

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

2022/7/6

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	99.5	108.43	-8.93	-8.24%	
石脑油	美元/吨	851.00	837.75	13.25	1.58%	
PX	美元/吨	1249	1247	2	0.16%	
PTA(内盘)	元/吨	6755	6790	-35	-0.52%	
MEG(内盘)	元/吨	4385	4300	85	1.98%	
MEG(外盘)	美元/吨	558	540	18	3.33%	
聚酯切片	元/吨	7725	7670	55	0.72%	
涤纶POY	元/吨	8270	8300	-30	-0.36%	
涤纶FDY	元/吨	8850	8900	-50	-0.56%	
涤纶DTY	元/吨	9450	9450	0	0.00%	
短纤	元/吨	8503	8470	33	0.39%	
瓶片	元/吨	8700	8650	50	0.58%	
PTA期货主力合约	元/吨	6394	6508	-114	-1.75%	
MEG期货主力合约	元/吨	4457	4409	48	1.09%	
PTA持仓量	手	1140328	1177757	-37429	-3.18%	
MEG持仓量	手	391993	415826	-23833	-5.73%	
PTA仓单量	手	36185	36287	-102	-0.28%	
MEG仓单量	手	21103	21103	0	0.00%	

观点

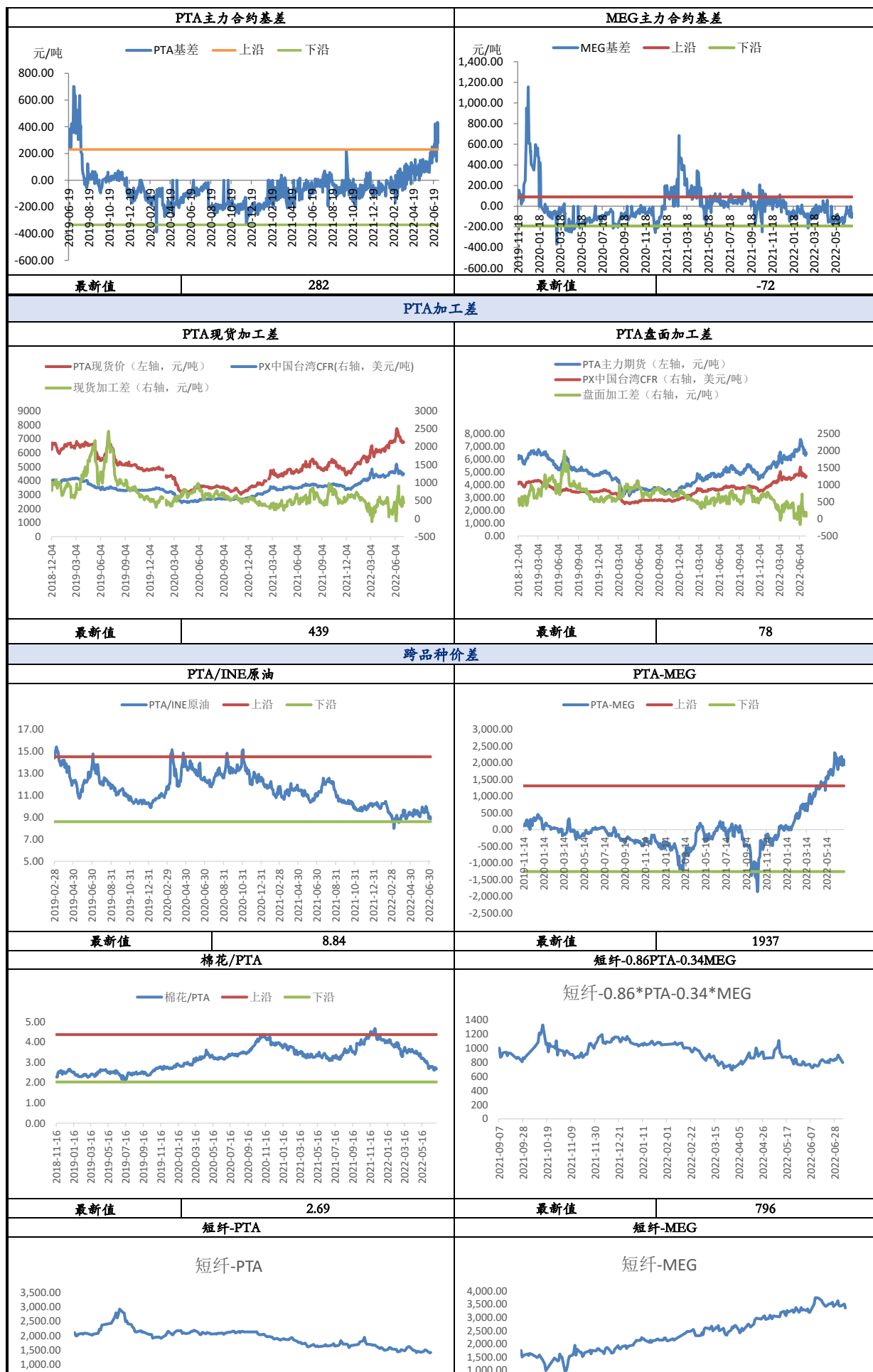
基本面来看, PTA供应端, 无新装置变动, 短期装置负荷8成附近, 关注7月福海创、恒力等主流装置检修兑现情况。MEG供应端, 马来西亚一套75万吨装置仍未开启, 新疆一套60万吨装置计划停车, 国内装置负荷低位运行。需求方面, 江浙涤丝昨日产销整体一般, 至下午3点附近平均估算在5成左右; 织机开工低迷, 淡季下聚酯企业被动降负去库存。综合而言, PTA方面, 美元创20年新高, 海外加息周期下, 市场对经济衰退预期进一步攀升, 商品再度承压回落, 原油重挫, 宏观及成本端再度引导PTA下行, PTA跟随成本及宏观偏弱运行。MEG方面, 宏观悲观氛围再起, 原油重挫, 且需求不佳, 高库存、高仓单状态下, 乙二醇下方空间进一步打开, 弱势明显。

