

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

2022/8/1

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	98.62	96.42	2.2	2.28%	
石脑油	美元/吨	773.00	773.25	-0.25	-0.03%	
PX	美元/吨	1120	1120	0	0.00%	
PTA(内盘)	元/吨	6105	6115	-10	-0.16%	
MEG(内盘)	元/吨	4380	4365	15	0.34%	
MEG(外盘)	美元/吨	546	542	4	0.74%	
聚酯切片	元/吨	7250	7225	25	0.35%	
涤纶POY	元/吨	8000	8000	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8525	8525	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	9300	9300	0	0.00%	
短纤	元/吨	7877	7867	10	0.13%	
瓶片	元/吨	8800	8700	100	1.15%	
PTA期货主力合约	元/吨	5866	5960	-94	-1.58%	
MEG期货主力合约	元/吨	4414	4401	13	0.30%	
PTA持仓量	手	793742	833458	-39716	-4.77%	
MEG持仓量	手	293363	307600	-14237	-4.63%	
PTA仓单量	手	27381	28225	-844	-2.99%	
MEG仓单量	手	15356	15456	-100	-0.65%	

观点

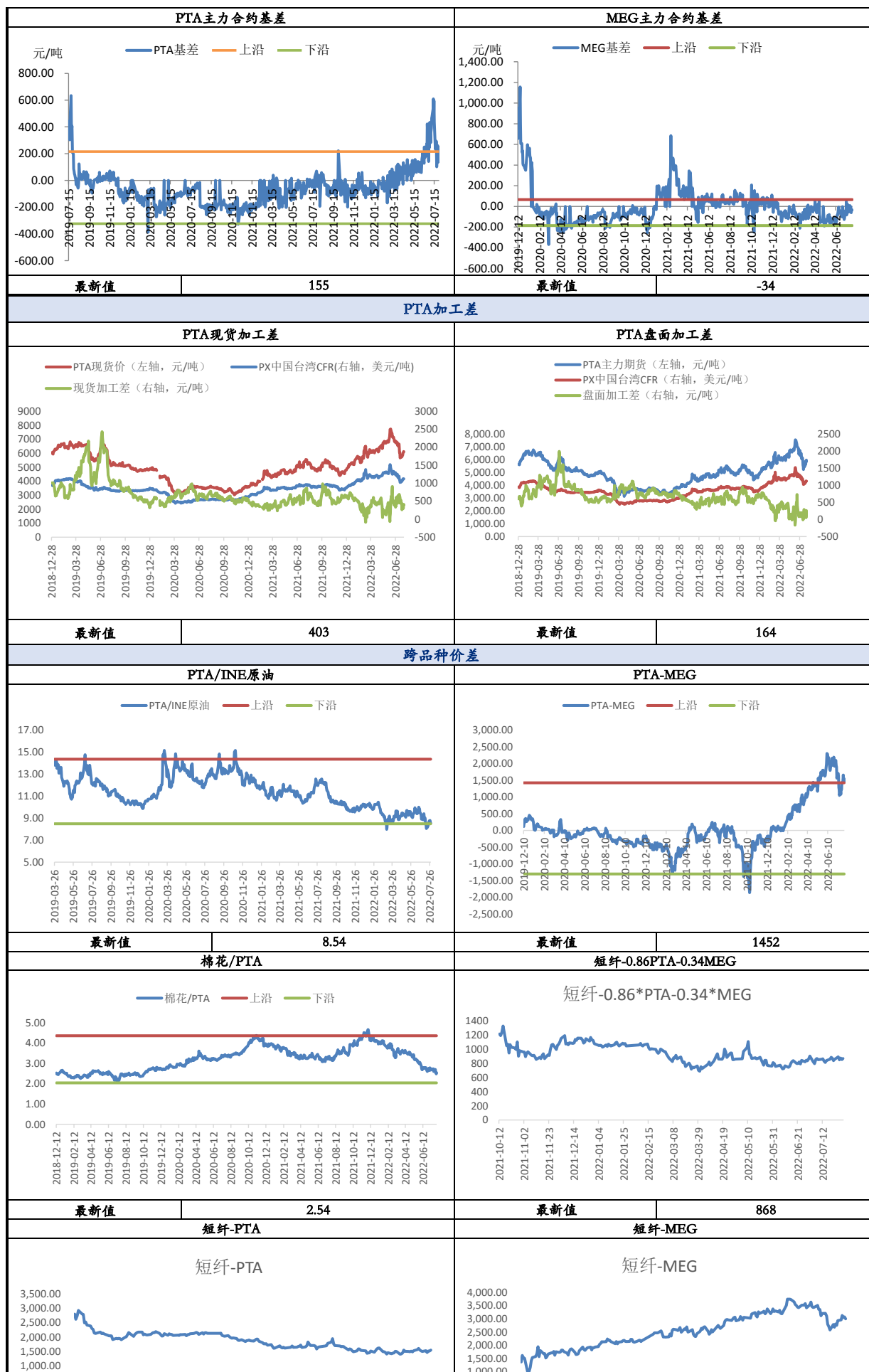
基本面来看, PTA供应端, 国内装置检修及降负较多, 装置负荷降至69%, 处于低位运行。MEG供应端, 国内装置下滑5.8个百分点至46.2%, 其中煤制装置负荷降至43.58%, 装置负荷低位运行。需求上, 聚酯负荷小幅修复至79%, 但淡季下终端偏弱, 聚酯负荷修复有限, 聚酯负荷低位运行。库存上, PTA社会库存下降6.3万吨至233万吨; MEG港口库存小幅回升1.66万吨至115.71万吨。综合而言, 近期宏观悲观氛围有所缓和, 风险资产反弹, 原油偏强震荡, 成本端仍支撑PTA, 叠加近期装置检修较多, PTA低位偏强震荡。MEG方面, 宏观氛围缓和, 原油偏强, 以及近期装置检修较多, 乙二醇修复性反弹, 但供需压力仍较大, 压制反弹空间, 短期偏强震荡。

