

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

2021/8/16

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	68.44	69.09	-0.65	-0.94%	
石脑油	美元/吨	662.5	671.5	-9	-1.34%	
PX	美元/吨	935	952	-17	-1.79%	
PTA(内盘)	元/吨	5305	5325	-20	-0.38%	
MEG(内盘)	元/吨	5230	5310	-80	-1.51%	
MEG(外盘)	美元/吨	678	683	-5	-0.73%	
聚酯切片	元/吨	6600	6650	-50	-0.75%	
涤纶POY	元/吨	7550	7700	-150	-1.95%	
涤纶FDY	元/吨	7700	7775	-75	-0.96%	
涤纶DTY	元/吨	9200	9300	-100	-1.08%	
短纤	元/吨	7083	7173	-89	-1.25%	
瓶片	元/吨	6800	6850	-50	-0.73%	
PTA期货主力合约	元/吨	5266	5282	-16	-0.30%	
MEG期货主力合约	元/吨	5141	5246	-105	-2.00%	
PTA持仓量	手	1539409	1539080	329	0.02%	
MEG持仓量	手	105943	118098	-12155	-10.29%	
PTA仓单量	手	72448	72850	-402	-0.55%	
MEG仓单量	手	6	6	0	0.00%	

观点

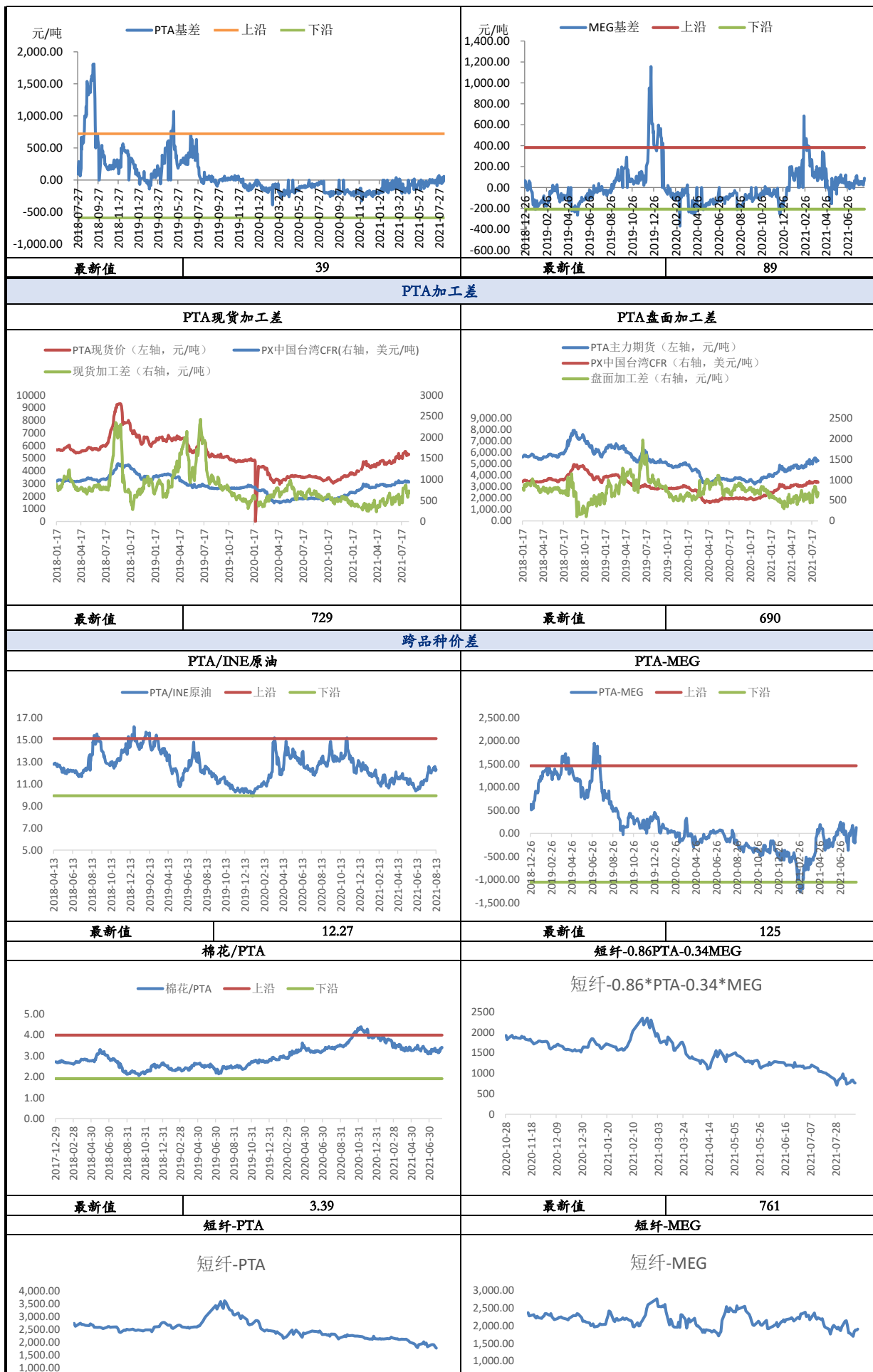
基本面来看, PTA供应端, 上周部分装置重启, 装置负荷提升至6.5%个百分点至76%, 主要源于福海创、逸盛新材等装置重启, 不过逸盛新材负荷仍较低, 整体装置负荷低位, 8月合约货供应比例下调, 供应端仍偏紧; MEG供应端, 上周国内MEG装置负荷降1.9个百分点至63.32%, 但煤制装置负荷提升4.8个百分点至48.13%, 国内装置有所恢复。需求方面, 上周聚酯负荷降至90.2%, 聚酯减产有所增加, 桐昆、新凤鸣、恒逸、天圣各家计划本周减产20%, 聚酯联合减产一定程度减弱PTA、MEG需求。库存上, 上周PTA延续去库8.6万吨; MEG港口库存上升1.15万吨至46.26万吨。综合而言, PTA供应端扰动仍在, 去库存持续, 对盘面有所支撑, 但聚酯联合减产, 限制影响市场心态, 限制上行; MEG聚酯联合减产, 港口库存略有回升, 多头松动, 近月合约延续集中减仓移仓远月, 延续下挫, 远月相对抗跌, 近月价差收敛。远端煤制装置开工回升预期, 及到港预期增加压制。

