

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

2022/7/25

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	94.7	96.35	-1.65	-1.71%	
石脑油	美元/吨	770.00	755.5	14.5	1.92%	
PX	美元/吨	1077	1047	30	2.87%	
PTA(内盘)	元/吨	5750	5795	-45	-0.78%	
MEG(内盘)	元/吨	4230	4280	-50	-1.17%	
MEG(外盘)	美元/吨	525	530	-5	-0.94%	
聚酯切片	元/吨	7075	7075	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	7800	7800	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8300	8300	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	9100	9100	0	0.00%	
短纤	元/吨	7817	7900	-83	-1.05%	
瓶片	元/吨	8600	8600	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	5648	5502	146	2.65%	
MEG期货主力合约	元/吨	4221	4276	-55	-1.29%	
PTA持仓量	手	898037	872597	25440	2.92%	
MEG持仓量	手	339945	331066	8879	2.68%	
PTA仓单量	手	27213	28174	-961	-3.41%	
MEG仓单量	手	16326	15626	700	4.48%	

观点

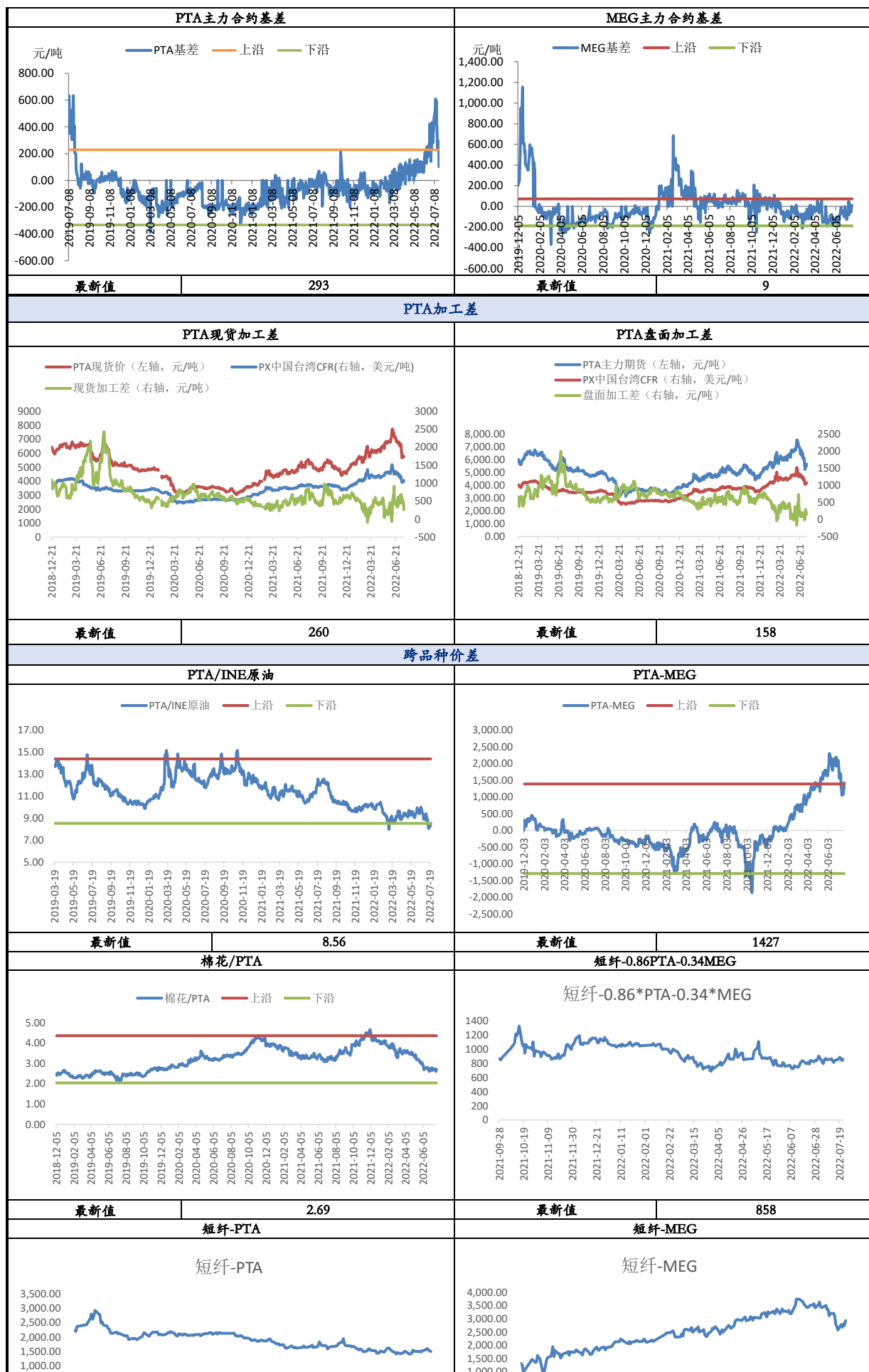
基本面来看, PTA供应端, 上周国内装置较为稳定, 装置负荷维持低位运行, 为72.7%, 前期主流供应商检修及降负使得装置负荷低位运行。MEG供应端, 上周国内装置负荷下降3.99个百分点至52%, 煤制负荷小幅回升至51.45%, 国内装置负荷下降主要受制路线装置检修。需求上, 上周聚酯负荷77.5%, 修复有限, 浙江限电及企业效益影响, 聚酯企业执行减产, 聚酯负荷低位运行。库存上, PTA社会库存下降4.8万吨至239.3万吨; MEG港口库存下降2.8万吨至114.05万吨。综合而言, PTA方面, 市场对美联储7月加息100基点的预期有所下降, 市场忧虑有所缓和, 此外基差偏强, 叠加盘面加工费偏弱, 估值偏低, 近月修复反弹明显。MEG方面, 近期乙二醇库存延续小幅下滑, 且估值偏低, 宏观情绪有所缓和, 下方存在一定支撑, 不过整体供需仍偏弱, 限制反弹空间。乙二醇短期低位震荡为主。

