

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

2022/8/8

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	89.01	88.54	0.47	0.53%	
石脑油	美元/吨	727	727	0	-0.08%	
PX	美元/吨	1053	1067	-14	-1.31%	
PTA(内盘)	元/吨	5855	6045	-190	-3.14%	
MEG(内盘)	元/吨	4075	4160	-85	-2.04%	
MEG(外盘)	美元/吨	512	518	-6	-1.16%	
聚酯切片	元/吨	7100	7200	-100	-1.39%	
涤纶POY	元/吨	7875	7935	-60	-0.76%	
涤纶FDY	元/吨	8400	8500	-100	-1.18%	
涤纶DTY	元/吨	9200	9300	-100	-1.08%	
短纤	元/吨	7660	7730	-70	-0.91%	
瓶片	元/吨	8650	8700	-50	-0.57%	
PTA期货主力合约	元/吨	5552	5744	-192	-3.34%	
MEG期货主力合约	元/吨	4051	4137	-86	-2.08%	
PTA持仓量	手	672155	670273	1882	0.28%	
MEG持仓量	手	348743	329265	19478	5.92%	
PTA仓单量	手	25317	25521	-204	-0.80%	
MEG仓单量	手	15556	15556	0	0.00%	

观点

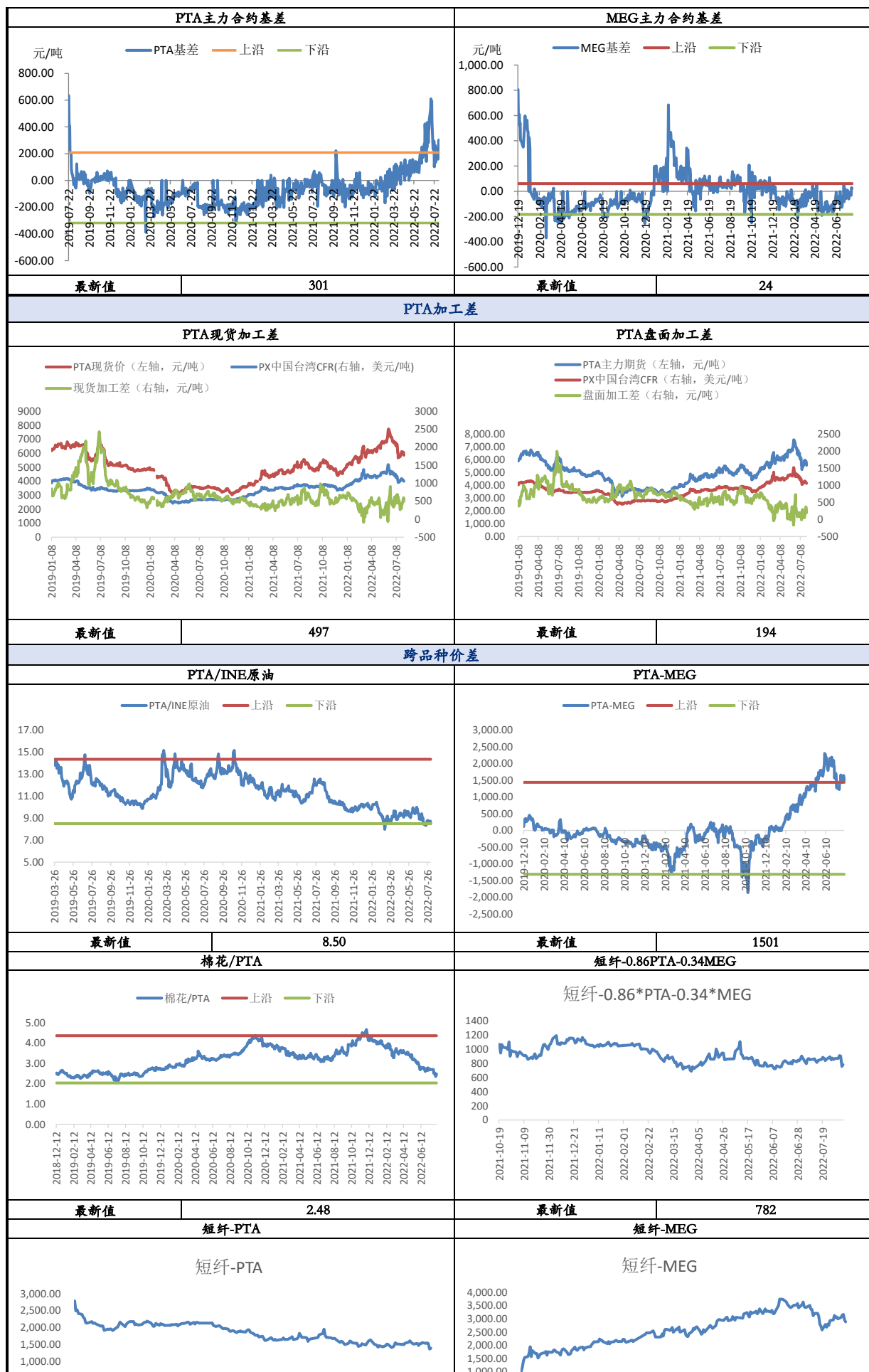
基本面来看, PTA供应端, 低加工费下, 装置检修及降负较多, 装置负荷低位运行, 上周装置负荷进一步下滑至65.9%。MEG供应端, 上周国内装置负荷小幅提升至47.44%, 煤制负荷提升至45.43%, 整体国内装置负荷仍处于低位运行。需求上, 上周聚酯负荷80.7%, 小幅提升, 淡季下以及义乌疫情影响, 聚酯负荷提升仍较为缓慢。库存上, PTA社会库存下降13.3万吨至219.7万吨; MEG华东港口库存上升2.05万吨至117.76万吨。综合而言, 美联储加息预期仍较强, 市场交易衰退逻辑仍在, 微观成品油需求走弱, 伊朗核谈判重启, 市场担忧供应增量释放, 油价延续承压, 成本端压制PTA, 而最近装置检修较多, 库存下降, 对近月合约存支撑。MEG方面, 原油延续偏弱, 港口库存回升高库存压力不改, 乙二醇承压, 不过近期装置检修较多, 且估值偏低, 短期下方存一定支撑。