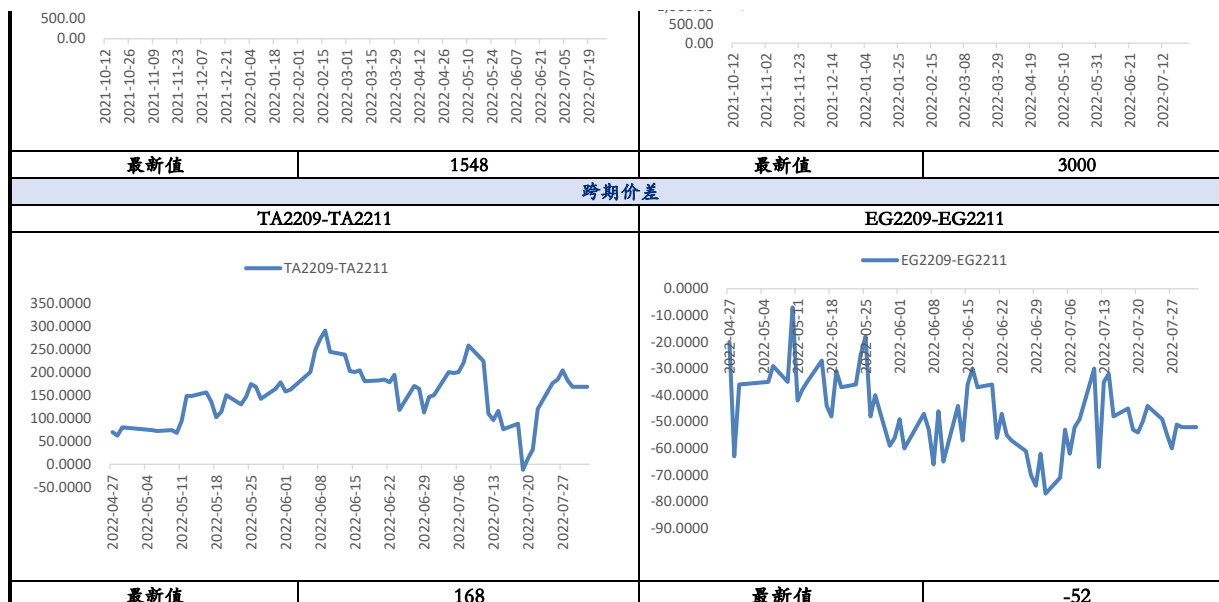
市场关注点

- 1、周末江浙涤丝产销整体尚可, 两天平均估算在7成左右, 江浙几家工厂两天平均产销在80%、70%、60%、55%、40%、100%、100%、50%、30%、80%、80%、80%、60%、20%、25%、10%、60%、50%、75%、50%、80%。
- 2、华南一套12万吨/年的MEG装置已于昨日投料重启, 该装置此前于4月中上旬停车检修。华南一套50万吨/年的MEG装置目前升温重启中, 该装置于上周中临时短停。

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。