

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

2022/7/28

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	97.26	94.98	2.28	2.40%	
石脑油	美元/吨	752.00	767.75	-15.75	-2.05%	
PX	美元/吨	1125	1122	3	0.27%	
PTA(内盘)	元/吨	6050	6025	25	0.41%	
MEG(内盘)	元/吨	4240	4170	70	1.68%	
MEG(外盘)	美元/吨	525	520	5	0.96%	
聚酯切片	元/吨	7175	7150	25	0.35%	
涤纶POY	元/吨	7900	7800	100	1.28%	
涤纶FDY	元/吨	8450	8350	100	1.20%	
涤纶DTY	元/吨	9250	9150	100	1.09%	
短纤	元/吨	7823	7823	0	0.00%	
瓶片	元/吨	8700	8700	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	5804	5890	-86	-1.46%	
MEG期货主力合约	元/吨	4275	4231	44	1.04%	
PTA持仓量	手	856740	879210	-22470	-2.56%	
MEG持仓量	手	329020	355145	-26125	-7.36%	
PTA仓单量	手	28635	29235	-600	-2.05%	
MEG仓单量	手	16106	16206	-100	-0.62%	

观点

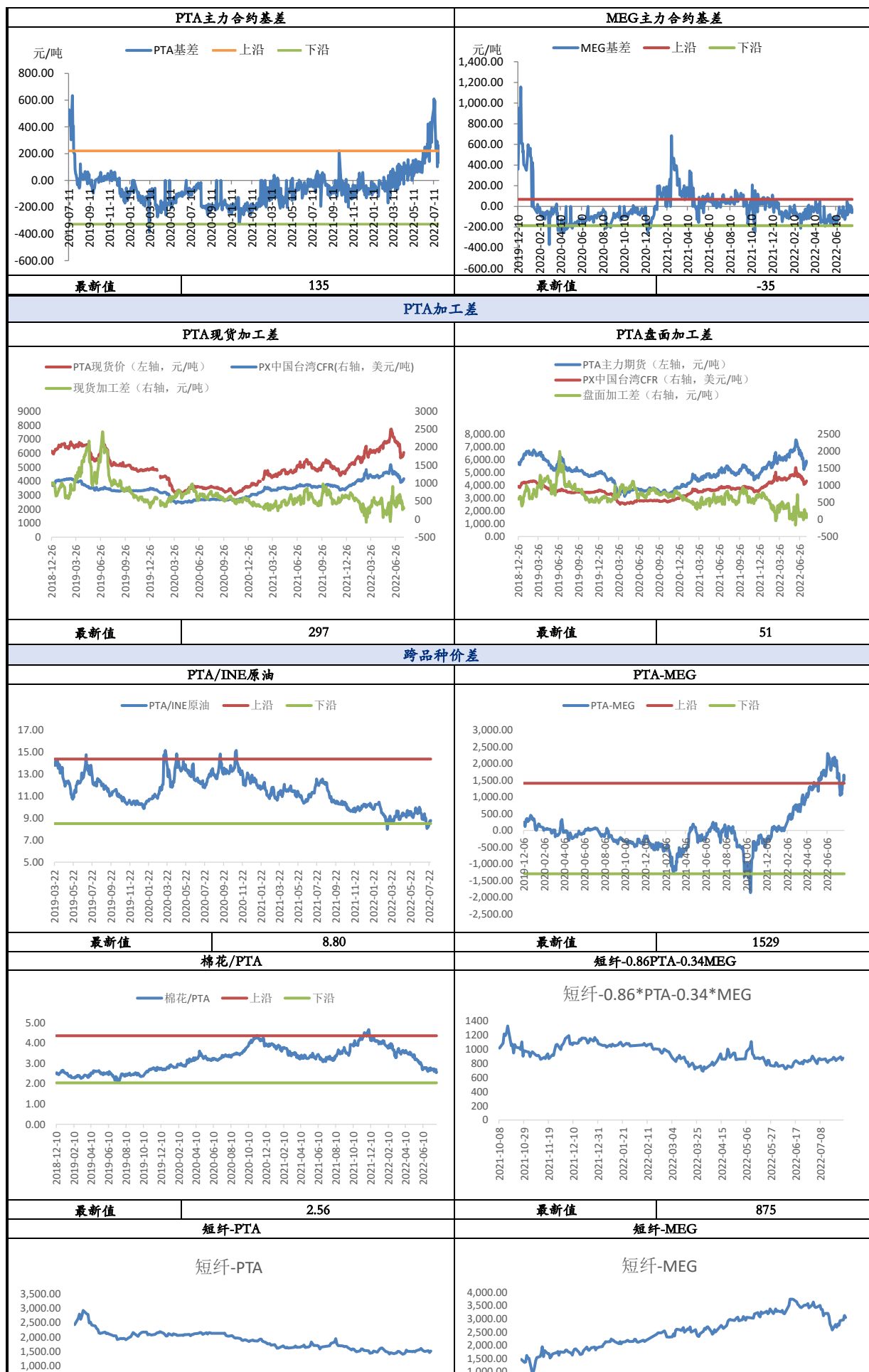
基本来看, PTA供应端, 近主流装置再现检修计划, 装置扰动频繁, 整体装置负荷低位运行。MEG供应端, 华南一套50万吨装置临时停车, 新疆一套40万吨装置停车检修, 国内装置负荷进一步下行。需求上, 江浙涤丝昨日产销回落, 至下午3点附近平均估算在4成左右; 浙江限电及企业效益影响, 聚酯企业执行减产, 聚酯负荷低位运行。综合而言, 美联储7月议息会议加息75BP, 不排除9月再大幅加息, 谈及放慢加息节奏的可能性被视为释放鸽派信号, 风险资产大幅反弹, 原油反弹, 成本端驱动, 叠加近期装置检修较多, 带动PTA修复反弹。MEG方面, 宏观氛围缓和, 原油反弹, 以及近期装置检修较多, 港口库存小幅去化, 乙二醇修复性反弹, 但供需压力仍较大, 压制反弹空间。

