

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

2022/7/11

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
石脑油	美元/吨	819.00	801	18	2.25%	
PX	美元/吨	1192	1155	37	3.20%	
PTA(内盘)	元/吨	6645	6510	135	2.07%	
MEG(内盘)	元/吨	4430	4370	60	1.37%	
MEG(外盘)	美元/吨	555	552	3	0.54%	
聚酯切片	元/吨	7525	7450	75	1.01%	
涤纶POY	元/吨	8100	8050	50	0.62%	
涤纶FDY	元/吨	8700	8650	50	0.58%	
涤纶DTY	元/吨	9300	9300	0	0.00%	
短纤	元/吨	8357	8323	33	0.40%	
瓶片	元/吨	8600	8500	100	1.18%	
PTA期货主力合约	元/吨	6168	6044	124	2.05%	
MEG期货主力合约	元/吨	4474	4479	-5	-0.11%	
PTA持仓量	手	1037162	1064640	-27478	-2.58%	
MEG持仓量	手	352069	373256	-21187	-5.68%	
PTA仓单量	手	41651	42671	-1020	-2.39%	
MEG仓单量	手	20461	19391	1070	5.52%	

观点

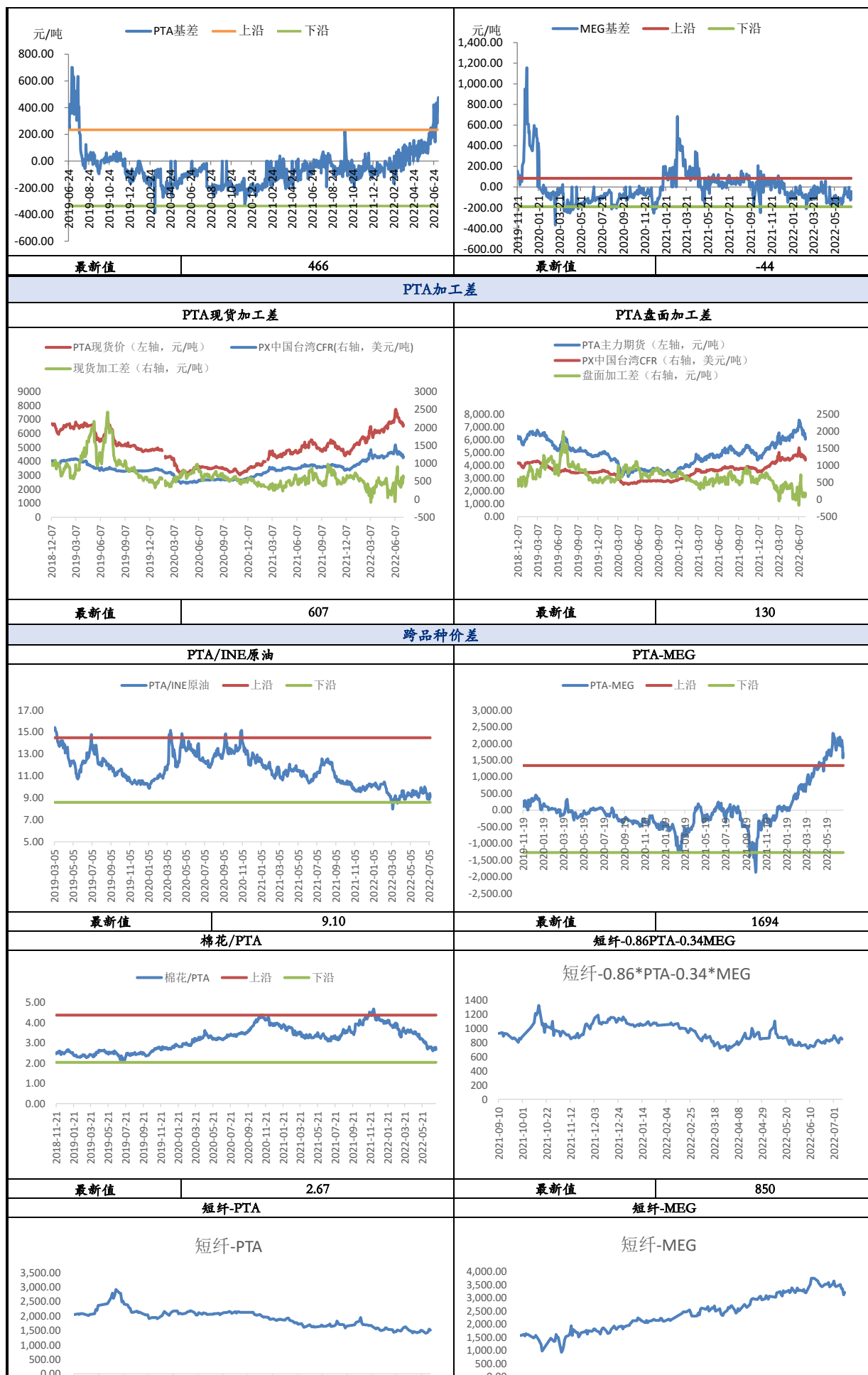
基本面来看, PTA供应端, 国内整体装置运行平稳, 装置负荷小幅上升至78.6%, 关注7月福海创、恒力等主流装置检修兑现情况。MEG供应端, 国内装置负荷小幅回升至54.75%, 其中煤制装置负荷回升至52.37%, 煤制负荷回升较为明显。需求上, 长丝企业逐步落实减产, 聚酯负荷再度跌破8成, 织机开工延续小幅下滑, 终端不佳下, 聚酯企业被动降负。库存上, PTA社会库存增加3.5万吨至242.3万吨; 乙二醇港口库存下滑2.09万吨至118.75万吨。综合而言, PTA方面, 原油供需尚健康, 延续反弹, 宏观悲观情绪有所好转, 成本端支撑PTA修复反弹, 叠加基差偏强, PTA或有修复。MEG方面, 油价反弹, 乙二醇估值偏低, 港口库存略有下降, 或带动乙二醇修复估值, 不过整体库存去化较为有限, 反弹高度仍受限制。

