

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

2022/7/5

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	838.00	831.75	6.25	0.75%	
PX	美元/吨	1247	1211	36	2.97%	
PTA(内盘)	元/吨	6790	6720	70	1.04%	
MEG(内盘)	元/吨	4300	4345	-45	-1.04%	
MEG(外盘)	美元/吨	540	548	-8	-1.46%	
聚酯切片	元/吨	7670	7730	-60	-0.78%	
涤纶POY	元/吨	8300	8435	-135	-1.60%	
涤纶FDY	元/吨	8900	9000	-100	-1.11%	
涤纶DTY	元/吨	9450	9550	-100	-1.05%	
短纤	元/吨	8470	8503	-33	-0.39%	
瓶片	元/吨	8650	8650	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	6508	6286	222	3.53%	
MEG期货主力合约	元/吨	4409	4347	62	1.43%	
PTA持仓量	手	1177757	1152463	25294	2.19%	
MEG持仓量	手	415826	425965	-10139	-2.38%	
PTA仓单量	手	36287	36923	-636	-1.72%	
MEG仓单量	手	21103	20603	500	2.43%	

观点

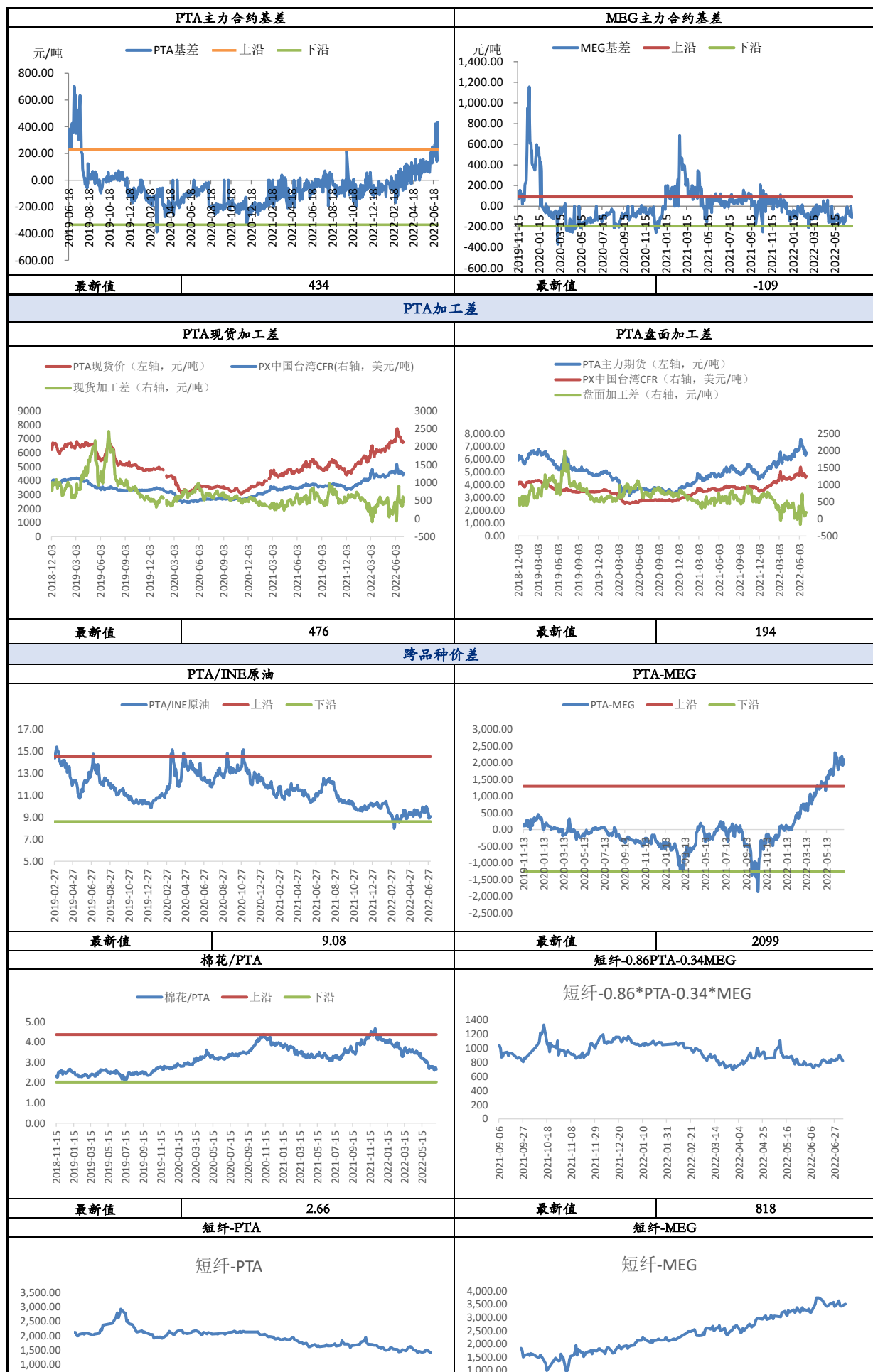
基本面的来看, PTA供应端, 华东一220万吨装置昨日重启, 不过目前目前加工费低位, 需要关注7月福海创、恒力等主流装置检修兑现情况。MEG供应端, 新疆一套40万吨装置检修, 安徽一套30万吨装置检修, 内蒙一套40万吨装置重启, 整体国内装置负荷低位运行。需求方面, 江浙涤丝今日产销高低分化, 至下午3点半附近平均估算在4-5成; 织机开工低迷, 淡季下聚酯企业被动降负去库存。综合而言, PTA方面, 挪威石油工人或将举行罢工, 市场担忧供应, 以及美国反弹, 悲观情绪略有缓和, 原油延续反弹, 成本推动PTA修复反弹, 短期PTA或有修复可能。MEG方面, 原油持续反弹, 石脑油制亏损严重, MEG估值偏低, 存修复估值反弹需求, 不过需求不佳, 高库存、高仓单仍压制乙二醇。短期修复反弹, 趋势仍偏弱。