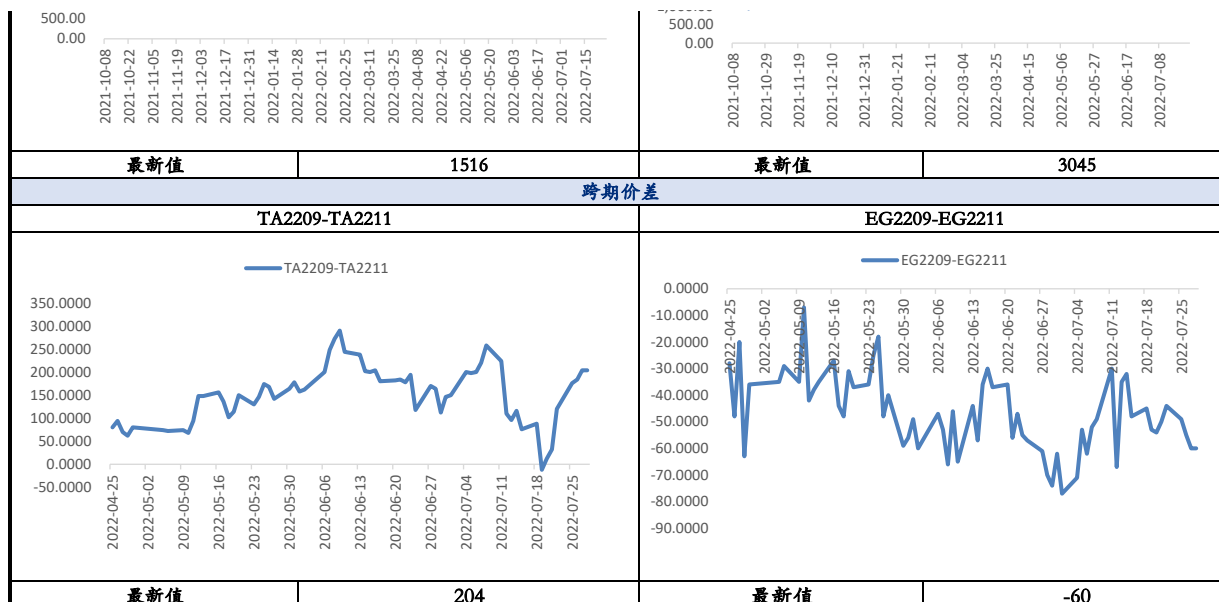
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销回落, 至下午3点附近平均估算在4成左右, 江浙几家工厂产销在100%、100%、30%、120%、30%、30%、30%、10%、95%、20%、80%、30%、20%、0%、0%、10%、0%、20%、135%、60%、25%、30%、50%、30%。
- 2、直纺涤短昨日产销清淡, 平均30%, 部分工厂产销: 10%, 30%, 80%, 30%, 30%, 20%, 10%, 15%, 20%。
- 3、华南一套50万吨/年的MEG装置于今早因故障临时停车, 目前故障仍在排除中, 重启时间待定, 后续本网将继续跟进。新疆一套40万吨/年的合成气制乙二醇装置按计划近日停车检修, 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。