

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

2022/9/2

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	86.61	89.55	-2.94	-3.28%	
石脑油	美元/吨	649	639	11	1.64%	
PX	美元/吨	1040	1059	-19	-1.79%	
PTA(内盘)	元/吨	6285	6235	50	0.80%	
MEG(内盘)	元/吨	3995	3950	45	1.14%	
MEG(外盘)	美元/吨	490	485	5	1.03%	
聚酯切片	元/吨	7030	7030	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	7930	7980	-50	-0.63%	
涤纶FDY	元/吨	8450	8525	-75	-0.88%	
涤纶DTY	元/吨	9400	9450	-50	-0.53%	
短纤	元/吨	7567	7587	-20	-0.26%	
瓶片	元/吨	8750	8750	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	5594	5562	32	0.58%	
MEG期货主力合约	元/吨	4152	4064	88	2.17%	
PTA持仓量	手	1229641	1170544	59097	5.05%	
MEG持仓量	手	359275	375118	-15843	-4.22%	
PTA仓单量	手	12943	12943	0	0.00%	
MEG仓单量	手	21811	21664	147	0.68%	

观点

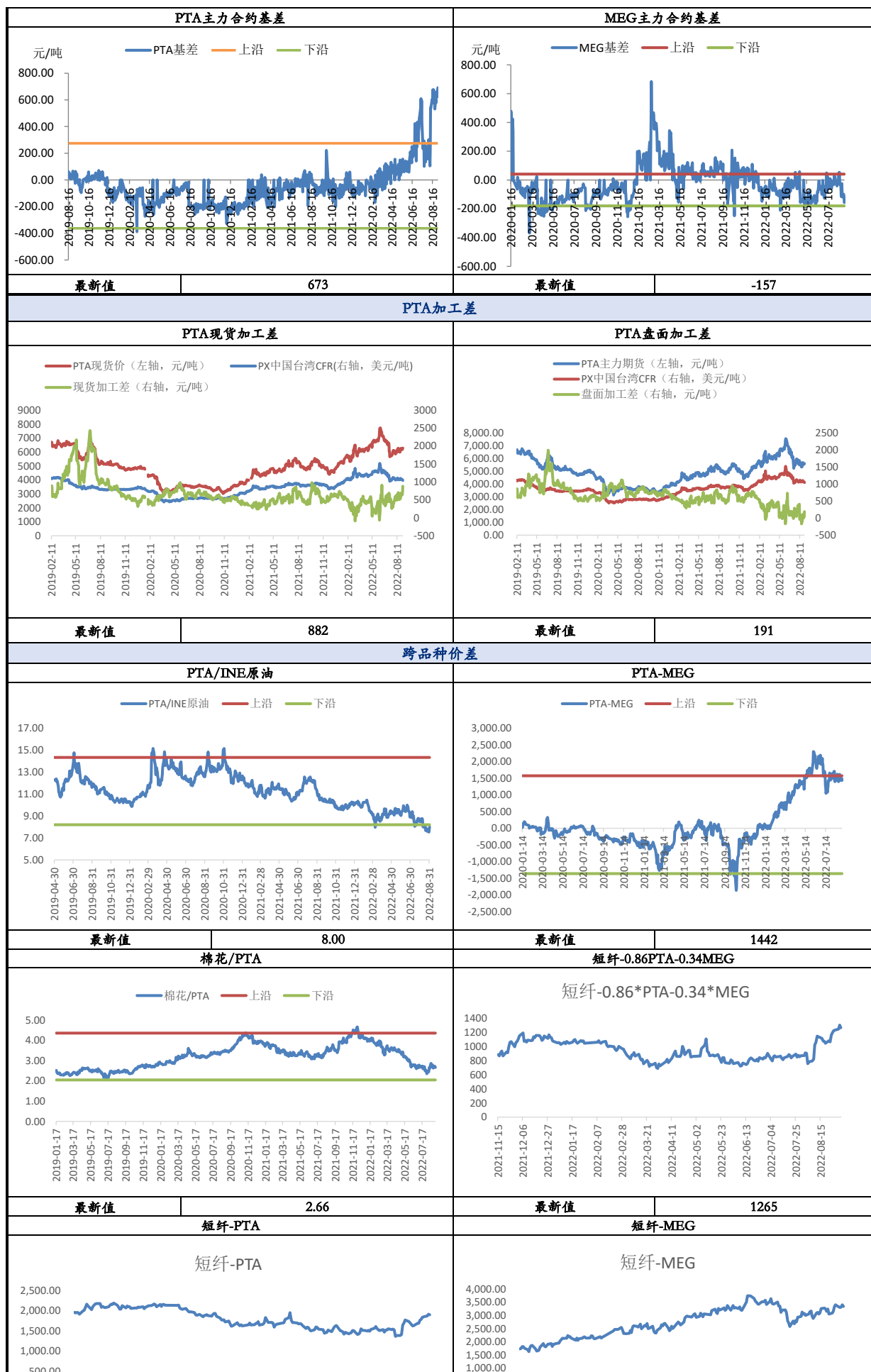
基本面来看, PTA供应端, 华东两套共计720万吨PTA装置降负至6~7成附近, 华东一套75万吨PTA装置负荷调整至9成, 国内装置负荷处于低位运行。MEG供应端, 煤制部分装置重启, 煤制负荷回升, 国内装置负荷有所修复。需求上, 江浙涤丝今日产销整体清淡, 至下午3点半附近平均估算在3成略偏下; 旺季预期下, 聚酯负荷有所修复, 但仍应谨慎对待。综合而言, PTA方面, 海外强加息周期背景下, 市场对海外衰退预期进一步攀升, 宏观及金融属性压制原油延续走弱, 成本端压制PTA走弱, 不过大型装置降负, 装置扰动增多, 短期供需尚有支撑, 中长线成本压制明显, 且PTA新增产能释放, 后期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。

