
PTA期货主力合约	元/吨	7520	7534	-14	-0.19%	
MEG期货主力合约	元/吨	5307	5250	57	1.09%	
PTA持仓量	手	1598958	1528496	70462	4.61%	
MEG持仓量	手	313228	316847	-3619	-1.14%	
PTA仓单量	手	37190	35609	1581	4.44%	
MEG仓单量	手	20431	19177	1254	6.54%	

观点

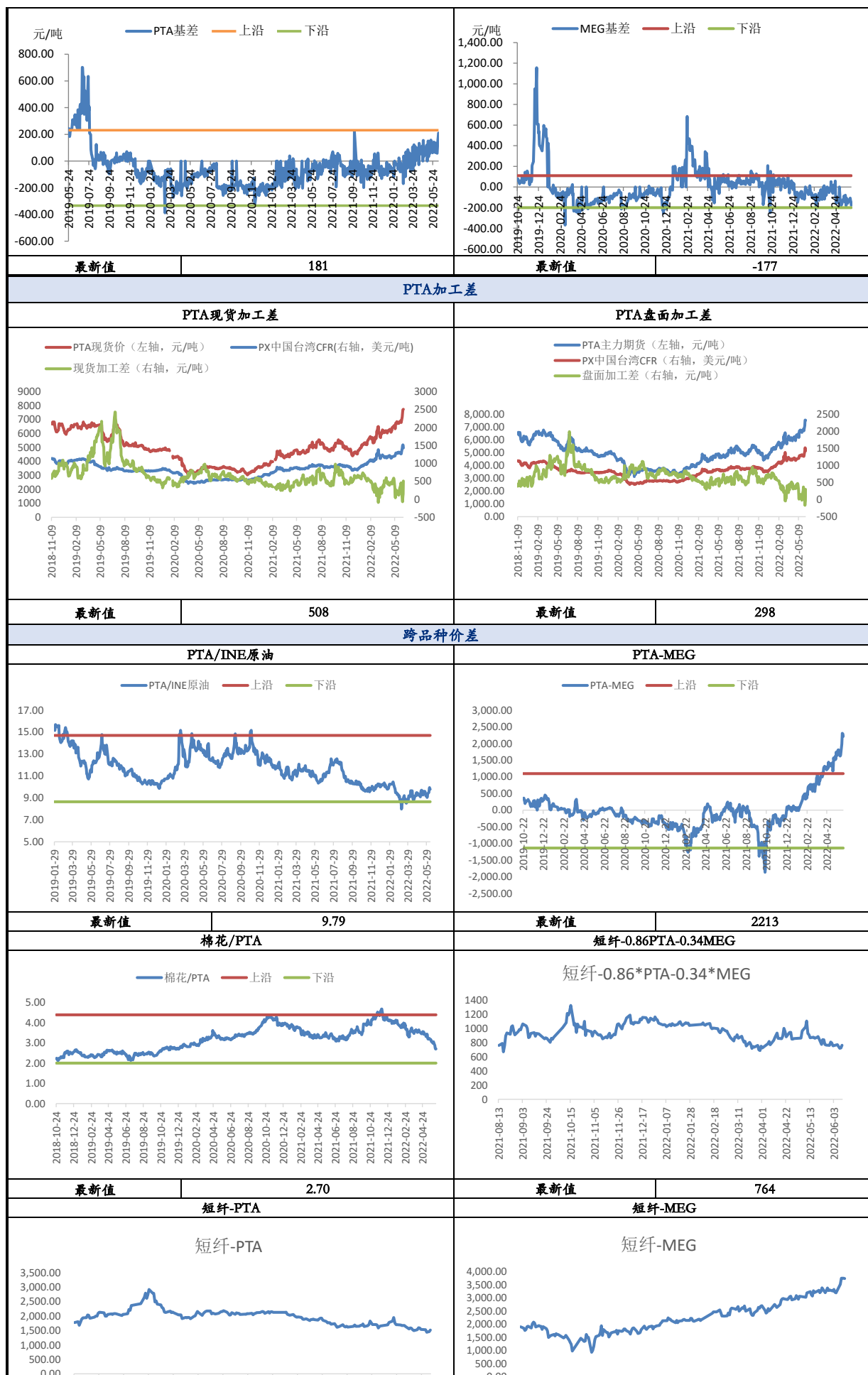
基本面来看, PTA供应端, 近期装置有所重启, 装置负荷回升至73.6%, 不过加工费仍低迷, 恒力两套装置计划7月检修, 整体装置负荷将处于低位。MEG供应端, 上周装置负荷回落2.34个百分点至57.67%, 主要煤制装置负荷下降明显, 装置负荷低位运行。需求方面, 聚酯负荷小幅提升至85.5%, 织机开工修复带动聚酯负荷修复, 但聚酯现金流仍承压及库存仍相对高位, 聚酯负荷修复仍承压。库存上, PTA社会库存下降7.7万吨至251.2万吨; 华东港口库存小幅下降2.92万吨至114.08万吨, 仍处于高位。综合而言, PTA方面, 短期PX高位有所回调, PTA高位有所承压, 不过油价仍处于高位, 成品油需求处于旺季, MX调油需求仍在, 调油对PX的支撑逻辑尚存, 支撑PX高位运行, 成本对PTA仍有较强支撑。短期高位震荡对待。MEG方面, 原油持续高位, 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, MEG存支撑, 但高度受高库存、高仓单压制。

