

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

2022/7/26

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	96.7	94.7	2	2.11%	
石脑油	美元/吨	757.00	765.5	-8.5	-1.12%	
PX	美元/吨	1084	1077	7	0.65%	
PTA(内盘)	元/吨	5870	5750	120	2.09%	
MEG(内盘)	元/吨	4170	4230	-60	-1.42%	
MEG(外盘)	美元/吨	518	525	-7	-1.33%	
聚酯切片	元/吨	7100	7075	25	0.35%	
涤纶POY	元/吨	7800	7800	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8325	8300	25	0.30%	
涤纶DTY	元/吨	9125	9100	25	0.27%	
短纤	元/吨	7817	7817	0	0.00%	
瓶片	元/吨	8650	8600	50	0.58%	
PTA期货主力合约	元/吨	5610	5648	-38	-0.67%	
MEG期货主力合约	元/吨	4176	4221	-45	-1.07%	
PTA持仓量	手	886948	898037	-11089	-1.23%	
MEG持仓量	手	354849	339945	14904	4.38%	
PTA仓单量	手	27213	27213	0	0.00%	
MEG仓单量	手	16206	16326	-120	-0.73%	

观点

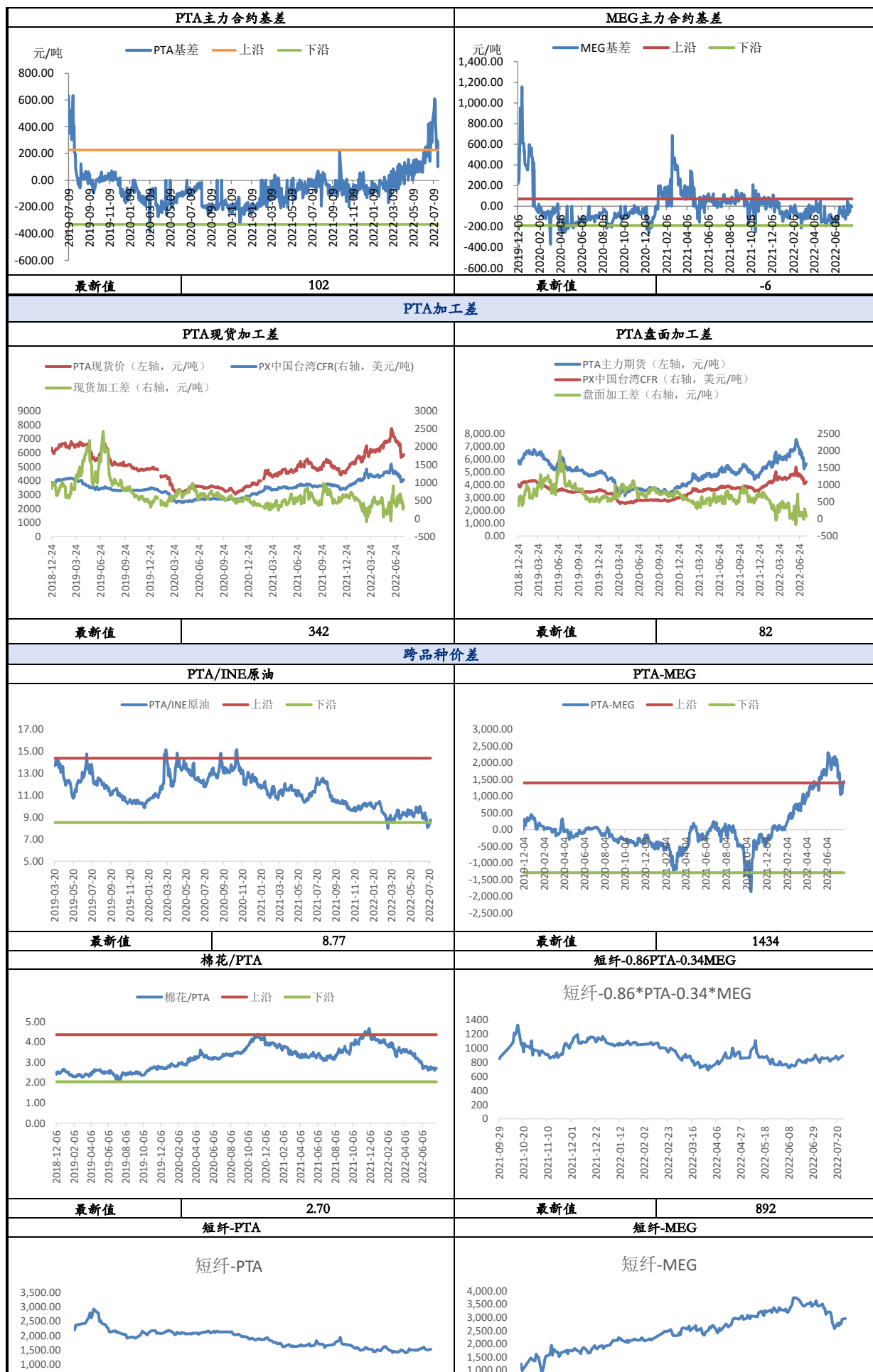
基本来看, PTA供应端, 华东一套200万吨装置停车, 另一220万吨装置提升至满负荷, 整体装置负荷低位运行。MEG供应端, 东北一套180万吨装置落实检修, 华东一套65万吨装置重启, 效益影响, 国内装置负荷低位运行。需求上, 江浙涤丝昨日产销整体偏弱, 至下午3点附近平均估算在4-5成; 浙江限电及企业效益影响, 聚酯企业执行减产, 聚酯负荷低位运行。综合而言, PTA方面, 市场对本周美联储加息100个基点的预期有所下降, 市场悲观情绪有所缓和, 原油反弹, 成本支撑PTA反弹, 加之主流供应商检修, 以及盘面加工差偏低, 近月修复性反弹明显。MEG方面, 近期乙二醇走势偏弱, 但我们认为下方空间有限, 一方面油价偏强, 油制亏损明显, 乙二醇估值偏低, 存估值支撑; 另一方面, 大型装置落实检修, 国内装置开工持续下滑, 供应收缩或带动港口去库, 盘面存修复可能。当然需要关注宏观情绪变化, 关注本周美联储议息会议。