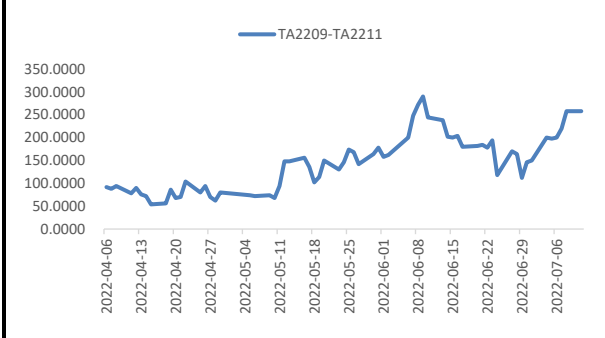
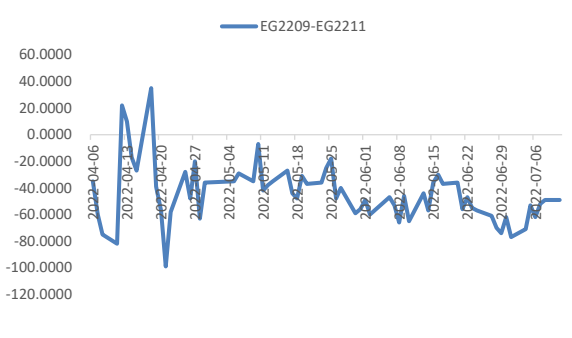
市场关注点

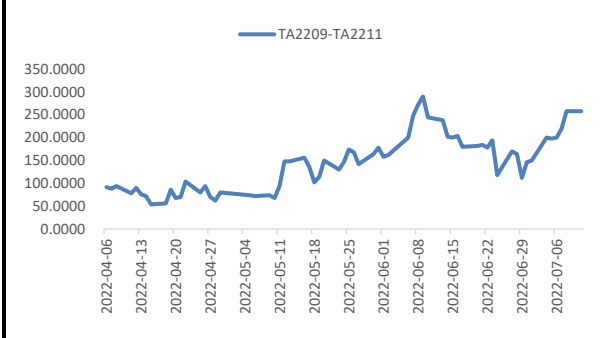
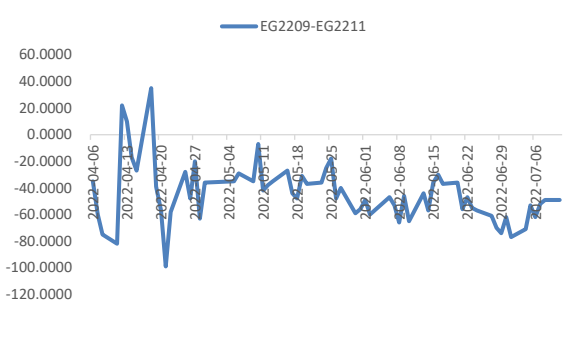
- 1、美国一套83万吨/年的MEG装置已于今日停车, 重启时间待定。
- 2、内蒙古一套40万吨/年合成气制乙二醇装置计划8月中下旬停车检修, 预计时长在一个月左右。
- 3、华南一套50万吨/年的MEG装置目前已升温重启, 预计明日出料产品, 后期负荷将提升至6-7成运行, 该装置此前于6月下旬停车检修。

重点价差数据

基差	
PTA主力合约基差	MEG主力合约基差



2021-09-10	2021-10-01	2021-10-22	2021-11-12	2021-12-03	2021-12-24	2022-01-14	2022-02-04	2022-02-25	2022-03-18	2022-04-08	2022-04-29	2022-05-20	2022-06-10	2022-07-01
最新值		1508												
跨期价差														
TA2209-TA2211							EG2209-EG2211							
														
最新值		258												

2021-09-10	2021-10-01	2021-10-22	2021-11-12	2021-12-03	2021-12-24	2022-01-14	2022-02-04	2022-02-25	2022-03-18	2022-04-08	2022-04-29	2022-05-20	2022-06-10	2022-07-01
最新值		3202												
跨期价差														
TA2209-TA2211							EG2209-EG2211							
														
最新值		-49												

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。本报告清晰准确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。