

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

2022/7/27

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	94.98	96.7	-1.72	-1.78%	
石脑油	美元/吨	768.00	756.5	11.5	1.52%	
PX	美元/吨	1122	1084	38	3.51%	
PTA(内盘)	元/吨	6025	5870	155	2.64%	
MEG(内盘)	元/吨	4170	4170	0	0.00%	
MEG(外盘)	美元/吨	520	518	2	0.39%	
聚酯切片	元/吨	7150	7100	50	0.70%	
涤纶POY	元/吨	7800	7800	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8350	8325	25	0.30%	
涤纶DTY	元/吨	9150	9125	25	0.27%	
短纤	元/吨	7823	7817	7	0.09%	
瓶片	元/吨	8700	8650	50	0.58%	
PTA期货主力合约	元/吨	5890	5610	280	4.99%	
MEG期货主力合约	元/吨	4231	4176	55	1.32%	
PTA持仓量	手	879210	886948	-7738	-0.87%	
MEG持仓量	手	355145	354849	296	0.08%	
PTA仓单量	手	29235	27213	2022	7.43%	
MEG仓单量	手	16206	16206	0	0.00%	

观点

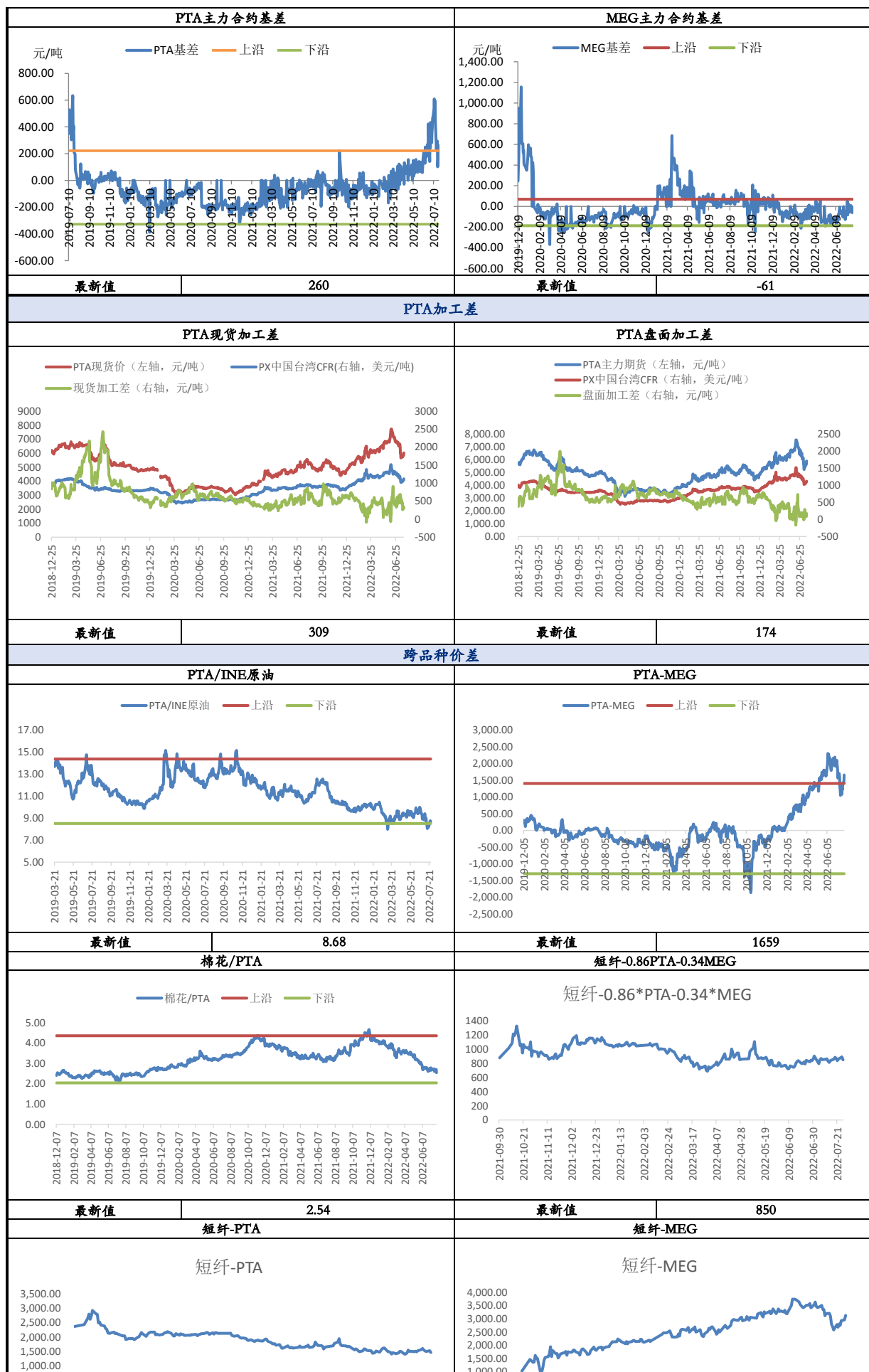
基本面来看, PTA供应端, 华南一套250万吨装置降负至8成, 恒力440万吨装置计划检修, 其中3#计划8月1日检修, 2#检修准备中, 装置扰动频繁, 整体装置负荷低位运行。MEG供应端, 内蒙古一套40万吨/年合成气制乙二醇装置周末故障短停, 重启延后, 随着恒力180万吨装置兑现检修, 国内装置负荷进一步下行。需求上, 江浙涤丝昨日产销整体放量, 至下午3点半附近平均估算在170-180%, 但延续性存疑; 浙江限电及企业效益影响, 聚酯企业执行减产, 聚酯负荷低位运行。综合而言, PTA方面, 隔夜美股下跌, 原油冲高回落, 不过供应端扰动较多, 现货仍偏紧, 对近月合约依然有较强支撑。MEG方面, 油价走弱, 或限制乙二醇进一步反弹, 近期装置扰动较多, 装置负荷进一步下行, 港口库存有所去化, 对盘面存一定支撑, 短期低位震荡为主。关注本周美联储议息会议。

