

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: 0591-88560882 邮箱: wangqq@xzfutures.com



兴证研发中心PTA&乙二醇日报

2021/8/2

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	73.95	73.62	0.33	0.45%	
石脑油	美元/吨	701.25	700.25	1	0.14%	
PX	美元/吨	956	946	10	1.06%	
动力煤	元/吨	947	947	0	0.00%	
PTA(内盘)	元/吨	5555	5465	90	1.65%	
MEG(内盘)	元/吨	5500	5485	15	0.27%	
MEG(外盘)	美元/吨	708	702	6	0.85%	
聚酯切片	元/吨	6750	6625	125	1.89%	
涤纶POY	元/吨	7980	7930	50	0.63%	
涤纶FDY	元/吨	8100	8050	50	0.62%	
涤纶DTY	元/吨	9500	9450	50	0.53%	
短纤	元/吨	7450	7190	260	3.62%	
瓶片	元/吨	6950	6900	50	0.72%	
PTA期货主力合约	元/吨	5512	5510	2	0.04%	
MEG期货主力合约	元/吨	5469	5447	22	0.40%	
PTA持仓量	手	1097604	1151228	-53624	-4.66%	
MEG持仓量	手	225548	225783	-235	-0.10%	
PTA仓单量	手	88568	89774	-1206	-1.34%	
MEG仓单量	手	6	6	0	0.00%	

观点

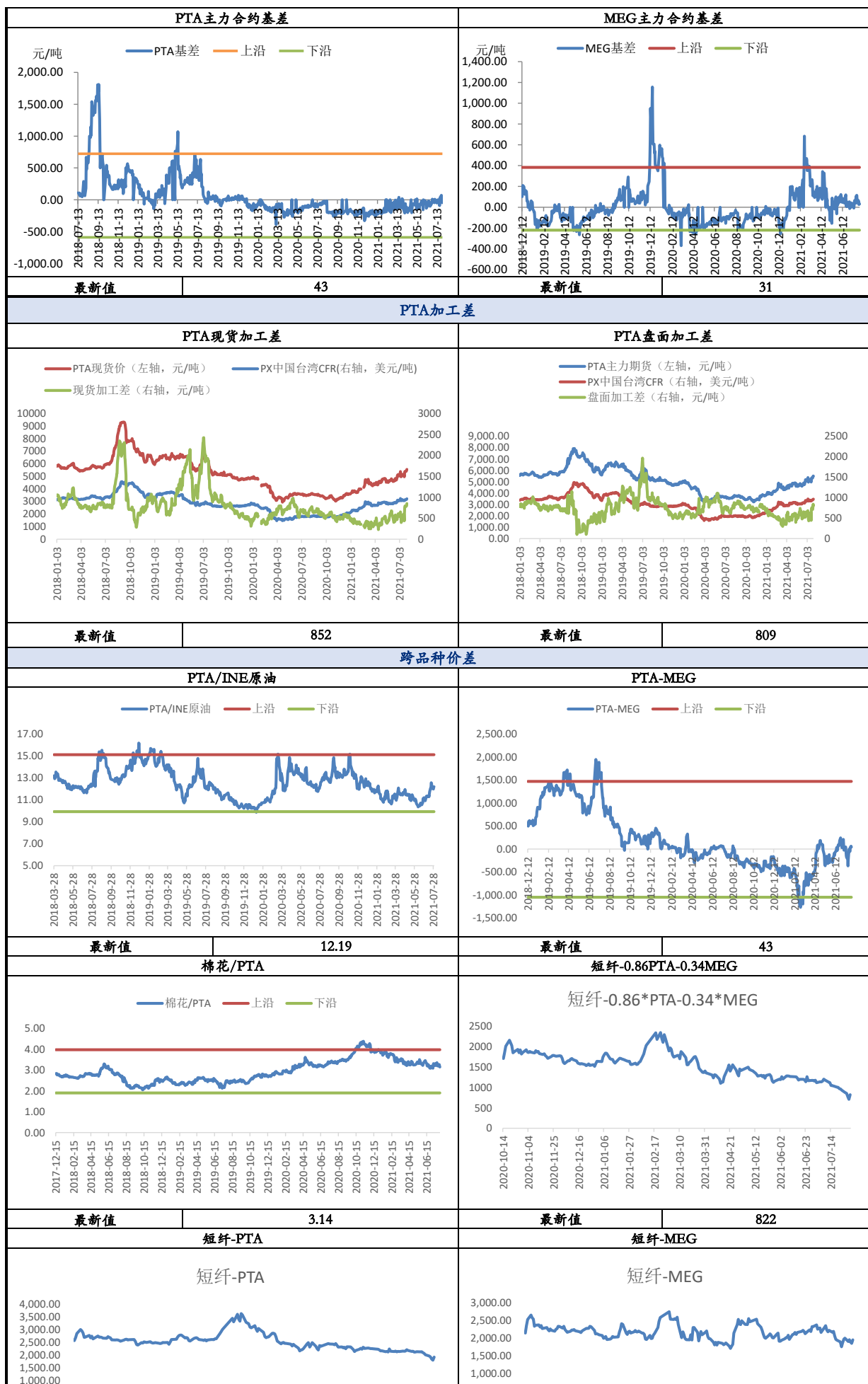
基本面来看,成本端,近期美国原油库存的下降过程中,继续为油价提供利好支撑,此外浙石化PX低负荷运行,PX存支撑,成本端对PTA仍有支撑。供应端,上周装置扰动较多,主流装置福海创450吨装置进入检修,虹港150吨装置降负荷,上周PTA装置负荷下降6.1个百分点至73.9%,本周装置检修将继续影响市场供应,逸盛缩减8月合约供应量,短期供应端偏紧仍是支撑逻辑;需求方面,原料推涨,短纤等聚酯下游不同程度亏损,短纤瓶片装置检修或减产有所增多,上周聚酯负荷略降0.9个百分点至91.6%,不过终端后期旺季仍存预期,或限制负荷下降幅度;库存上,卓创统计社会库存300.23万吨,环比下降85.6万吨,持续去库。综合而言,当下原油高位运行,成本端支撑仍在,供应端装置检修扰动,主流供应商缩减8月合约供应量,需求尚平稳,短期PTA供需偏暖仍支撑PTA价格,以及基差偏强下,限制空头近月交割意愿,近月或依旧偏强,当然随着价格推高,PTA加工差回升高位,市场恐高心理或压制上涨高度及节奏。