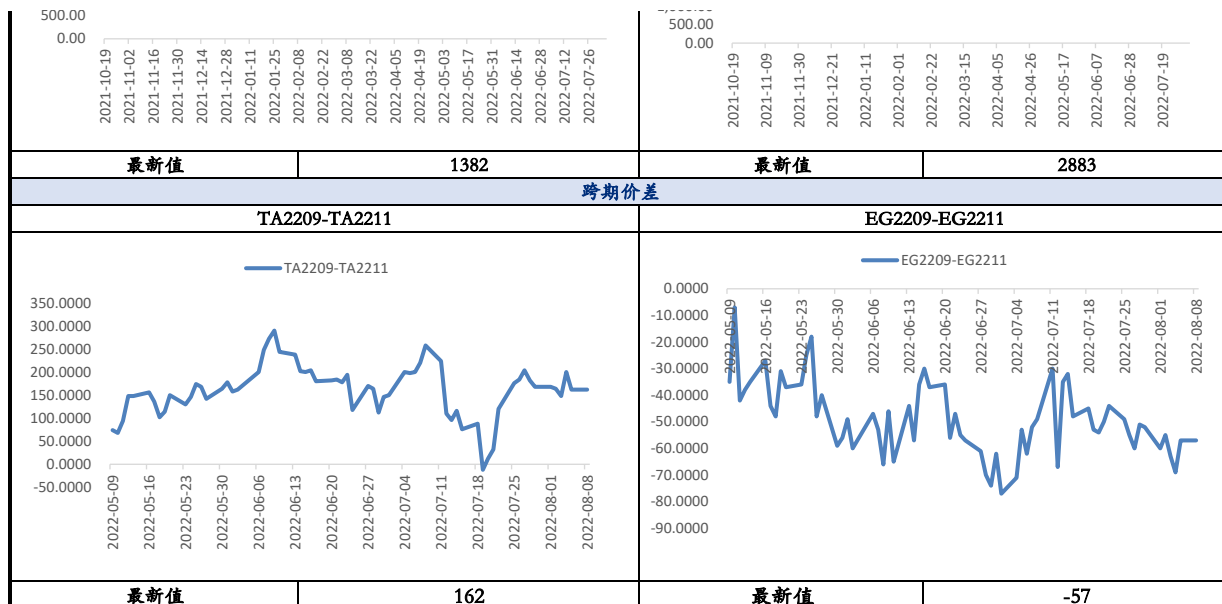
市场关注点

- 1、湖北一套60万吨/年的合成气制乙二醇装置按计划执行检修, 目前陆续停车中, 预计检修时长在20天左右。
- 2、浙江某直纺涤纶工厂一条220吨/天直纺涤纶生产线计划8月中开, 另外徐州30万吨计划8.18开。
- 3、8月5日至8月7日张家港某主流库区MEG发货量22300吨附近, 太仓两主流库区MEG发货量在19000吨附近。

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。