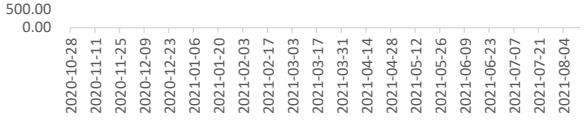
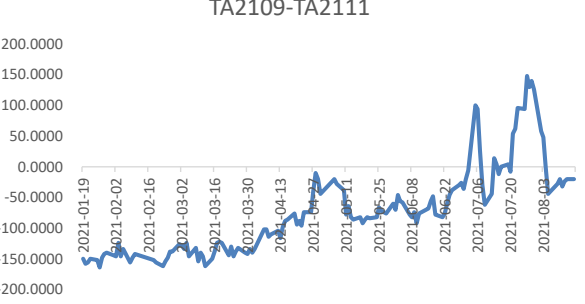
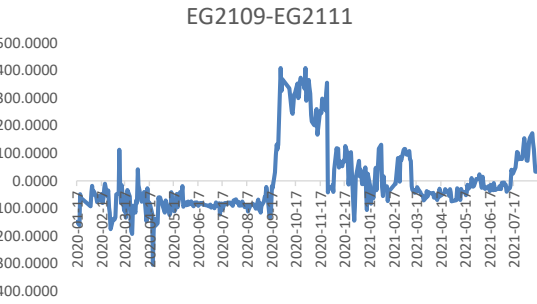
市场关注点

- 1、周末江浙涤纶产销整体清淡, 两天平均估算在2-3成, 江浙几家工厂两天平均产销在30%、20%、5%、20%、5%、20%、0%、70%、50%、40%、80%、10%、70%、35%、0%、25%、0%、60%、10%、15%、0%。
- 2、华东一套120万吨PTA装置上周末重启, 目前已正常运行, 该装置7月底停车检修。
- 3、广东一套40万吨/年的MEG装置计划于10月下旬停车检修, 预计检修时长在50天附近; 福建一套40万吨/年的MEG装置计划于10月中旬停车检修, 预计检修时长在一个半月附近。
- 4、绍兴一主流大厂今日开始执行减产, 其中切片减产120吨/天, FDY减产935吨/天。桐昆新凤鸣恒逸三家企业今日亦开始陆续执行减产。

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	1772	最新值	1897
跨期价差			
TA2109-TA2111		MEG2109-MEG2111	
			
最新值	-20	最新值	33

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。

