

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: 0591-38117682 邮箱: wangqq@xzfutures.com



兴证研发中心PTA&乙二醇日报

2021/8/9

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	68.28	69.09	-0.81	-1.17%	
石脑油	美元/吨	674.5	655.5	19	2.90%	
PX	美元/吨	958	930	28	3.01%	
PTA(内盘)	元/吨	5360	5210	150	2.88%	
MEG(内盘)	元/吨	5480	5415	65	1.20%	
MEG(外盘)	美元/吨	705	698	7	1.00%	
聚酯切片	元/吨	6600	6650	-50	-0.75%	
涤纶POY	元/吨	7825	7830	-5	-0.06%	
涤纶FDY	元/吨	7950	7950	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	9400	9400	0	0.00%	
短纤	元/吨	7197	7217	-20	-0.28%	
瓶片	元/吨	6850	6850	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	5404	5172	232	4.49%	
MEG期货主力合约	元/吨	5444	5357	87	1.62%	
PTA持仓量	手	1423902	592503	831399	140.32%	
MEG持仓量	手	169754	153581	16173	10.53%	
PTA仓单量	手	81941	85736	-3795	-4.43%	
MEG仓单量	手	6	6	0	0.00%	

观点

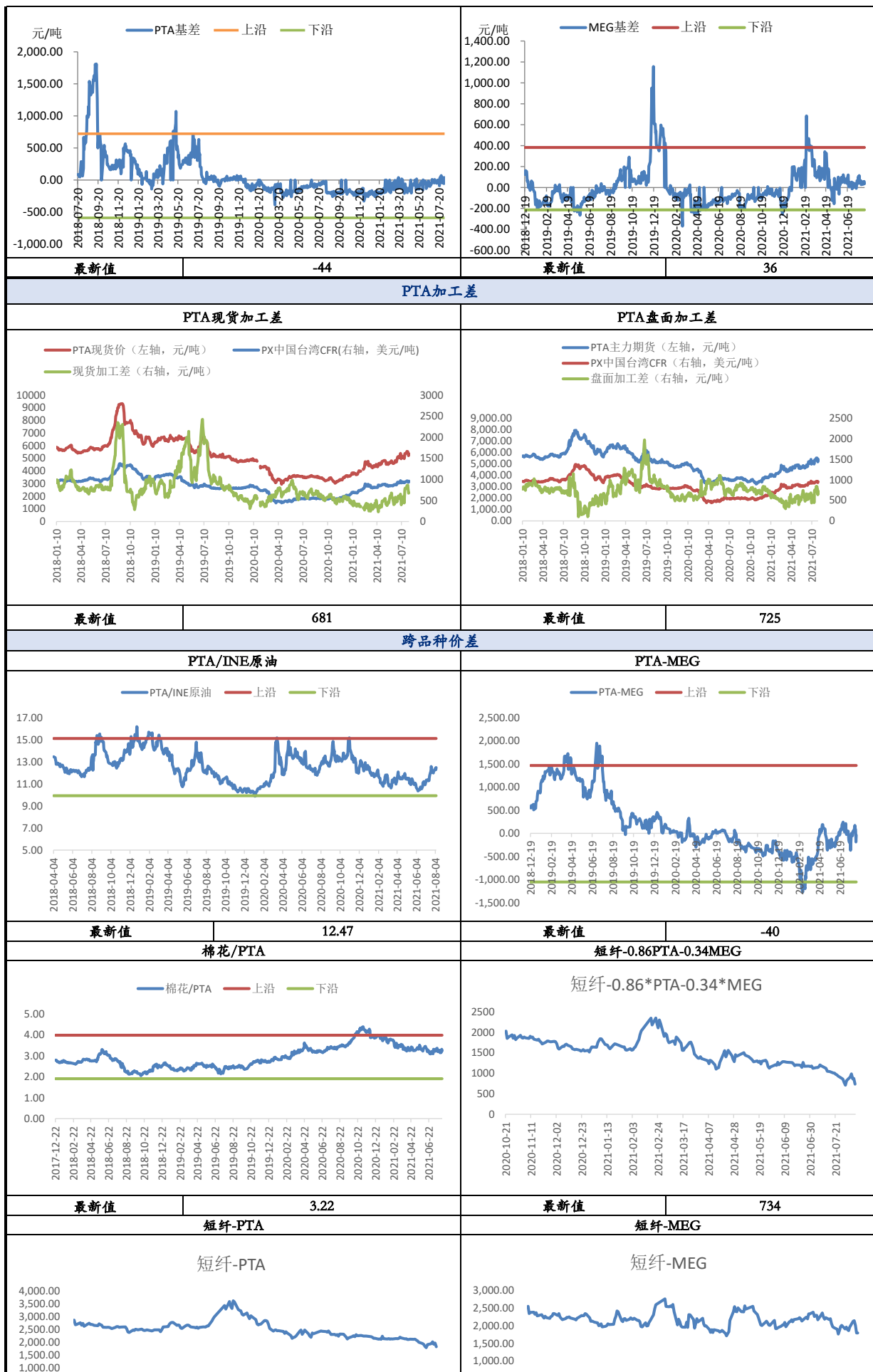
基本面来看,供应端,上周大型装置检修,装置负荷继续下降至69.5%,环比下降4.4个百分点,环比降幅下降,上周后半段福海创450万吨产能装置已经恢复开车,逸盛新材360万吨产能亦恢复开车,本周预计装置负荷有所提升,不过逸盛继续下降8月合约供应量至50%,供应端扰动支撑仍在。需求方面,原料偏强下,聚酯仍有减产动作,上周负荷降至91.1%,小幅下降0.5个百分点,环比降幅下降,终端后期旺季仍存预期,或限制负荷下降幅度;库存上,卓创统计社会库存286.81万吨,环比下降134.2万吨,持续去库。综合而言,美国非农数据亮眼,美指反弹及疫情忧虑,原油走弱,成本端支撑弱化,需求亦平平,对盘面有所压制,不过当下市场更为关注PTA供应端的扰动,虽然主流装置检修有所恢复,但逸盛缩减8月合约供应比例,市场对短期供应端有忧虑,供应扰动对盘面仍有较强支撑。预计短期延续高位偏强震荡。关注是否有新的供应端扰动,若有不排除PTA继续创新高可能。仅供参考。