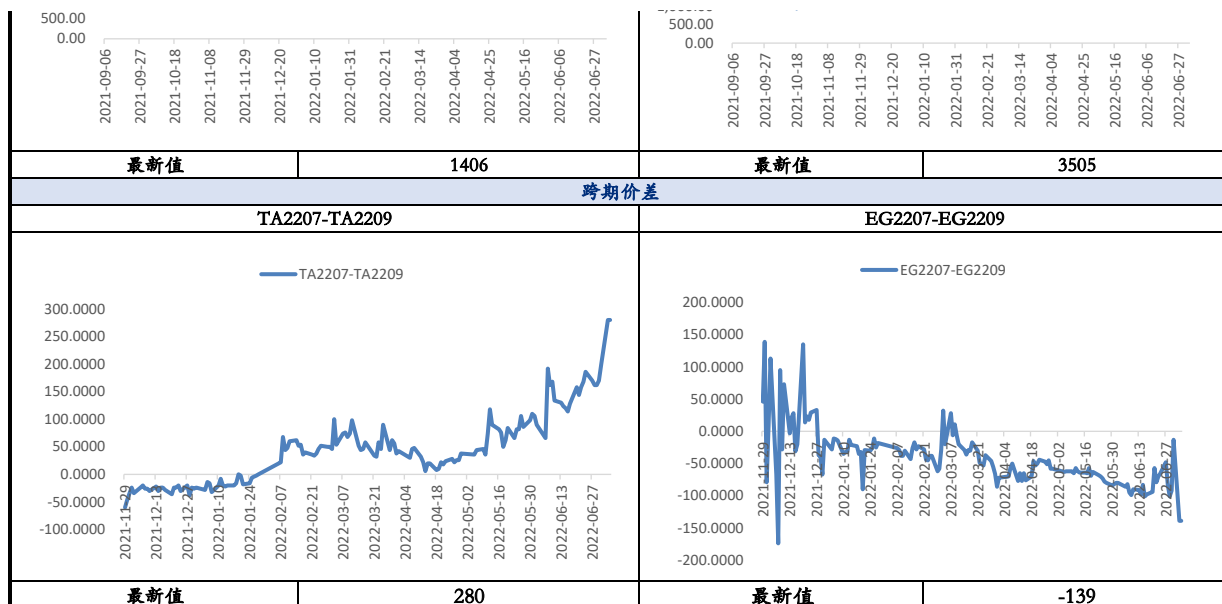
市场关注点

- 1、据悉华东一套220万吨PTA装置重启中, 预计今晚出料, 该装置6月中停车检修。
- 2、内蒙古一套40万吨/年合成气制乙二醇装置按计划近日重启, 目前负荷提升中; 该装置此前于6月初停车检修。安徽一套30万吨/年的合成气制MEG装置计划7月上旬起停车检修, 预计检修时长在25天左右; 该装置前期半负荷运行。新疆一套40万吨/年的合成气制乙二醇装置计划于8月初起停车检修, 时间在一个月左右。
- 3、江浙涤丝昨日产销高低分化, 至下午3点半附近平均估算在4-5成, 江浙几家工厂产销在100%、30%、190%、50%、40%、70%、30%、130%、50%、90%、30%、60%、0%、80%、30%、30%、60%、20%、60%、80%、40%、140%、10%、0%、50%、100%、200%。
- 4、涤短昨日产销普遍好转, 平均145%, 部分工厂产销: 120%, 120%, 250%, 200%, 170%, 100%, 300%, 40%。

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。