

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

2022/9/6

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	86.87	86.61	0.26	0.30%	
石脑油	美元/吨	666	670	-4	-0.60%	
PX	美元/吨	1075	1040	35	3.37%	
PTA(内盘)	元/吨	6675	6285	390	6.21%	
MEG(内盘)	元/吨	4170	3940	230	5.84%	
MEG(外盘)	美元/吨	510	485	25	5.15%	
聚酯切片	元/吨	7075	7030	45	0.64%	
涤纶POY	元/吨	7975	7900	75	0.95%	
涤纶FDY	元/吨	8500	8425	75	0.89%	
涤纶DTY	元/吨	9450	9400	50	0.53%	
短纤	元/吨	7687	7500	187	2.49%	
瓶片	元/吨	8700	8700	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	5754	5380	374	6.95%	
MEG期货主力合约	元/吨	4314	4035	279	6.91%	
PTA持仓量	手	1326514	1175286	151228	12.87%	
MEG持仓量	手	365705	379324	-13619	-3.59%	
PTA仓单量	手	16289	16463	-174	-1.06%	
MEG仓单量	手	21811	21811	0	0.00%	

观点

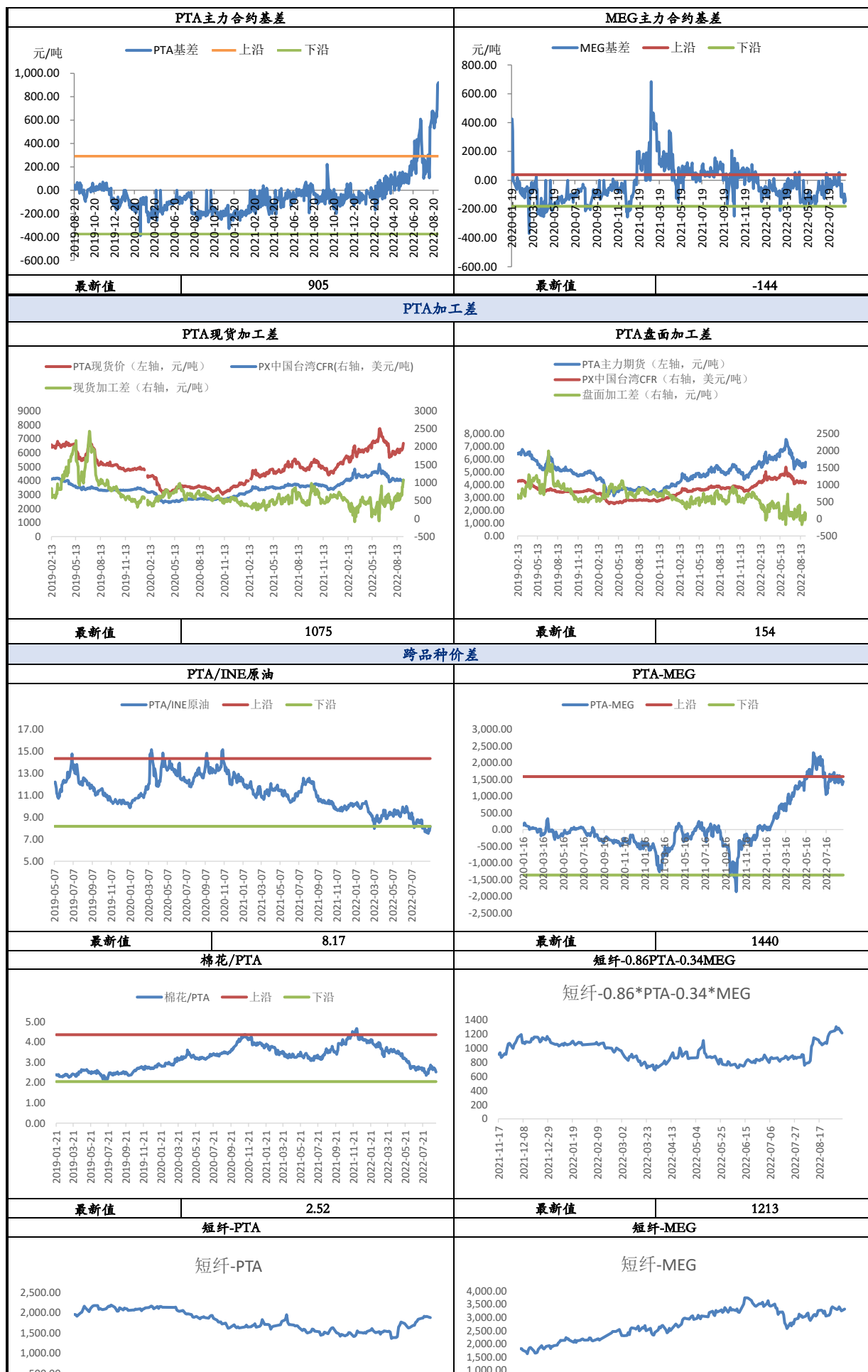
基本面来看, PTA供应端, 西南一套100万吨装置重启出料, 华东一套64万吨装置检修迟, 预计推迟2天, 国内装置负荷处于低位运行。MEG供应端, 新疆一套60万吨装置重启延后, 科威特一套53万吨/年的MEG装置近日因故障停车, 近期装置负荷有所回升, 但仍处于低位。需求上, 限电有所缓和, 江浙织机开工率有所回升, 聚酯负荷修复。综合而言, PTA方面, OPEC+决定10月份小幅减产10万桶/日, 超市场预期, 原油大幅反弹, 此外印度一大型PX装置检修, 提振市场对PX短期偏紧预期, 成本端提振支撑PTA走强, 且江浙织机开工改善, PTA短期供需尚可, 延续去库, PTA大幅反弹, 而中长期原油依然承压, 且PTA新增产能释放, PTA中长期仍承压。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, 聚酯负荷有所反弹, 乙二醇港口库存有所下滑, 支撑盘面修复反弹, 不过整体库存仍是高位, 乙二醇仍受压制。