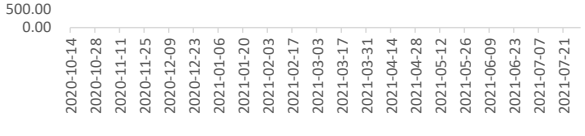
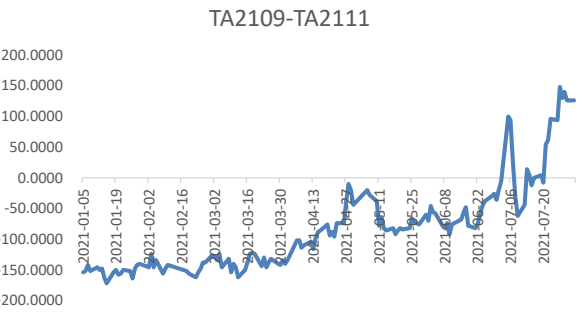
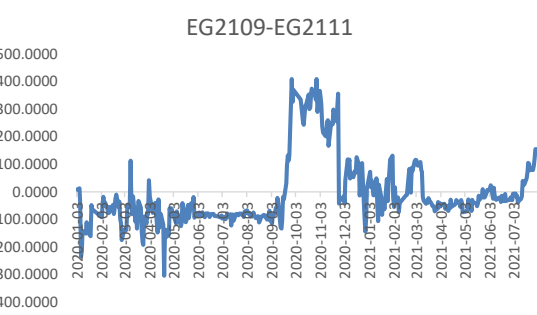
市场关注点

- 1、周末江浙涤丝产销整体清淡,两天平均估算在2-3成,江浙几家工厂两天平均产销在30%、25%、70%、20%、30%、10%、40%、50%、10%、60%、80%、5%、10%、50%、10%、50%、15%、0%、20%、10%、20%、0%、5%、0%。
- 2、华东一套360万吨PTA装置停车检修,重启时间待定。
- 3、7月30日至8月1日张家港某主流库区MEG发货量在36000吨附近,太仓两主流库区MEG发货量在28500吨附近。

重点价差数据

基差



			
最新值	1910	最新值	1953
跨期价差			
TA2109-TA2111		MEG2109-MEG2111	
			
最新值	126	最新值	155

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。

