

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

2022/8/29

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	93.06	92.52	0.54	0.58%	
石脑油	美元/吨	670	686	-17	-2.41%	
PX	美元/吨	1067	1092	-25	-2.29%	
PTA(内盘)	元/吨	6210	6265	-55	-0.88%	
MEG(内盘)	元/吨	3980	4020	-40	-1.00%	
MEG(外盘)	美元/吨	492	493	-1	-0.20%	
聚酯切片	元/吨	7030	7050	-20	-0.28%	
涤纶POY	元/吨	7980	7980	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8500	8500	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	9450	9450	0	0.00%	
短纤	元/吨	7587	7587	0	0.00%	
瓶片	元/吨	8900	8900	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	5634	5666	-32	-0.56%	
MEG期货主力合约	元/吨	4099	4045	54	1.33%	
PTA持仓量	手	1165315	1179335	-14020	-1.19%	
MEG持仓量	手	373759	364134	9625	2.64%	
PTA仓单量	手	13063	12675	388	3.06%	
MEG仓单量	手	18564	18564	0	0.00%	

观点

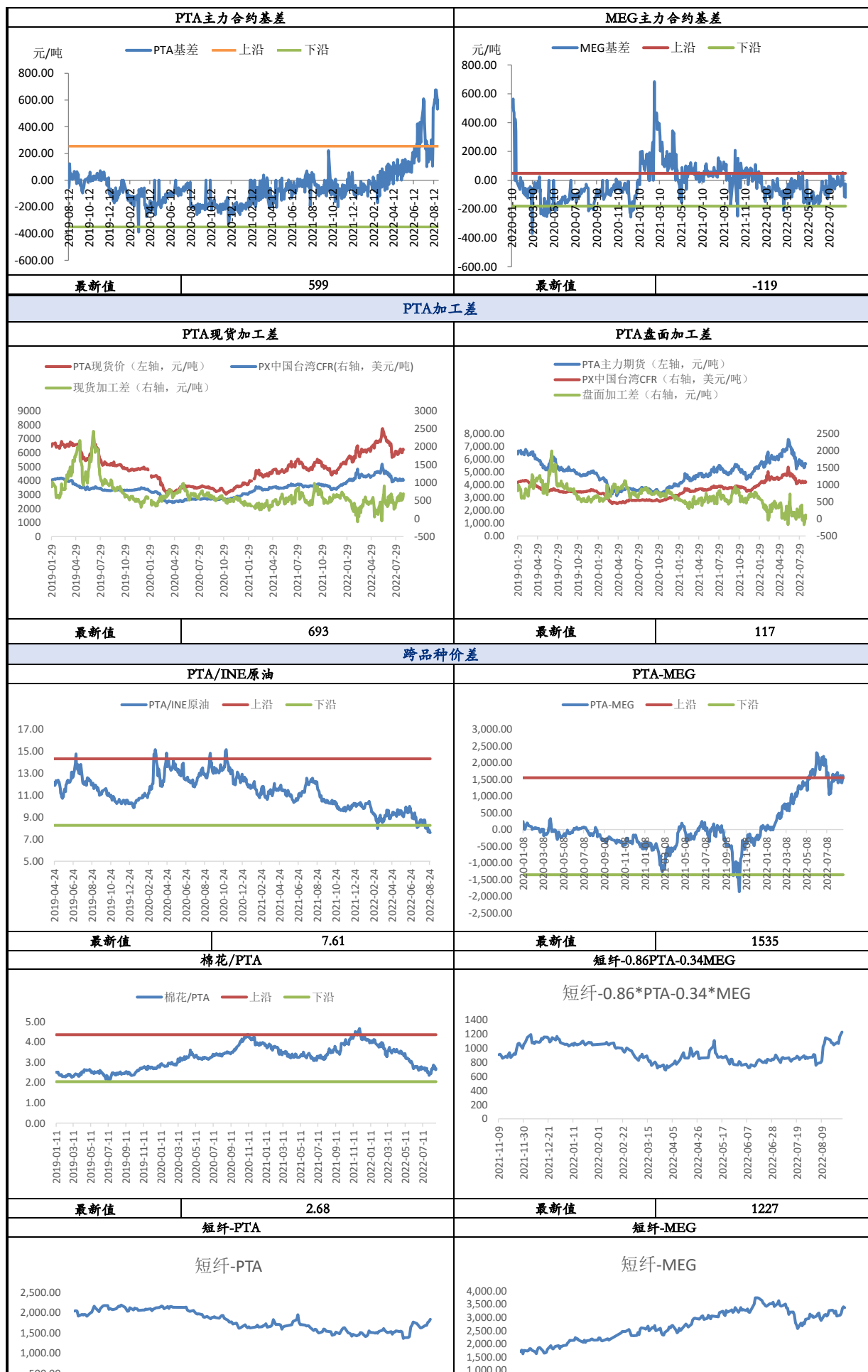
基本面来看, PTA供应端, 上周整体装置平稳, 部分装置负荷提升, 装置负荷小幅提升至71.2%, 现货加工差修复, 预计后期装置或逐步重启。MEG供应端, 国内装置负荷47.48%小幅上升1.58, 而煤制负荷27.05, 下降明显。需求上, 聚酯负荷小幅下滑至81.6%, 淡季下聚酯负荷反弹仍受限制。库存上, PTA社会库存下降1.4万吨至201.6万吨; MEG港口库存下滑4.75万吨至107.45万吨。综合而言, PTA方面, 上周五杰克逊霍尔年会再度释放鹰派言论, 9月加息75BP概率攀升, 美指强势, 压制大宗商品, 原油一度承压, 不过沙特等释放OPEC+减产稳油价, 原油修复跌幅, 原油中长线仍难言乐观, 供需面短期尚可, 后期去库力度或有所放缓, 压制PTA。MEG方面, 行业利润低迷, 装置负荷下滑, 特别是煤制负荷, 供应收缩预期, 港口库存有所下滑, 对盘面存一定支撑, 不过整体库存仍是高位, 海外强加息周期, 乙二醇仍受压制。

