

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

2022/6/28

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	109.57	107.62	1.95	1.81%	
石脑油	美元/吨	825	818.5	6.5	0.79%	
PX	美元/吨	1270	1251	19	1.52%	
PTA(内盘)	元/吨	6790	6830	-40	-0.59%	
MEG(内盘)	元/吨	4430	4415	15	0.34%	
MEG(外盘)	美元/吨	562	560	2	0.36%	
聚酯切片	元/吨	7800	7875	-75	-0.95%	
涤纶POY	元/吨	8550	8650	-100	-1.16%	
涤纶FDY	元/吨	9100	9150	-50	-0.55%	
涤纶DTY	元/吨	9650	9850	-200	-2.03%	
短纤	元/吨	8573	8573	0	0.00%	
瓶片	元/吨	8800	8800	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	6586	6408	178	2.78%	
MEG期货主力合约	元/吨	4481	4457	24	0.54%	
PTA持仓量	手	1174164	1244836	-70672	-5.68%	
MEG持仓量	手	385789	386719	-930	-0.24%	
PTA仓单量	手	37205	37211	-6	-0.02%	
MEG仓单量	手	21592	21842	-250	-1.14%	

观点

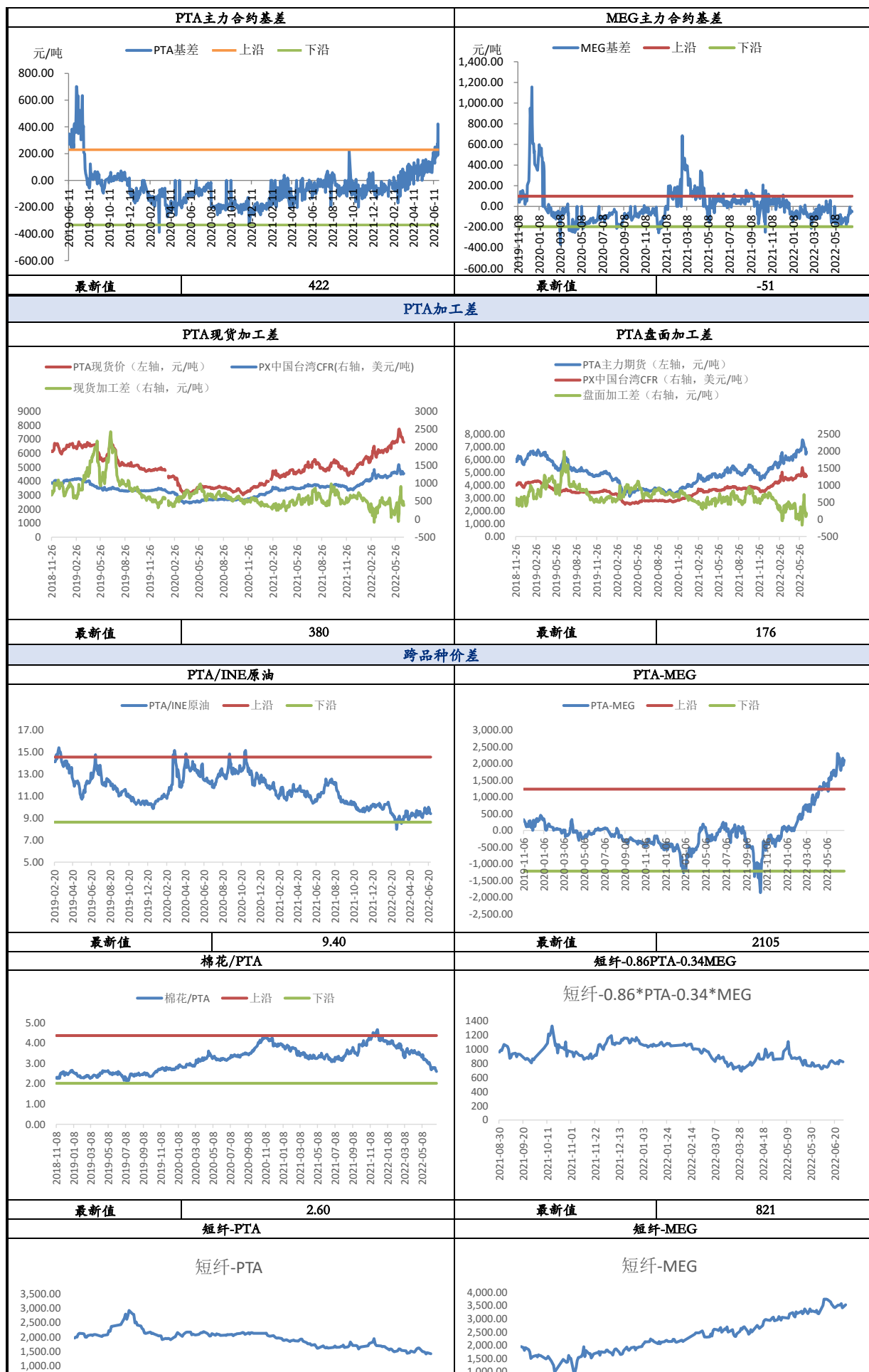
基本来看, PTA供应端, 上周装置负荷环比小幅上涨至77.6%, 近期装置重启及提负, 装置负荷提升。MEG供应端, 国内装置负荷56.3%, 小幅回落0.66个百分点, 煤制企业开工回升, 限制国内装置负荷回落。需求方面, 聚酯负荷84.2%, 聚酯负荷有限, 终端低迷, 聚酯负荷仍受制于高库存及弱现金流。库存上, PTA社会库存增加2.7万吨至253万吨; 乙二醇华东主港库存增加6.45万吨至123万吨。综合而言, PTA方面, 近期PTA快速下跌, 主要反应宏观氛围及下游终端偏弱, 周五晚间整体商品悲观氛围有所缓和, 原油有所反弹, 叠加基差偏强下, PTA跌幅或放缓, 但市场交易海外衰退的逻辑仍在, PTA仍受压制。MEG方面, 周五晚间市场悲观氛围有所缓和, 原油反弹, 乙二醇连续下跌后, 有所反弹, 不过目前基差依然偏弱, 港口库存高位, 仓单高位, 商品悲观氛围未完全转向下, 乙二醇仍将偏弱, 偏空思路对待。