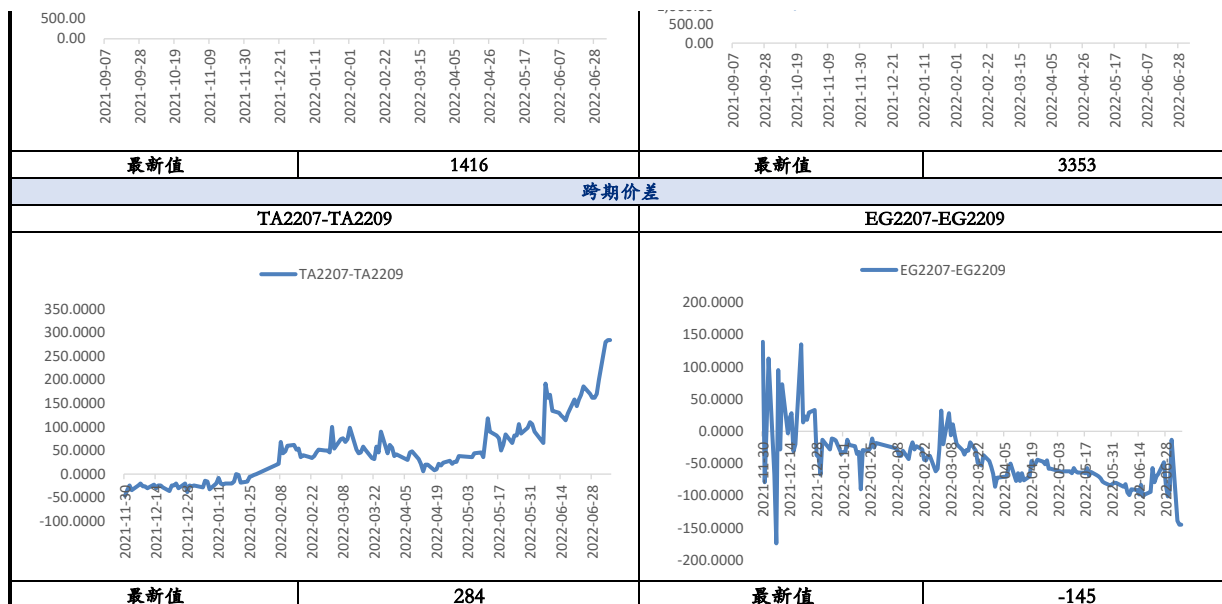
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体一般, 至下午3点附近平均估算在5成左右, 江浙几家工厂产销在70%、120%、90%、75%、30%、50%、15%、50%、30%、50%、10%、10%、0%、100%、65%、120%、40%、0%、0%、80%、20%、0%、0%、0%、70%、20%。
- 2、直纺涤短昨日产销高低分化, 平均48%, 部分工厂产销: 100%, 100%, 100%, 20%, 20%, 70%, 10%, 60%。
- 3、马来西亚一套75万吨/年的乙二醇所配套的裂解装置仍未顺利开启, 目前初步计划7月底前后再次试车。新疆一套15万吨/年的合成气制乙二醇装置计划于8月份停车检修一个月左右。新疆一套60万吨/年的合成气制乙二醇装置计划于8月份停车检修, 预计时长在一个月左右。

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。