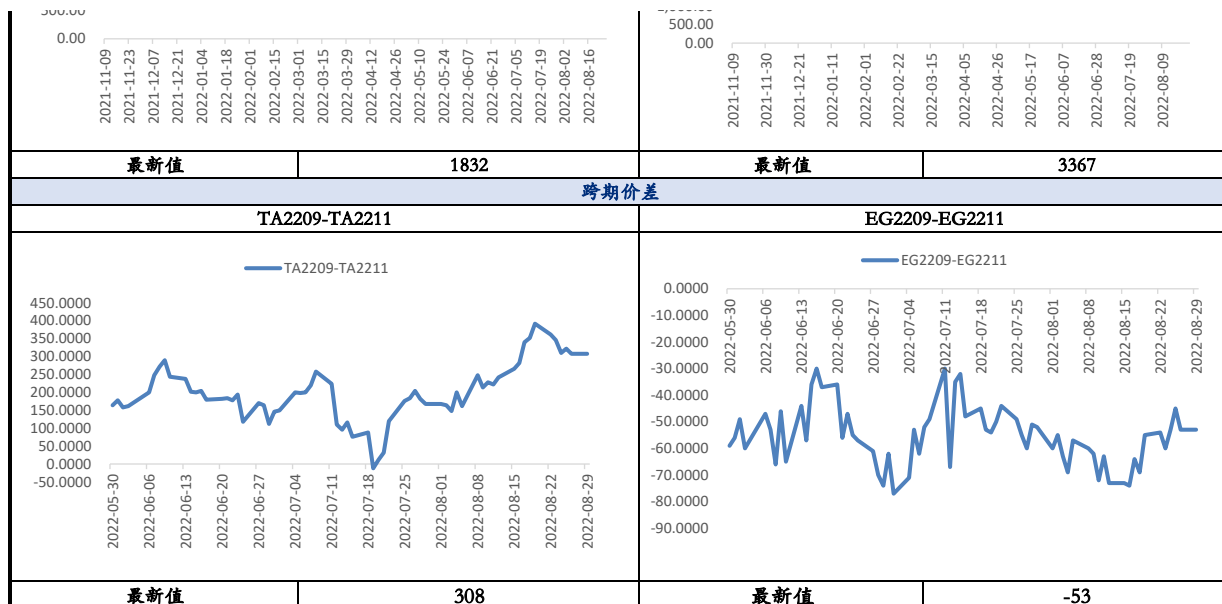
市场关注点

- 1、周末江浙涤丝产销整体清淡, 两天平均估算在3成左右, 江浙几家工厂两天平均产销在40%、40%、45%、35%、30%、20%、30%、30%、60%、15%、15%、40%、20%、10%、10%、20%、20%、30%、5%、30%、0%。
- 2、内蒙古一套30万吨/年合成气制乙二醇装置按计划今日起停车检修, 预计时长在半个月左右。
- 3、华东一套64万吨PTA装置计划9月初起停车检修, 预计检修20天附近。

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。