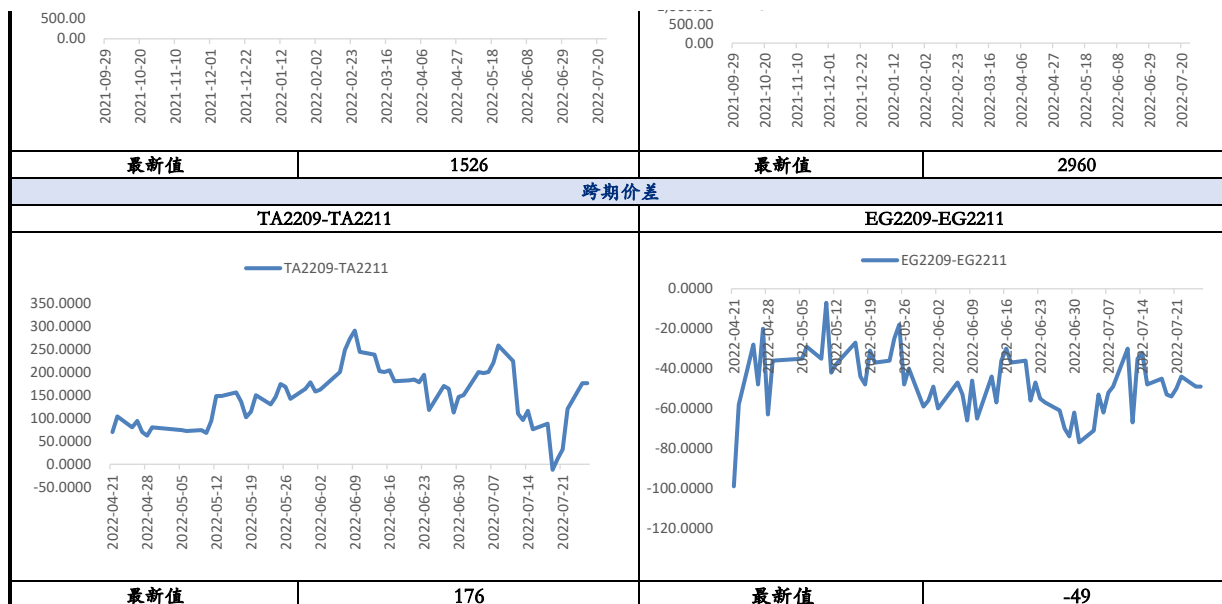
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体偏弱, 至下午3点附近平均估算在4-5成, 江浙几家工厂产销在60%、130%、25%、75%、40%、40%、10%、30%、30%、100%、40%、40%、0%、100%、20%、20%、0%、0%、0%、60%、30%、50%、80%、50%、40%。
- 2、直纺涤短昨日产销一般, 平均64%, 部分工厂产销: 30%, 50%, 100%, 20%, 30%, 20%, 170%, 50%, 90%。
- 3、华东一套200万吨PTA装置已停车, 重启时间待跟踪, 该装置前期维持8成负荷。华东一套220万吨PTA装置负荷提升至满负荷, 该装置前期维持8成负荷。
- 4、东北一套180万吨/年的MEG装置其中一线已于近日停车检修, 预计检修时长在20天附近; 其剩余一线目前正常运行中, 计划于7月底落实检修, 检修时长在20天附近。华东一套65万吨/年的MEG装置目前已正常重启, 负荷在6-7成水平, 该装置于上周临时短停。内蒙古一套40万吨/年合成气制乙二醇装置周末短停, 计划今日重启; 该装置8月下旬存停车检修计划, 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。