

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

2022/9/1

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	89.55	91.64	-2.09	-2.28%	
石脑油	美元/吨	639	681	-42	-6.10%	
PX	美元/吨	1059	1065	-6	-0.56%	
PTA(内盘)	元/吨	6235	6175	60	0.97%	
MEG(内盘)	元/吨	3950	4000	-50	-1.25%	
MEG(外盘)	美元/吨	485	490	-5	-1.02%	
聚酯切片	元/吨	7030	7040	-10	-0.14%	
涤纶POY	元/吨	7980	7980	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8525	8525	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	8750	8900	-150	-1.69%	
PTA期货主力合约	元/吨	5562	5550	12	0.22%	
MEG期货主力合约	元/吨	4064	4099	-35	-0.85%	
PTA持仓量	手	1170544	1138811	31733	2.79%	
MEG持仓量	手	375118	358691	16427	4.58%	
PTA仓单量	手	12943	12943	0	0.00%	
MEG仓单量	手	21664	21714	-50	-0.23%	

观点

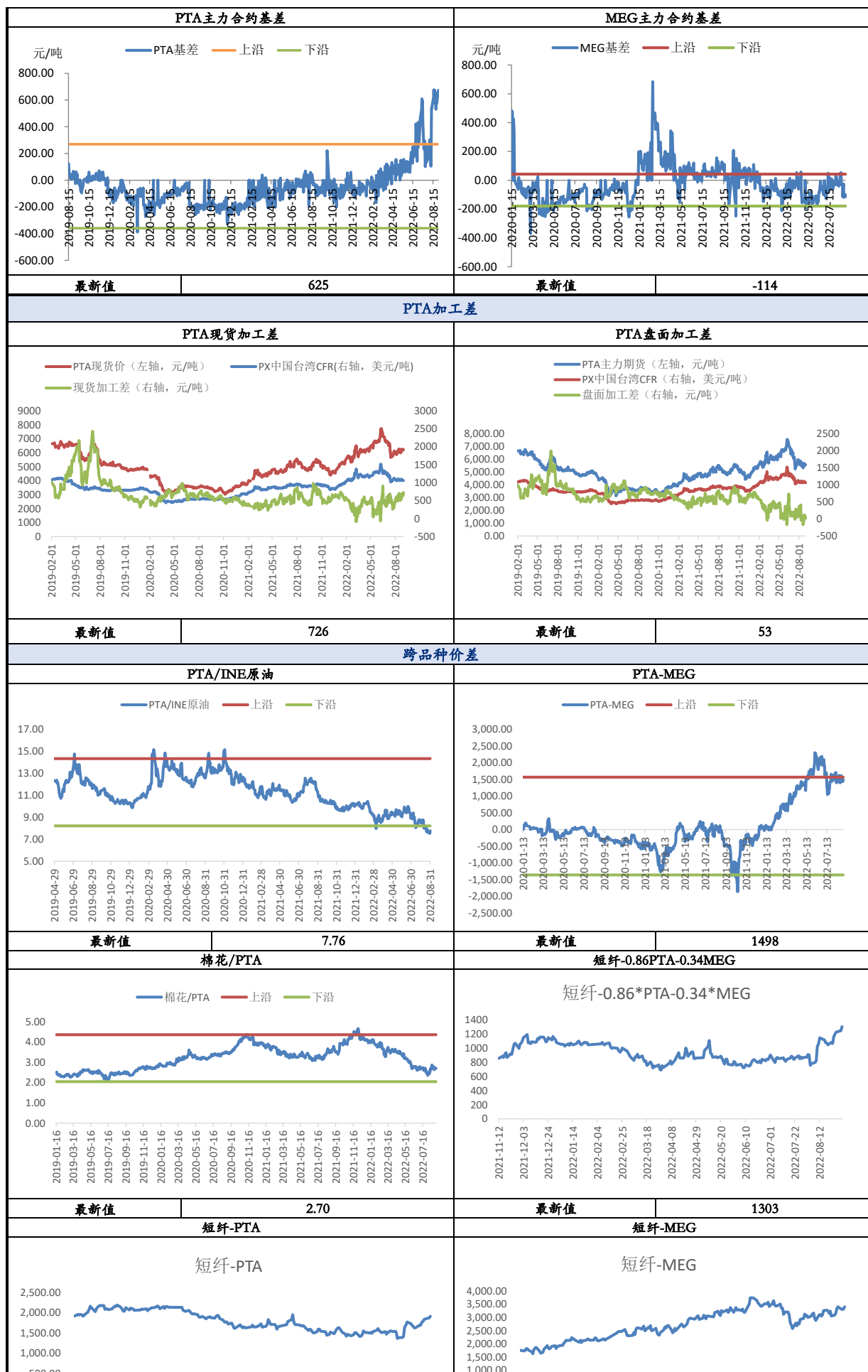
基本面来看, PTA供应端, 华南一450万吨装置计划降至5成, 华东一220万吨产能降负中计划降至8成, 整体国内装置负荷低位运行。MEG供应端, 浙江一套80万吨新装置停车调试中, 另一套80万吨新装置近期投料, 预计9月初出料; 煤制负荷跌破3成, 整体国内装置负荷低位运行。需求上, 江浙涤丝昨日产销整体回落, 至下午3点半附近平均估算在4成左右; 聚酯负荷8成附近, 淡季下聚酯负荷反弹仍受限制。综合而言, PTA方面, 虽然美国商业原油库存下降, 但市场仍忌惮于海外强加息周期压力, 原油延续回调, 成本端压制PTA, 不过大型装置降负, 装置扰动增多, 短期供需尚有支撑, 中长线原油宏观及金融属性仍存压力, 且PTA新增产能释放, 后期PTA存压力。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, 原油大幅回落, 乙二醇仍受压制。

