

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

2022/7/4

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	108.43	105.76	2.67	2.52%	
石脑油	美元/吨	832.00	830.25	1.75	0.21%	
PX	美元/吨	1211	1255	-44	-3.50%	
PTA(内盘)	元/吨	6720	6720	0	0.00%	
MEG(内盘)	元/吨	4345	4455	-110	-2.47%	
MEG(外盘)	美元/吨	548	568	-20	-3.52%	
聚酯切片	元/吨	7730	7800	-70	-0.90%	
涤纶POY	元/吨	8435	8435	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	9000	9050	-50	-0.55%	
涤纶DTY	元/吨	9550	9550	0	0.00%	
短纤	元/吨	8503	8550	-47	-0.55%	
瓶片	元/吨	8650	8650	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	6286	6474	-188	-2.90%	
MEG期货主力合约	元/吨	4347	4553	-206	-4.53%	
PTA持仓量	手	1152463	1135622	16841	1.48%	
MEG持仓量	手	425965	400174	25791	6.44%	
PTA仓单量	手	36923	37121	-198	-0.53%	
MEG仓单量	手	20603	20640	-37	-0.18%	

观点

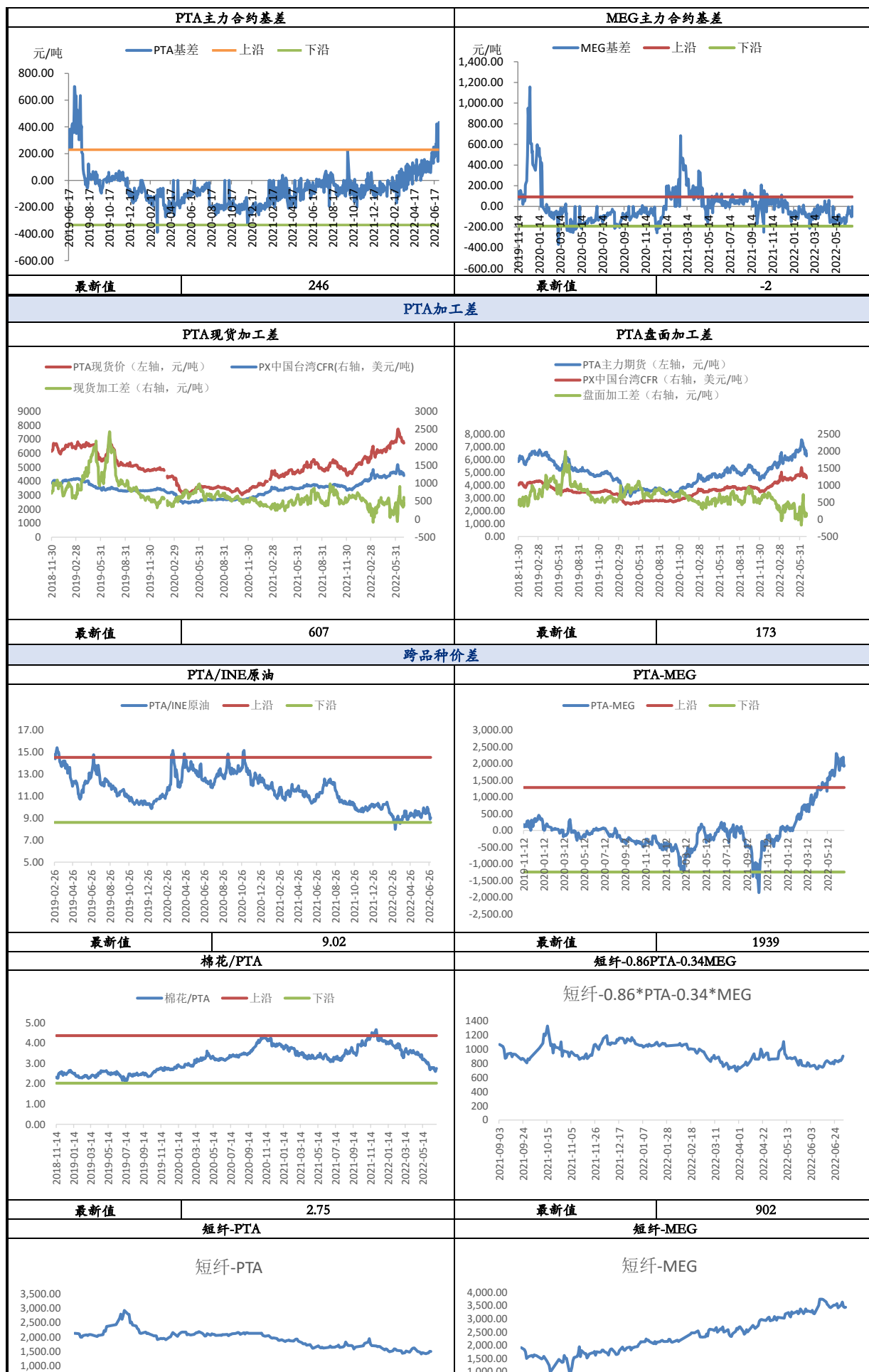
基本面来看, PTA供应端, 国内装置负荷小幅提升至78%, 目前加工费低位, 需要关注7月福海创、恒力等主流装置检修兑现情况。MEG供应端, 国内装置负荷下降2.75个百分点至53.55%, 其中煤制负荷下降4.28个百分点至46.47%, 装置利润低迷, 装置负荷延续下滑。需求方面, 聚酯负荷下滑至83.3%, 聚酯企业高库存延续, 随着主流大厂联合减产推进, 聚酯负荷或将延续下滑。库存上, MEG港口库存下降2.16万吨至120.84万吨, 仍处于高位。综合而言, PTA方面, 装置负荷维持高位, 聚酯联合减产逐步推进, 负荷下行, 整体商品氛围偏弱下, PTA承压明显, 不过原油反弹, 成本偏强, PTA反复及现在下方空间。MEG方面, 聚酯联合减产, 需求不佳, 高库存、高仓单压力仍压制乙二醇, 且商品氛围整体偏弱, 乙二醇弱势明显。不过目前油价仍处于高位, 油制装置亏损严重, 谨防装置集中检修。