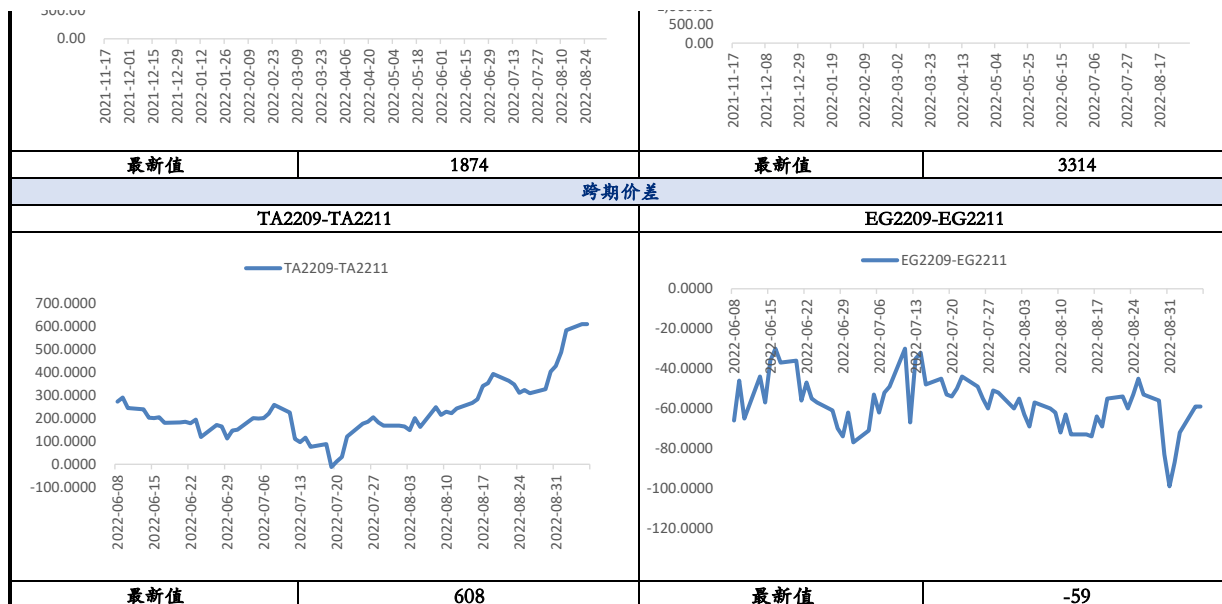
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销局部继续放量, 至下午3点半附近平均估算在100%偏上, 江浙几家工厂产销在270%、80%、300%、80%、100%、80%、80%、300%、120%、50%、200%、75%、85%、100%、100%、80%、100%、100%、75%、50%、100%、50%、300%、50%。
- 2、直纺涤短昨日产销尚可, 平均95%, 部分工厂产销: 60%, 120%, 100%, 80%, 120%, 70%, 300%, 100%、80%
- 3、西南一套100万吨PTA装置于昨日出料, 该装置上周五附近升温。华东一套64万吨PTA装置原计划今日开始检修, 目前检修暂时推迟, 预估推迟2天附近。
- 4、科威特一套53万吨/年的MEG装置近日因故障停车, 重启时间待定; 新疆两套分别为5万吨、60万吨/年的合成气制乙二醇装置原计划本月下旬重启, 目前重启时间推后, 具体时间尚未确定。

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。