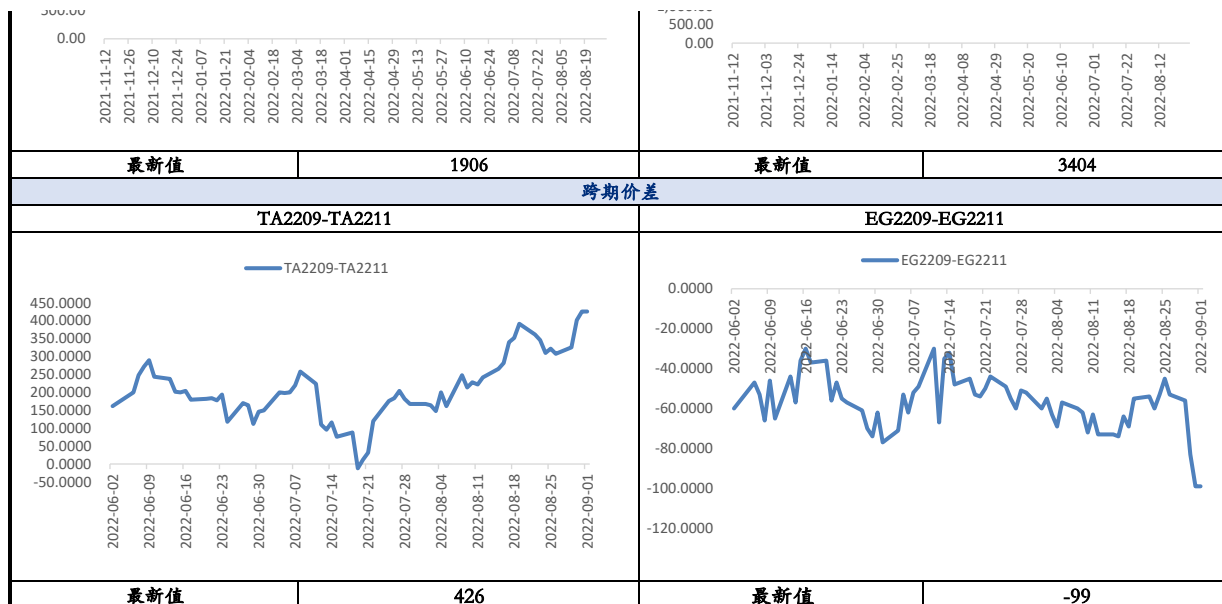
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体回落, 至下午3点半附近平均估算在4成左右, 江浙几家工厂产销在100%、15%、60%、0%、60%、30%、30%、30%、10%、20%、25%、50%、20%、40%、65%、70%、50%、40%、20%、0%、0%、100%、35%、30%、30%、10%、0%。
- 2、直纺涤短昨日产销一般, 平均38%, 部分工厂产销: 50%, 50%, 20%, 60%, 70%, 30%, 30%, 40%。
- 3、华南一450万吨PTA装置计划明日起降至5成运行, 该装置目前维持8成负荷运行。华东一套220万吨PTA装置降负中, 预计降至8成。
- 4、浙江一套80万吨/年的MEG新装置此前因故短停调试, 目前已基本恢复正常运行。该企业配套的另外一套80万吨/年的MEG装置近日投料开车中, 预计9月初出料。

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。