

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

2022/8/2

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	93.89	98.62	-4.73	-4.80%	
石脑油	美元/吨	752.00	762.25	-10.25	-1.34%	
PX	美元/吨	1100	1120	-20	-1.79%	
PTA(内盘)	元/吨	6080	6105	-25	-0.41%	
MEG(内盘)	元/吨	4340	4380	-40	-0.91%	
MEG(外盘)	美元/吨	540	546	-6	-1.10%	
聚酯切片	元/吨	7225	7250	-25	-0.34%	
涤纶POY	元/吨	8000	8000	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8550	8525	25	0.29%	
涤纶DTY	元/吨	9300	9300	0	0.00%	
短纤	元/吨	7877	7877	0	0.00%	
瓶片	元/吨	8700	8800	-100	-1.14%	
PTA期货主力合约	元/吨	5872	5866	6	0.10%	
MEG期货主力合约	元/吨	4347	4414	-67	-1.52%	
PTA持仓量	手	760622	793742	-33120	-4.17%	
MEG持仓量	手	288360	293363	-5003	-1.71%	
PTA仓单量	手	27063	27381	-318	-1.16%	
MEG仓单量	手	15356	15356	0	0.00%	

观点

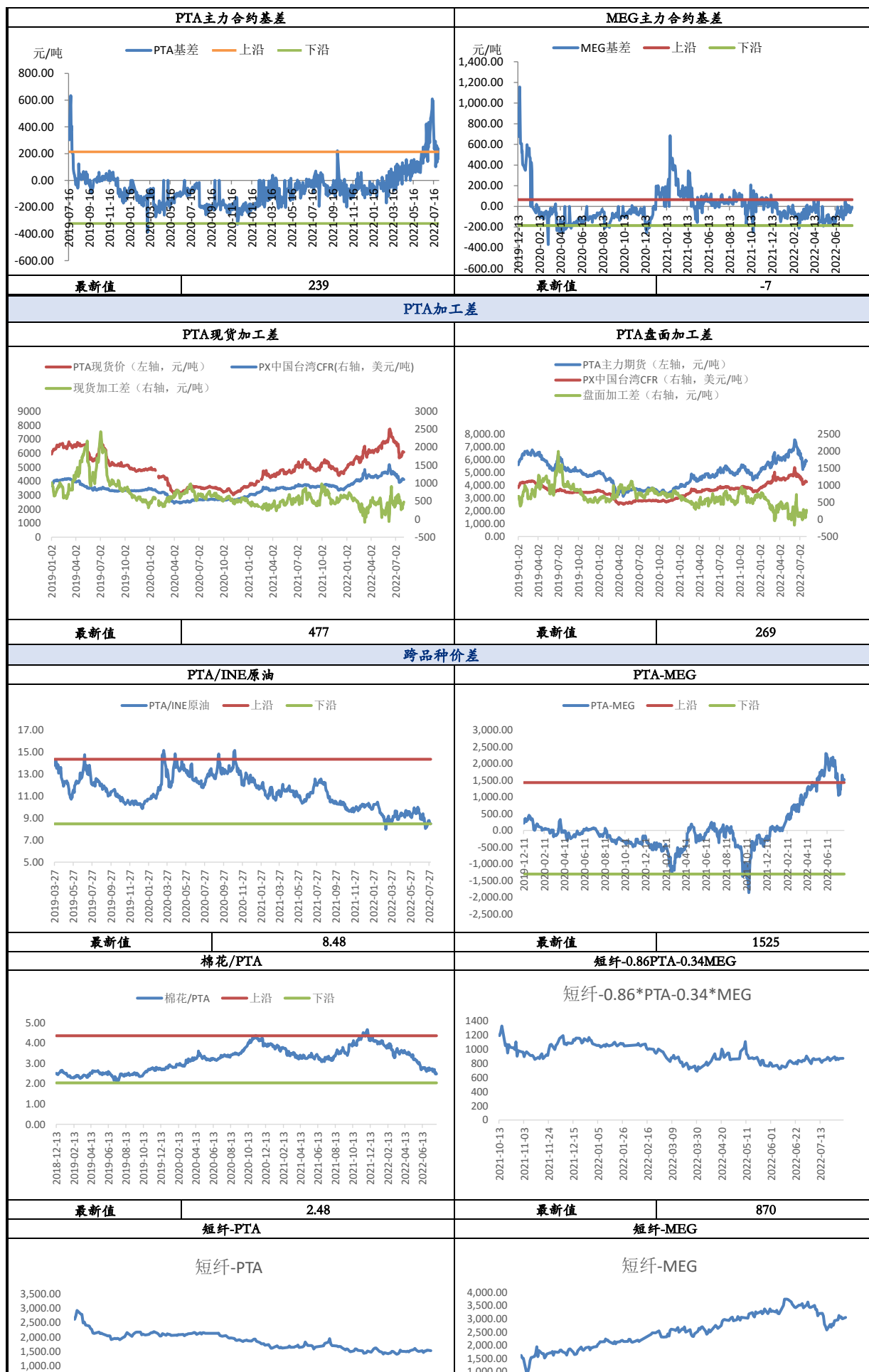
基本面来看, PTA供应端, 华南一套125万吨装置上周末停车, 华东一套75万吨装置降至8成, 低加工费下, 装置检修及降负较多, 装置负荷低位运行。MEG供应端, 恒力石化另一90万吨装置落实检修, 国内装置负荷低位运行。需求上, 江浙涤丝昨日产销整体偏弱, 至下午3点半附近平均估算在3-4成; 淡季下终端偏弱, 聚酯负荷修复有限, 聚酯负荷低位运行。综合而言, 市场对衰退的忧虑仍在, 宏观及金融属性对原油的压制仍存, 以及需求端成品油需求有所走弱, 隔夜原油再度大幅下跌, 成本端压制PTA走弱, PTA上方有所承压。MEG方面, 原油再度大幅走弱, 带动乙二醇承压回落, 不过近期装置检修较多, 且估值偏低, 短期下方存一定支撑。

