

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

2022/8/23

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	90.36	90.44	-0.08	-0.09%	
石脑油	美元/吨	682	689	-7	-1.05%	
PX	美元/吨	1062	1069	-7	-0.65%	
PTA(内盘)	元/吨	5995	6000	-5	-0.08%	
MEG(内盘)	元/吨	3955	3870	85	2.20%	
MEG(外盘)	美元/吨	495	482	13	2.70%	
聚酯切片	元/吨	6980	7000	-20	-0.29%	
涤纶POY	元/吨	7900	7930	-30	-0.38%	
涤纶FDY	元/吨	8400	8500	-100	-1.18%	
涤纶DTY	元/吨	9300	9300	0	0.00%	
短纤	元/吨	7537	7517	20	0.27%	
瓶片	元/吨	8650	8700	-50	-0.57%	
PTA期货主力合约	元/吨	5382	5324	58	1.09%	
MEG期货主力合约	元/吨	3981	3903	78	2.00%	
PTA持仓量	手	1073126	1087325	-14199	-1.31%	
MEG持仓量	手	136627	186492	-49865	-26.74%	
PTA仓单量	手	12593	12987	-394	-3.03%	
MEG仓单量	手	18864	18964	-100	-0.53%	

观点

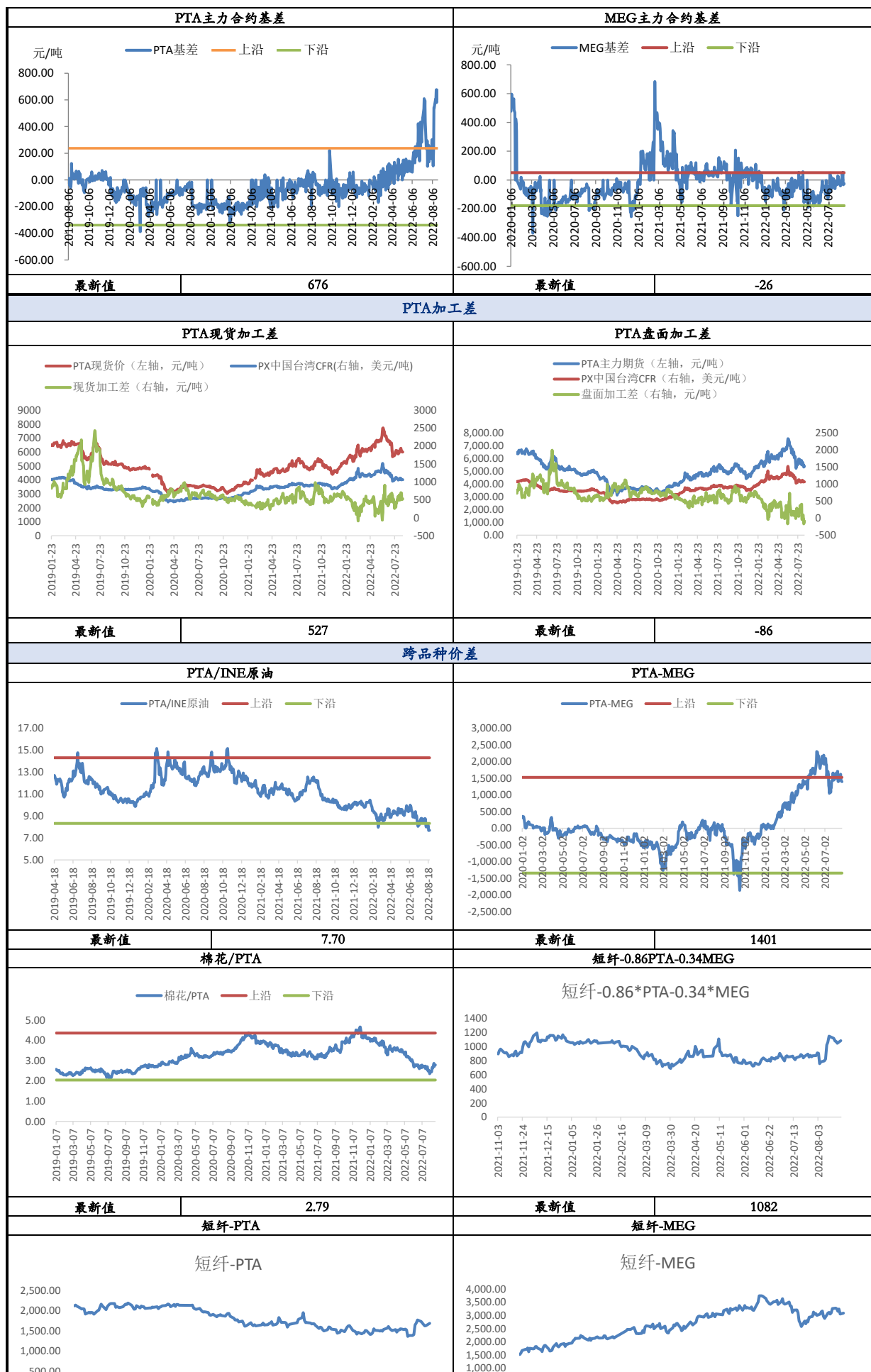
基本盘面来看, PTA供应端, 西南一套100万吨装置仍处于停车状态, 重启待定, 华南一套450万吨装置负荷提升至8成。MEG供应端, 浙江两套155万吨装置满负荷运行, 东北大型装置另一80万吨装置重启, 不过煤制负荷偏低, 整体国内装置负荷低位运行。需求上, 聚酯装置负荷81.2%, 变动不大, 聚酯负荷修复力度仍较为有限。综合而言, PTA方面, 成本端, 市场对经济衰退忧虑不改且伊朗核谈判再度释放积极信号, 油价盘中一度大幅下挫, 但沙特表示OPEC+可能需要收紧产量以稳定价格, 原油收复跌幅, 短期缓和PTA压力, 不过原油中长线仍承压, 成本端压制PTA, 此外现货加工差尚可, 供应有回升预期, 聚酯负荷修复放缓, 去库力度放缓, PTA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, 对盘面存一定支撑, 不过整体库存仍是高位, 短期低位震荡。

