

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

2022/7/1

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	105.76	109.78	-4.02	-3.66%	
石脑油	美元/吨	830	828.75	1.25	0.15%	
PX	美元/吨	1255	1263	-8	-0.63%	
PTA(内盘)	元/吨	6720	6860	-140	-2.04%	
MEG(内盘)	元/吨	4455	4365	90	2.06%	
MEG(外盘)	美元/吨	568	550	18	3.27%	
聚酯切片	元/吨	7800	7850	-50	-0.64%	
涤纶POY	元/吨	8435	8475	-40	-0.47%	
涤纶FDY	元/吨	9050	9050	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	9550	9550	0	0.00%	
短纤	元/吨	8550	8550	0	0.00%	
瓶片	元/吨	8650	8650	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	6474	6476	-2	-0.03%	
MEG期货主力合约	元/吨	4553	4466	87	1.95%	
PTA持仓量	手	1135622	1129051	6571	0.58%	
MEG持仓量	手	400174	429771	-29597	-6.89%	
PTA仓单量	手	37121	37127	-6	-0.02%	
MEG仓单量	手	20640	20890	-250	-1.20%	

观点

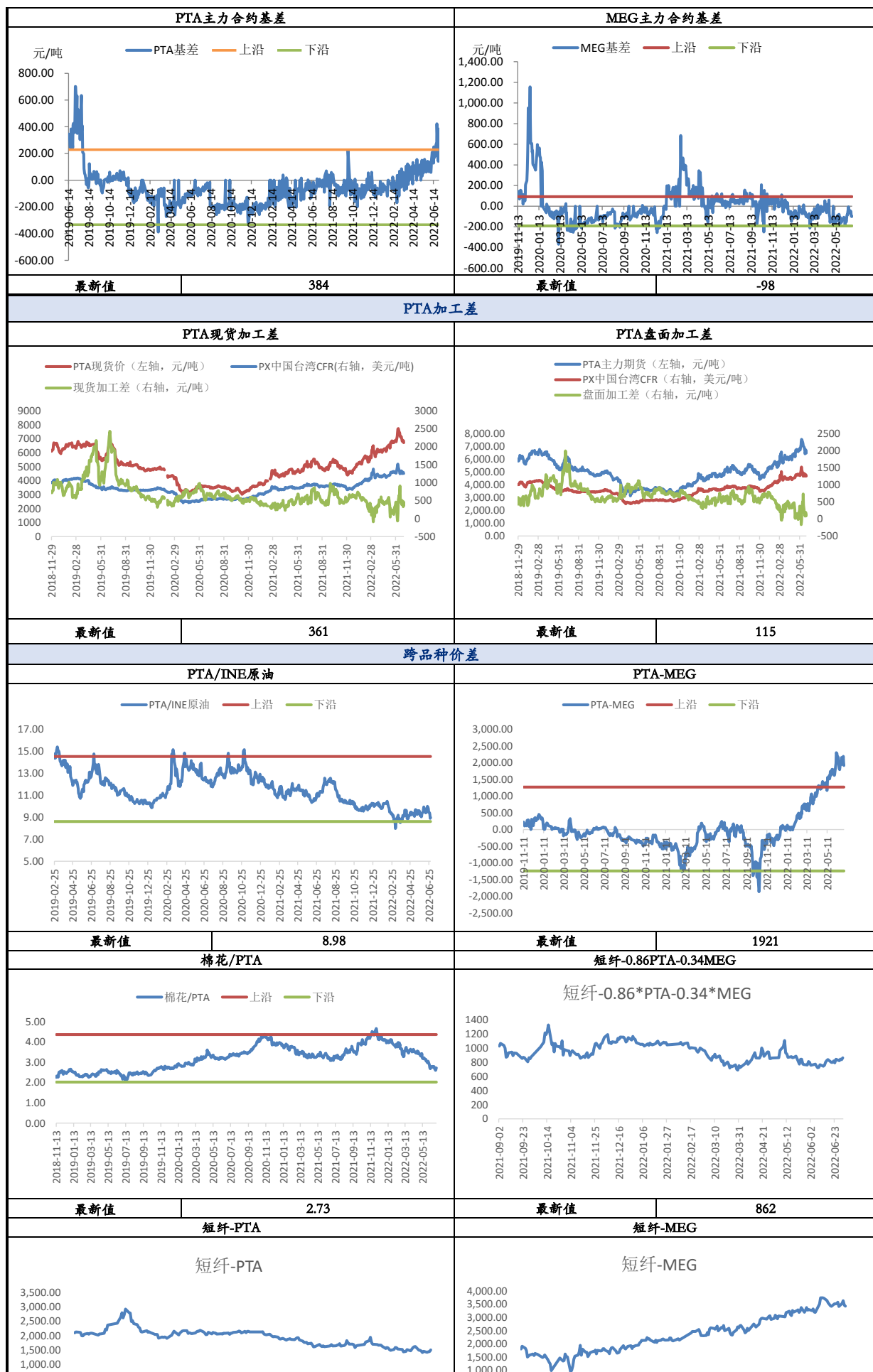
基本面的来看, PTA供应端, 本周装置相对平稳, 装置负荷8成附近, 7月份仍有大厂检修计划, 若检修兑现装置负荷或将下滑。MEG供应端, 美国一套83万吨/年的MEG装置定于8月初起停车检修, 国内部分装置降负或检修, 随着价格大幅下挫, 近期内外检修有所增加, 负荷低位运行。需求方面, 江浙涤丝今日产销尚可, 至下午3点半附近平均估算在110%左右; 聚酯主流大厂联合减产30%, 终端低迷, 聚酯被迫主动降负。综合而言, PTA方面, OPEC+批准8月减产64.8万桶计划, 美国PCE物价指数维持高位, 市场仍担忧美联储进一步加息, 且交易全球经济放缓忧虑进一步攀升, 商品承压, 原油大幅下挫, 成本端带动PTA回调, 叠加聚酯联合减产, 需求不利, PTA承压明显。MEG方面, 装置检修降负增加, 本缓和抛压, 而隔夜原油大幅下挫, 商品氛围再度转弱, 高库存、高仓单压力, 再度压制乙二醇回落, 偏空思路对待。

