

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

2021/8/23

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	62.14	63.5	-1.36	-2.14%	
石脑油	美元/吨	607.13	608.13	-1	-0.16%	
PX	美元/吨	875	885	-10	-1.13%	
PTA(内盘)	元/吨	4925	4970	-45	-0.91%	
MEG(内盘)	元/吨	5000	5020	-20	-0.40%	
MEG(外盘)	美元/吨	642	650	-8	-1.23%	
涤纶POY	元/吨	7370	7520	-150	-1.99%	
涤纶FDY	元/吨	7500	7650	-150	-1.96%	
涤纶DTY	元/吨	8975	9175	-200	-2.18%	
短纤	元/吨	6993	6977	17	0.24%	
瓶片	元/吨	6750	6750	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	4962	4976	-14	-0.28%	
MEG期货主力合约	元/吨	4972	4958	14	0.28%	
PTA持仓量	手	1597399	1584862	12537	0.79%	
MEG持仓量	手	53592	63123	-9531	-15.10%	
PTA仓单量	手	70054	70462	-408	-0.58%	
MEG仓单量	手	6	6	0	0.00%	

观点

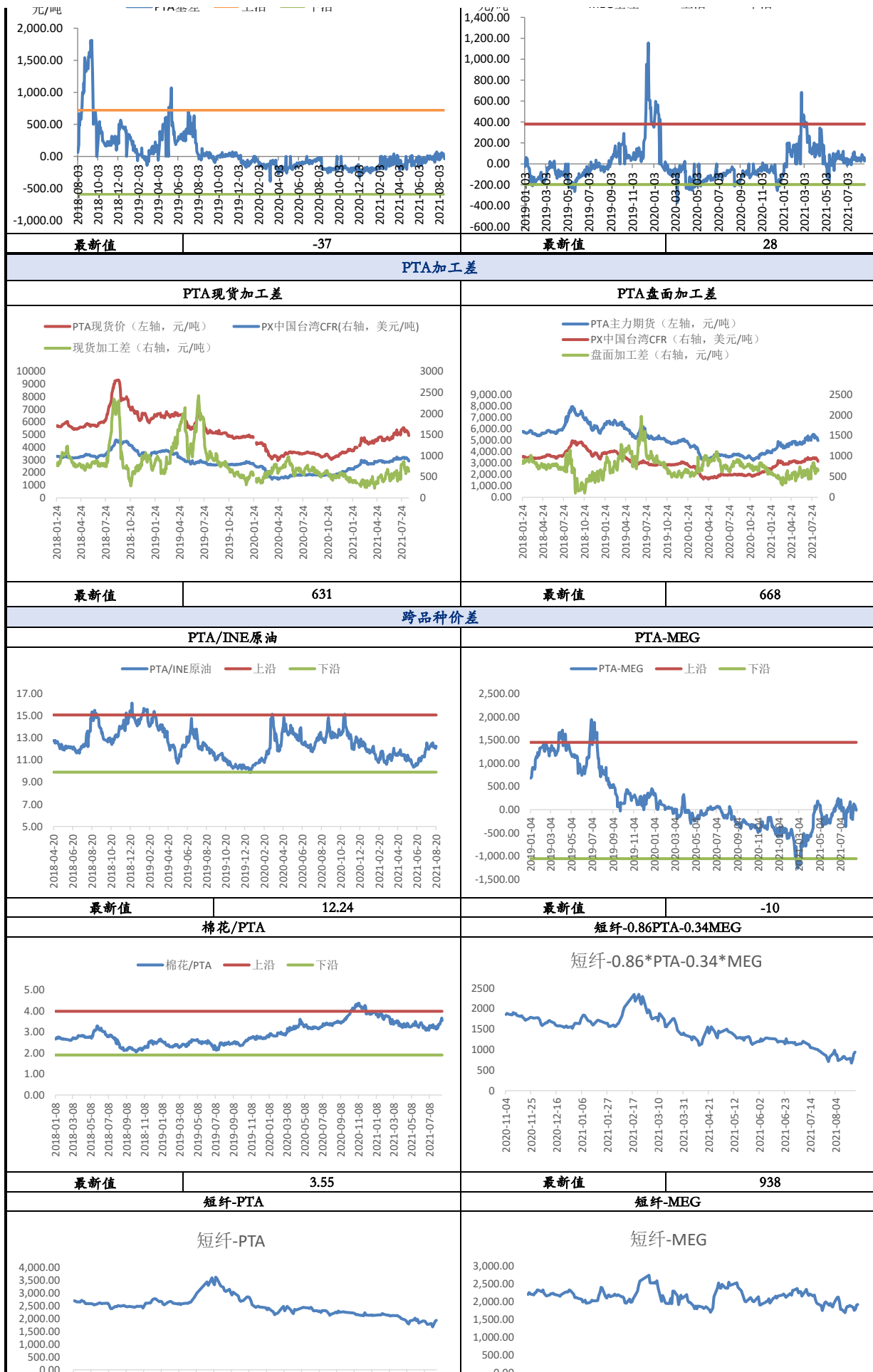
基本面来看, PTA供应方面, 上周装置负荷77.5%, 小幅上涨1.5个百分点, 整体装置变动不大, 逸盛新材360万吨装置仍低负荷运行, 整体装置负荷低位, 供应扰动仍在; MEG供应端, 上周装置负荷67.17%, 小幅上涨2个百分点, 煤制负荷平稳, 整体装置负荷有所提升。需求方面, 聚酯减产执行, 上周聚酯负荷下降4个百分点至86.2%, 终端织机开机率也有所下降, 整体需求偏弱, 需关注后期旺季需求预期。库存方面, PTA周度库存下降0.66万吨至27.75万吨, 去库幅度放缓; MEG港口库存上升3.9万吨至50.2万吨。综合而言, PTA方面, 成本端原油偏弱, 加之聚酯减产, 织机开机下滑, 压制PTA, 不过旺季预期仍不能完全排除, 聚酯进一步减产幅度或有限, 供应端扰动仍在, 限制回调空间。MEG方面, 煤价大幅上涨, 缓和原油偏弱, 加之近月合约移仓逐步结束, 基差有所走强, 限制近月跌幅。远期国内煤制开工有望回升, 到港也有回升预期, 远端供应宽松预期将压制价格。