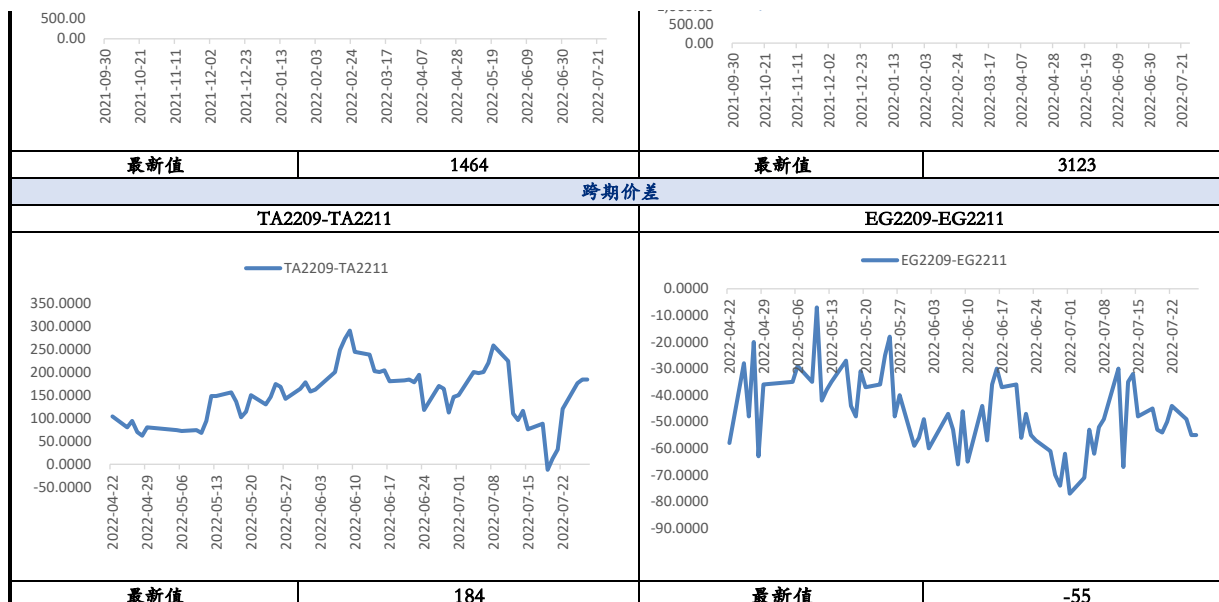
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体放量, 至下午3点半附近平均估算在170-180%, 江浙几家工厂产销在300%、125%、160%、300%、220%、400%、150%、100%、150%、100%、160%、300%、150%、200%、150%、120%、300%、100%、200%、300%、400%、165%、120%、25%、200%。
- 2、直纺涤丝昨日产销放量, 截止下午2:20左右, 平均产销130%, 部分工厂产销230%, 200%, 100%, 150%, 30%, 200%, 70%, 50%, 100%。
- 3、恒力石化计划检修440万吨PTA生产线, 其中PTA-3生产线8月1日开始停车检修, 重启时间待定; PTA-2生产线检修准备中。华南一套250万吨PTA装置明日起降负至8成运行, 预计维持一周, 后期恢复正常运行。
- 4、内蒙古一套40万吨/年合成气制乙二醇装置周末故障短停, 重启延后, 具体时间待定; 该装置原计划昨日重启, 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。