

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

2022/6/30

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	109.78	111.76	-1.98	-1.74%	
石脑油	美元/吨	829	836	-7	-0.84%	
PX	美元/吨	1263	1292	-29	-2.24%	
PTA(内盘)	元/吨	6860	6860	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4365	4430	-65	-1.44%	
MEG(外盘)	美元/吨	550	565	-15	-2.65%	
聚酯切片	元/吨	7850	7860	-10	-0.13%	
涤纶POY	元/吨	8475	8450	25	0.30%	
涤纶FDY	元/吨	9050	9000	50	0.56%	
涤纶DTY	元/吨	9550	9550	0	0.00%	
短纤	元/吨	8550	8583	-33	-0.39%	
瓶片	元/吨	8650	8800	-150	-1.70%	
PTA期货主力合约	元/吨	6476	6718	-242	-3.59%	
MEG期货主力合约	元/吨	4466	4525	-59	-1.30%	
PTA持仓量	手	1129051	1135879	-6828	-0.60%	
MEG持仓量	手	429771	397775	31996	8.04%	
PTA仓单量	手	37127	37145	-18	-0.05%	
MEG仓单量	手	20890	22042	-1152	-5.23%	

观点

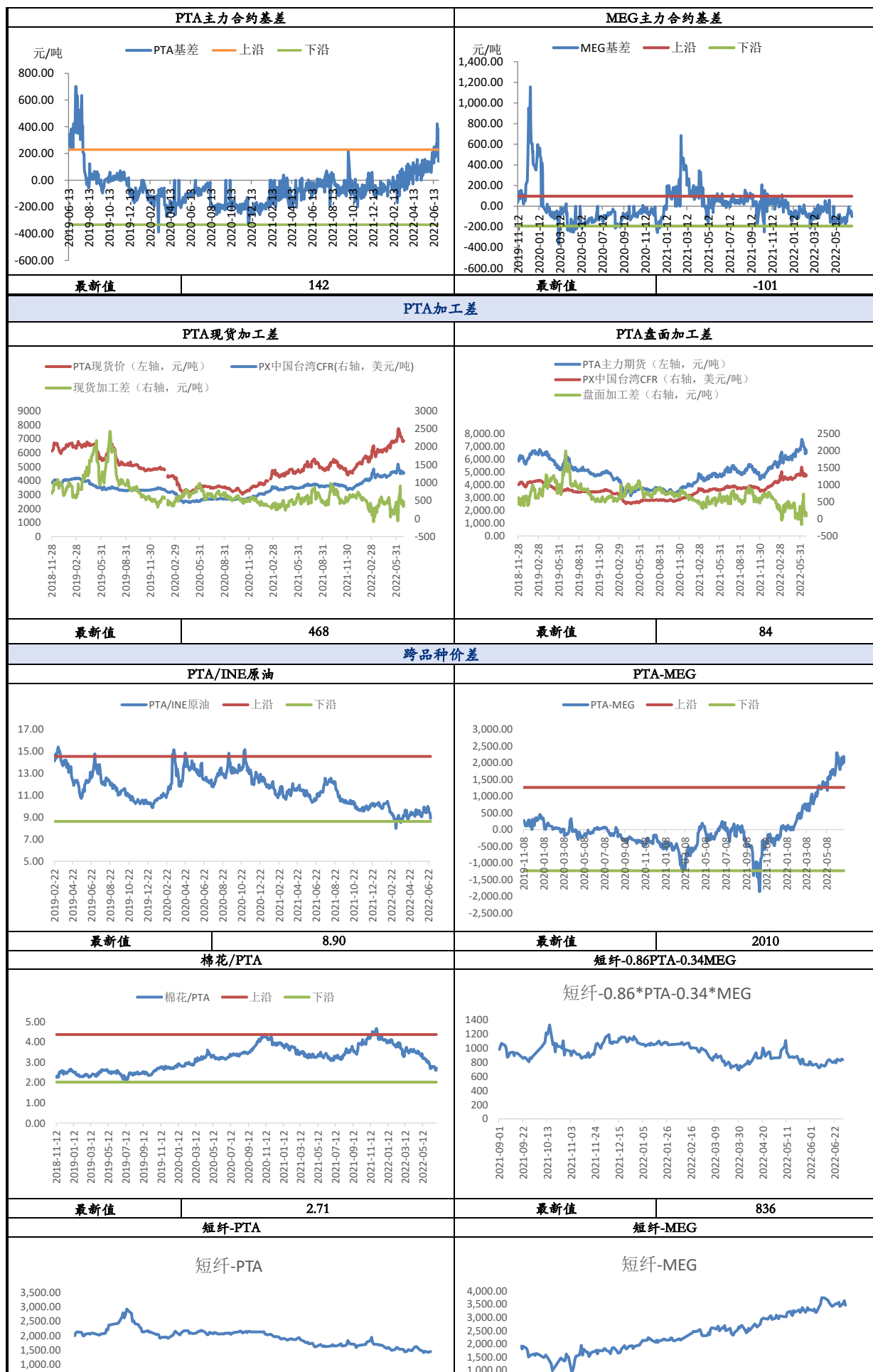
基本盘面来看, PTA供应端, 华东一套360万吨装置开始降负至8成, 7月份仍有大厂检修计划, 短期或影响整体装置负荷。MEG供应端, 山西一套20万吨装置检修, 新疆一套5万吨装置重启, 整体国内装置低位运行。需求方面, 江浙涤丝昨日产销回落, 至下午3点半附近平均估算在3-4成; 聚酯主流大厂联合减产30%, 昨日开始执行, 部分小厂跟进, 终端低迷, 聚酯负荷或将下滑。综合而言, PTA方面, 聚酯联合减产, 需求压制PTA, 将弱化现货流通偏紧, 且隔夜原油冲高回落, 市场对海外衰退仍有忧虑商品依然存压力, 预计PTA偏弱运行。MEG方面, 隔夜原油带动下, 乙二醇修复性反弹, 但原油冲高回落, 聚酯联合减产, 乙二醇需求进一步转弱, 港口库存高位, 仓单高位, 乙二醇仍将偏弱, 偏空思路对待。关注本周公布的海外通胀数据及欧洲央行论坛。