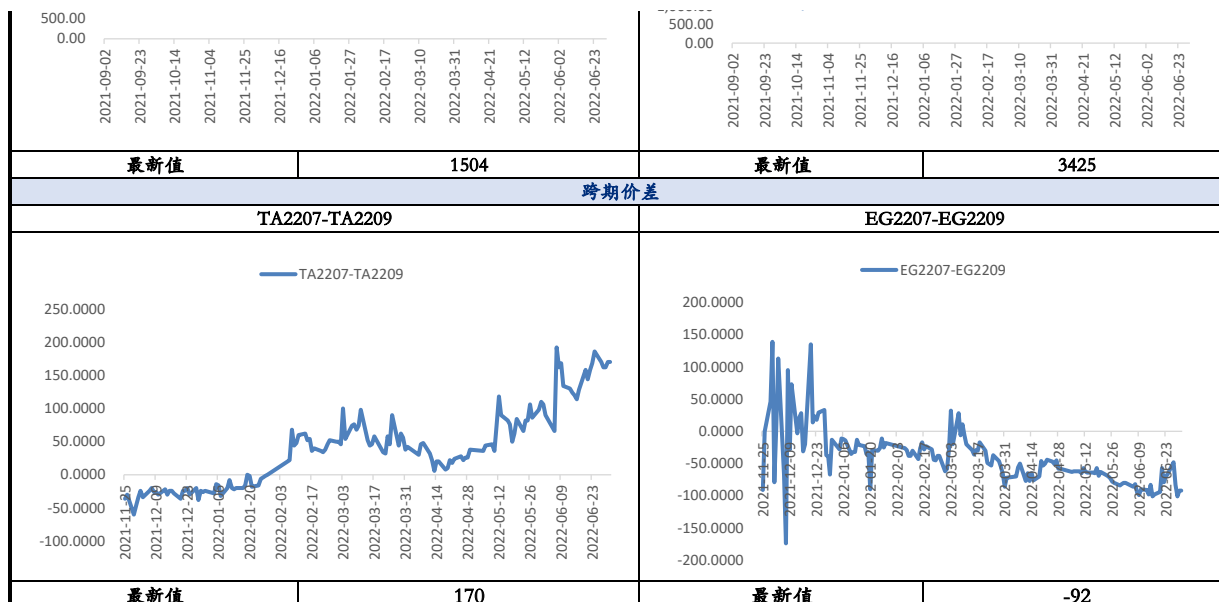
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销尚可, 至下午3点半附近平均估算在110%左右, 江浙几家工厂产销在60%、120%、75%、130%、60%、150%、120%、20%、60%、50%、70%、55%、30%、95%、55%、20%、80%、80%、10%、60%、25%、30%、0%、200%、100%、20%、80%、0%。
- 2、直纺涤短昨日产销一般, 平均48%, 部分工厂产销: 30%, 60%, 100%, 15%, 150%, 10%, 20%, 40%, 10%。
- 3、内蒙古一套40万吨/年合成气制乙二醇装置近日恢复至8-9成负荷运行; 该装置6月初起降负运行。美国一套83万吨/年的MEG装置定于8月初起停车检修, 目前重启时间待定。
- 4、新疆一套30万吨/年的合成气制乙二醇装置原计划于本月底前后重启, 目前因故无法顺利开车, 重启时间延后。内蒙古一套26万吨/年的合成气制乙二醇装置重启时间延后, 具体进度本网将进一步跟进, 该装置此前有计划在7月底前后重启。

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。