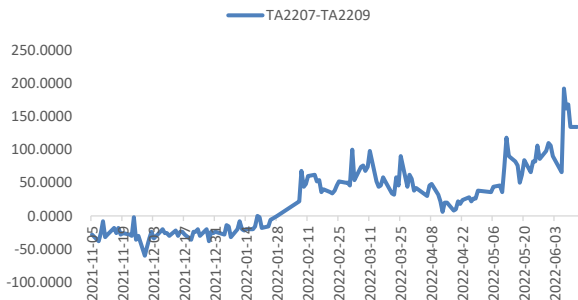
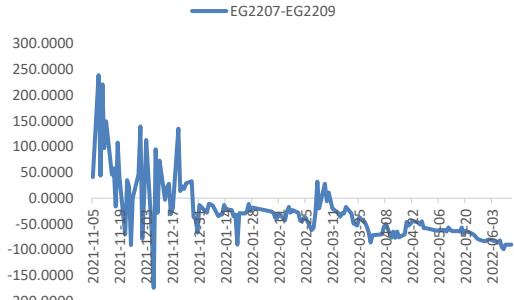
市场关注点

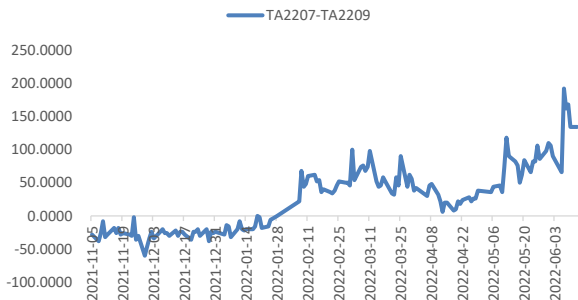
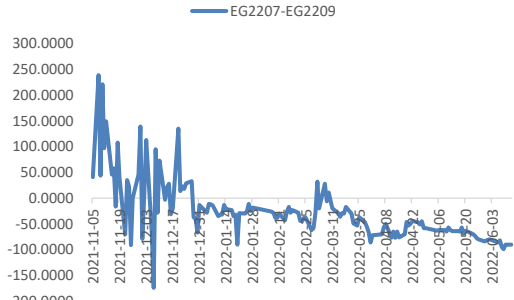
- 1、受经济性影响, 恒力石化250万吨PTA5# 计划于7月2日起停车技改检修, 预计时间20天; PTA3# 提前年度检修, 计划7月23日开始, 预计停车时间14天。
- 2、美国一套83万吨/年的MEG装置因效益问题暂定于7月份停车, 当月装船量计划取消。

重点价差数据

基差	
PTA主力合约基差	MEG主力合约基差



2021-08-13	2021-09-03	2021-09-24	2021-10-15	2021-11-05	2021-11-26	2021-12-17	2022-01-07	2022-01-28	2022-02-18	2022-03-11	2022-04-01	2022-04-22	2022-05-13	2022-06-03
最新值		1516												
跨期价差														
TA2207-TA2209							EG2207-EG2209							
														
最新值		134												

2021-08-13	2021-09-03	2021-09-24	2021-10-15	2021-11-05	2021-11-26	2021-12-17	2022-01-07	2022-01-28	2022-02-18	2022-03-11	2022-04-01	2022-04-22	2022-05-13	2022-06-03
最新值		3729												
跨期价差														
TA2207-TA2209							EG2207-EG2209							
														
最新值		-90												

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。