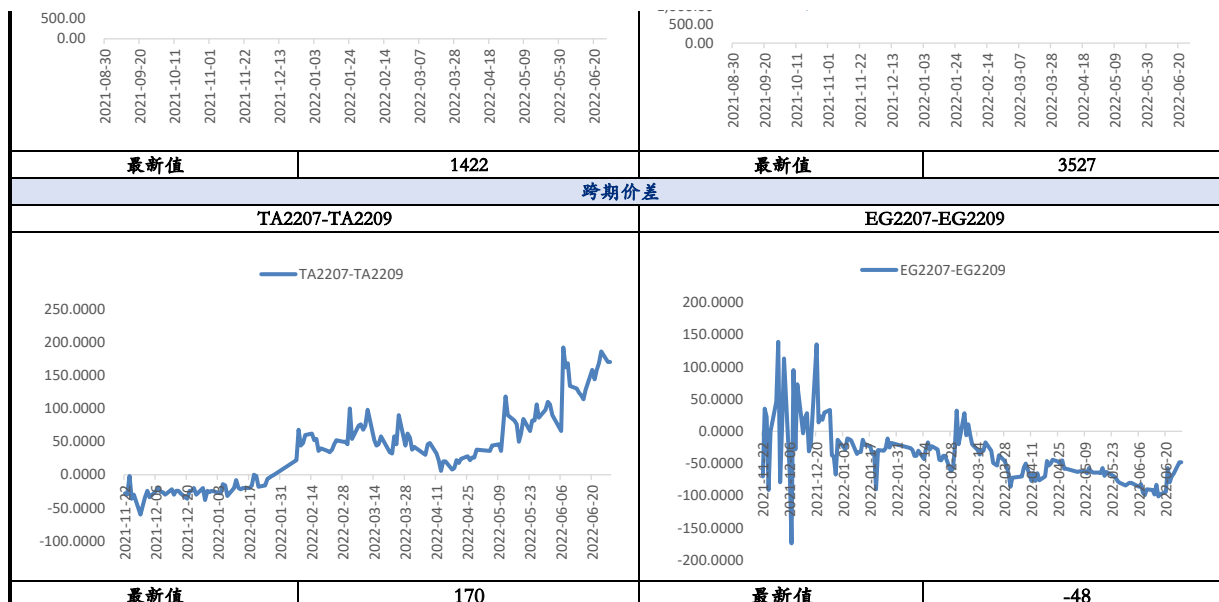
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销局部回升, 至下午3点半附近平均估算在140%左右, 江浙几家工厂产销在110%、70%、45%、200%、20%、100%、80%、40%、0%、100%、30%、150%、80%、90%、80%、150%、120%、50%、150%、35%、80%、100%、450%、40%、400%、80%、20%。
- 2、直纺涤短昨日产销适度好转, 平均78%, 部分工厂产销: 100%, 50%, 80%, 100%, 120%, 100%, 30%, 100%。
- 3、华东一套120万吨PTA装置上周末已经重启, 该装置5月下停车检修。华东一套75万吨PTA装置已正常运行, 目前负荷9成附近, 该装置上周五重启。
- 4、华南一套50万吨/年的MEG装置已于近日停车检修, 预计检修时长在半个月附近, 此前该装置负荷在7成附近运行。

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。