市场关注点

- 1、江浙涤丝上周五产销整体放量, 至下午3点半附近平均估算在170-180%, 江浙几家工厂产销在240%、210%、200%、240%、400%、150%、240%、180%、200%、250%、300%、170%、150%、200%、200%、200%、100%、230%、120%、50%、85%、80%、160%、150%、110%、100%、200%、60%。
- 2、直纺涤短上周五产销尚可, 平均在9成附近, 部分工厂产销: 50%, 30%, 70%, 120%, 120%, 50%, 300%, 150%。
- 3、伊朗两套分别40、50万吨/年的MEG装置近期因原料供气问题有降负及停车动作, 预计影响时长在10天附近。
- 4、8月20日至8月22日张家港某主流库区MEG发货量在18000吨附近, 太仓两主流库区MEG发货量在25000吨附近。

重点价差数据

基差	
PTA主力合约基差	MEG主力合约基差
元/吨	元/吨
上沿 下沿	上沿 下沿



2020-11-04 2020-11-18 2020-12-02 2020-12-16 2020-12-30 2021-01-13 2021-01-27 2021-02-10 2021-02-24 2021-03-10 2021-03-24 2021-04-07 2021-04-21 2021-05-05 2021-05-19 2021-06-02 2021-06-16 2021-06-30 2021-07-14 2021-07-28 2021-08-11 最新值 1934		2020-11-04 2020-11-25 2020-12-16 2021-01-06 2021-01-27 2021-02-17 2021-03-10 2021-03-31 2021-04-21 2021-05-12 2021-06-02 2021-06-23 2021-07-14 2021-08-04 最新值 1924	
跨期价差			
TA2109-TA2111		MEG2109-MEG2111	
TA2109-TA2111		EG2109-EG2111	
最新值 -46		最新值 30	