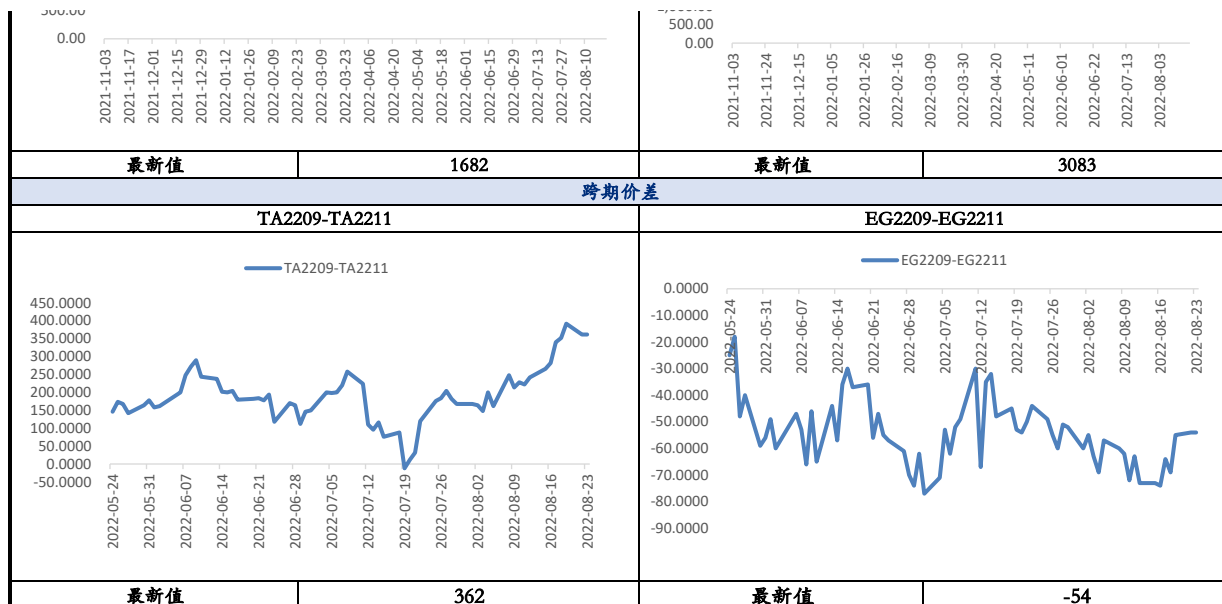
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体一般, 至下午3点半附近平均估算在5-6成, 江浙几家工厂产销在45%、5%、40%、100%、45%、35%、50%、60%、35%、100%、40%、45%、90%、60%、10%、30%、65%、70%、50%、50%、150%、150%、105%、60%。
- 2、直纺涤短昨日产销一般, 截至下午3点, 平均49%, 部分工厂产销: 75%, 50%, 20%, 110%, 60%, 50%, 40%, 80%。
- 3、西南一套100万吨PTA装置目前仍处于停车状态, 重启时间待跟踪, 该装置8月16日晚间停车。华南一450万吨PTA装置负荷已经提升至8成, 该装置前期负荷在5成附近。
- 4、浙江两套共计155万吨/年的MEG装置目前提升至基本满负荷运行, 装置运行良好。东北一套180万吨/年的MEG装置剩下一线目前按计划升温重启中, 后期负荷将提升至8-9成运行。

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。