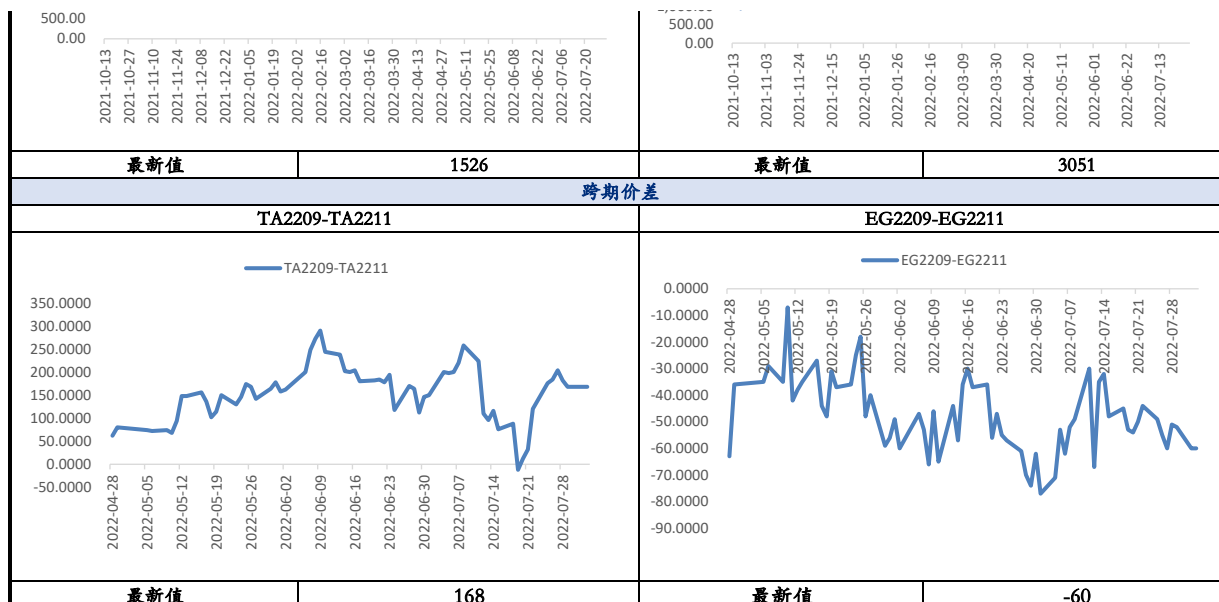
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体偏弱, 至下午3点半附近平均估算在3-4成, 江浙几家工厂产销在40%、95%、15%、0%、55%、20%、10%、75%、30%、60%、40%、0%、0%、50%、35%、10%、50%、30%、10%、40%、50%、10%、50%、20%、10%。
- 2、直纺涤短昨日产销清淡, 平均38%, 部分工厂产销: 30%, 60%, 80%, 60%, 20%, 80%, 30%, 25%。
- 3、华东一套75万吨PTA装置于上周末开始降至8成运行, 预计维持一个月, 该装置前期维持9成负荷。据悉华南一套125万吨PTA装置已于上周末停车, 恢复时间待跟踪。
- 4、东北一套180万吨/年的MEG装置剩下一线已于7月底停车检修, 预计停车时长在15-20天附近, 后续双线计划于8.15附近重启。内蒙古一套40万吨/年合成气制乙二醇装置近日已重启; 该装置前期于7月下旬故障短停。

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。