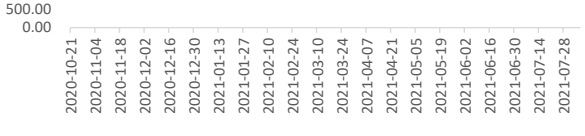
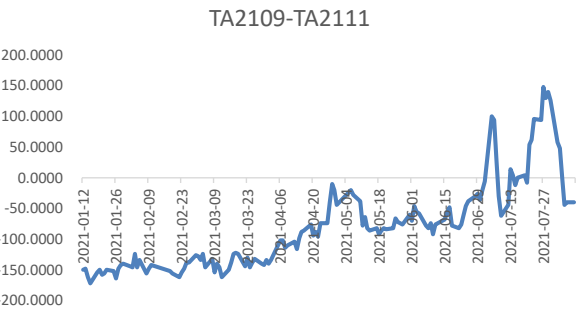
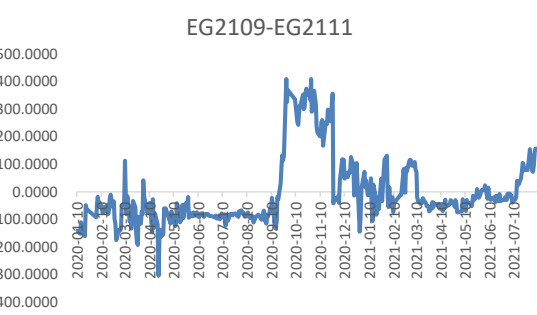
市场关注点

- 1、周末江浙涤丝产销整体清淡,两天平均估算在2成略偏上,江浙几家工厂两天平均产销在40%、50%、10%、40%、10%、0%、10%、25%、25%、30%、10%、0%、20%、0%、240%、20%、0%、0%、10%、55%、10%、50%、60%、50%。
- 2、一主流供应商8月PTA合约供应量调整:从80%调整至50%供应;或者维持80%供应,量价保留,但部分发货量延迟至9月完成。
- 3、8月6日至8月8日张家港某主流库区MEG发货量在30000吨附近,太仓两主流库区MEG发货量在31000吨附近。
- 4、沙特两套共计134万吨/年的MEG装置目前仍处于临时停车中。

重点价差数据

基差	
PTA主力合约基差	MEG主力合约基差



			
最新值	1828	最新值	1788
跨期价差			
TA2109-TA2111		MEG2109-MEG2111	
			
最新值	-40	最新值	156

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。