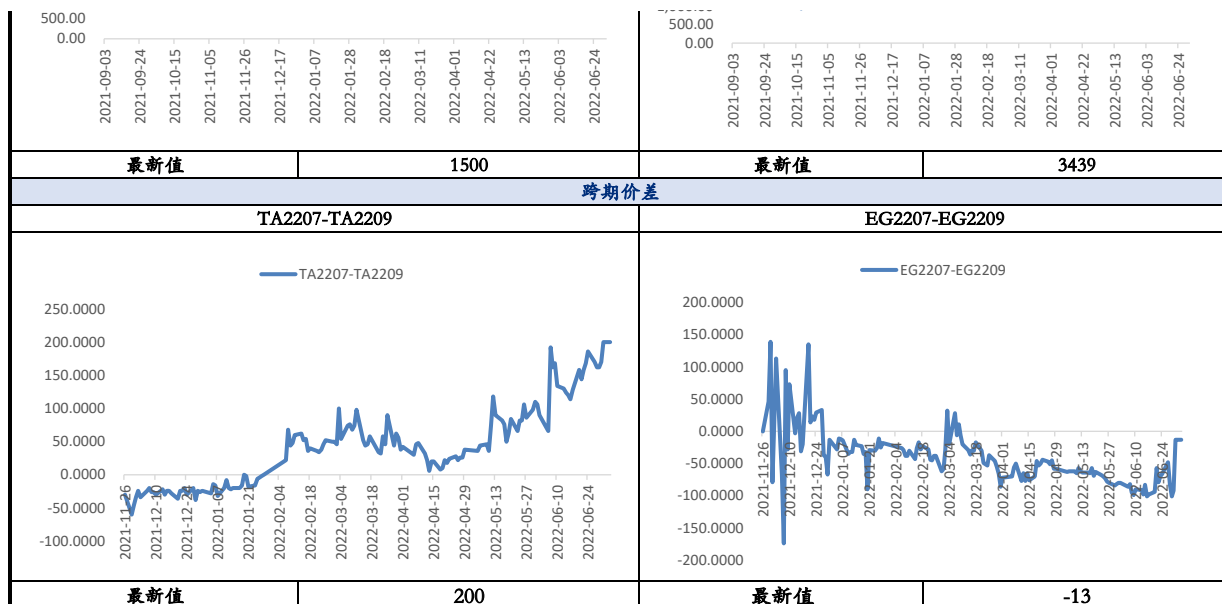
市场关注点

- 1、恒力石化PTA-5生产线7月2日开始停车检修, 涉及装置产能250万吨, 重启时间待定。
- 2、据悉韩国一套40万吨PX装置昨日停车检修, 预计检修两个月左右; 韩国另外一套100万吨PX装置计划上周末重启, 该装置与5月23日停车检修。

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。