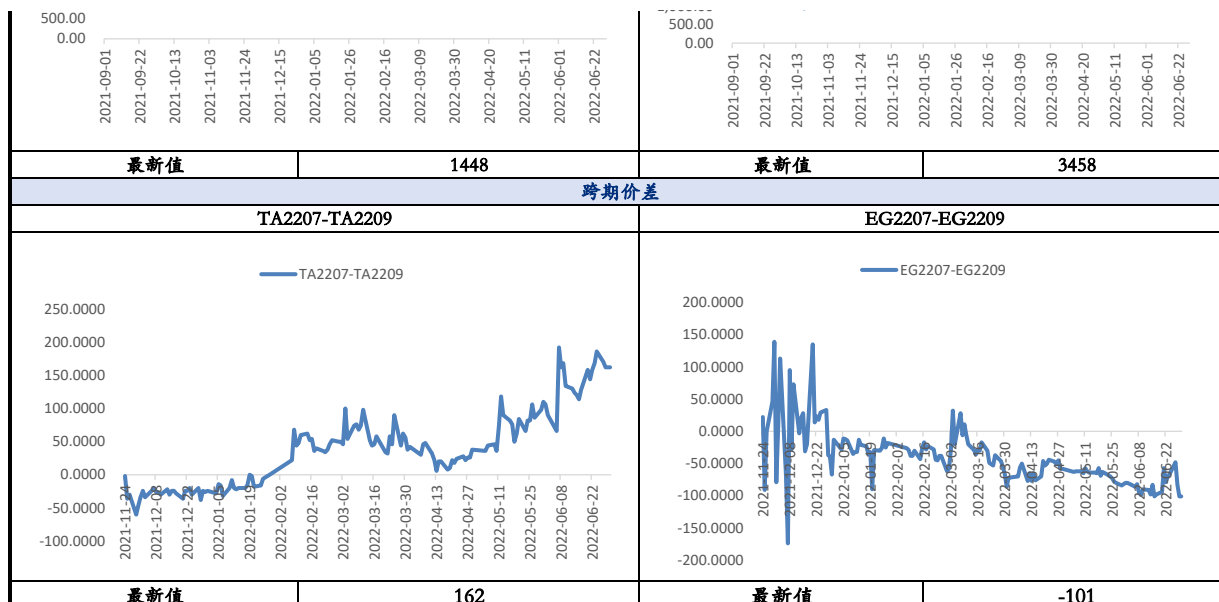
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销回落, 至下午3点半附近平均估算在3-4成, 江浙几家工厂产销在20%、55%、5%、110%、120%、0%、40%、130%、20%、30%、30%、20%、40%、20%、100%、200%、15%、30%、50%、0%、50%、60%、40%、0%、0%、0%、0%、0%、5%。
- 2、直纺涤短昨日产销清淡, 平均30%, 部分工厂产销: 10%, 80%, 70%, 10%, 20%, 10%, 20%, 15%, 40%, 30%。
- 3、据悉华东一套360万吨PTA装置昨晚开始降负至8成偏内运行, 恢复时间待跟踪。
- 4、山西一套20万吨/年的合成气制乙二醇装置按计划今日起停车检修, 目前陆续停车中, 预计时长20-30天附近。新疆一套5万吨/年的合成气制乙二醇装置近期已重启, 该装置4月初起停车。

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。