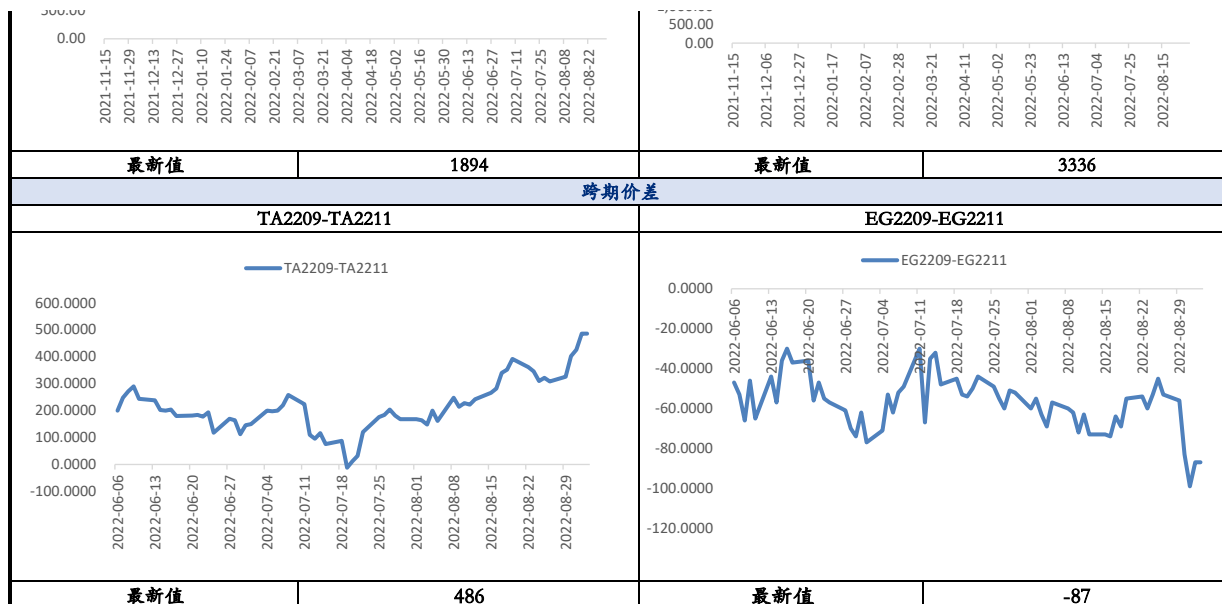
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体清淡, 至下午3点半附近平均估算在3成略偏下, 江浙几家工厂产销在55%、110%、50%、30%、20%、50%、30%、20%、100%、100%、5%、60%、40%、30%、20%、20%、15%、40%、20%、30%、5%、30%、0%、20%、20%、15%、10%、50%。
- 2、直纺涤短昨日产销尚可, 平均70%, 部分工厂产销: 30%, 125%, 20%, 40%, 80%, 100%, 100%, 80%。
- 3、据悉华东两套共计720万吨PTA装置降负至6~7成附近。华东一套75万吨PTA装置负荷调整至9成, 该装置之前维持8成附近。

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。