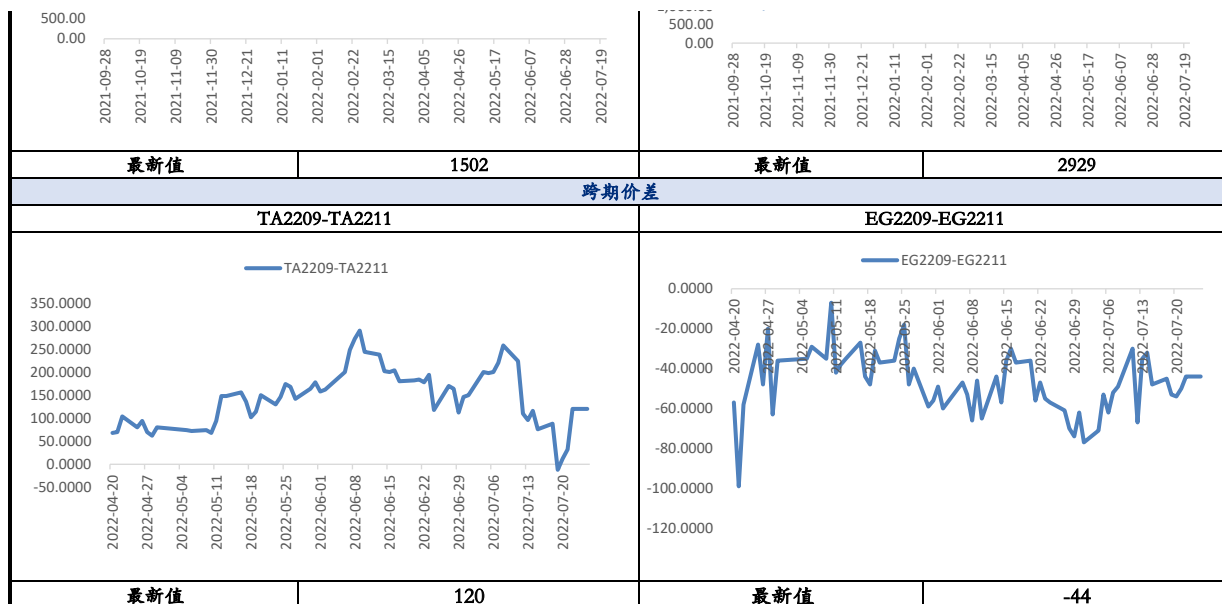
市场关注点

- 1、周末江浙涤丝产销整体尚可, 两天平均估算在7-8成左右, 江浙几家工厂两天平均产销在80%、70%、15%、70%、0%、100%、40%、70%、80%、80%、70%、50%、80%、80%、100%、50%、90%、70%、30%、10%、25%、80%、80%。
- 2、萧山另一工厂36万吨聚酯装置于今日开始停车检修, 装置配套生产涤纶长丝和切片, 检修约1个月附近。

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。