

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

2021/8/25

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	67.54	65.64	1.9	2.89%	
石脑油	美元/吨	615.13	607.13	8	1.32%	
PX	美元/吨	905	887	18	2.03%	
PTA(内盘)	元/吨	4980	4915	65	1.32%	
MEG(内盘)	元/吨	5080	5065	15	0.30%	
MEG(外盘)	美元/吨	652	648	4	0.62%	
聚酯切片	元/吨	6325	6350	-25	-0.39%	
涤纶POY	元/吨	7350	7400	-50	-0.68%	
涤纶FDY	元/吨	7500	7500	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	8900	8950	-50	-0.56%	
短纤	元/吨	7033	6977	57	0.81%	
瓶片	元/吨	6775	6750	25	0.37%	
PTA期货主力合约	元/吨	5008	4954	54	1.09%	
MEG期货主力合约	元/吨	5030	5044	-14	-0.28%	
PTA持仓量	手	1581891	1607289	-25398	-1.58%	
MEG持仓量	手	36227	42011	-5784	-13.77%	
PTA仓单量	手	69150	70054	-904	-1.29%	
MEG仓单量	手	158	158	0	0.00%	

观点

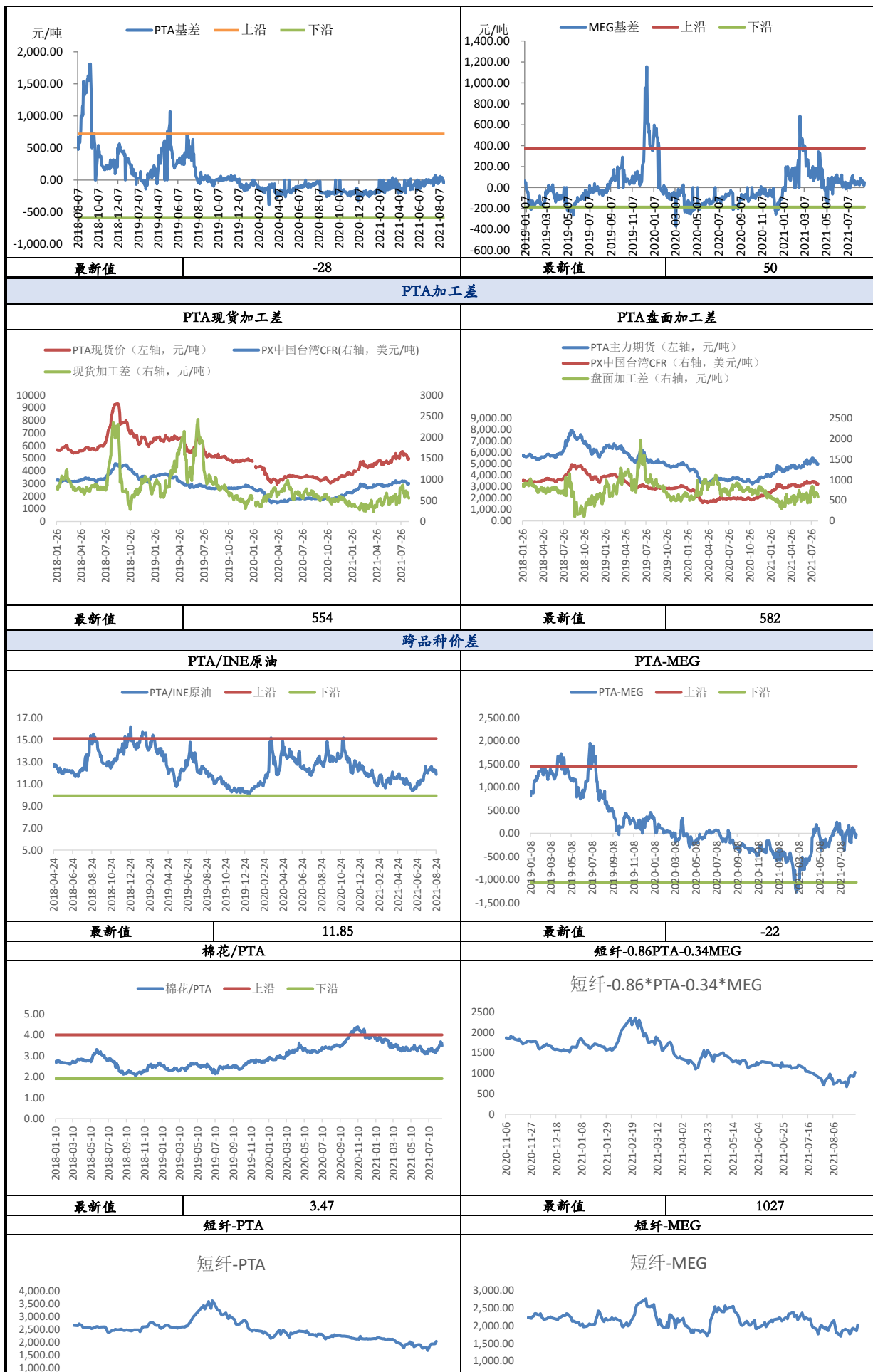
基本面来看, PTA供应方面, 逸盛新材料一条120万吨生产线投料出产品, 另一条120万吨装置近日重启; 虹港石化一条250万吨产能重启, 另外150万吨产能装置8月底重启。MEG供应端, 江苏卫星石化180万吨装置临停, 新疆一套40万吨装置开车推迟至9月。需求方面, 江浙涤丝昨日产销局部回升, 至下午3点附近平均估算在120%左右, 关注后期旺季实际需求情况。综合而言, 原油大幅反弹提振PTA企稳, 但是织机开机下滑, 终端负反馈, 逸盛新材装置逐渐投料出产品, 负荷逐步提升, 压制反弹空间, 预计短期陷入震荡。MEG方面, 煤价及原油走强, 以及基差偏强, 支撑MEG。远期国内煤制开工有望回升, 新增产能投放, 到港也有回升预期, 远端供应宽松预期将压制价格。

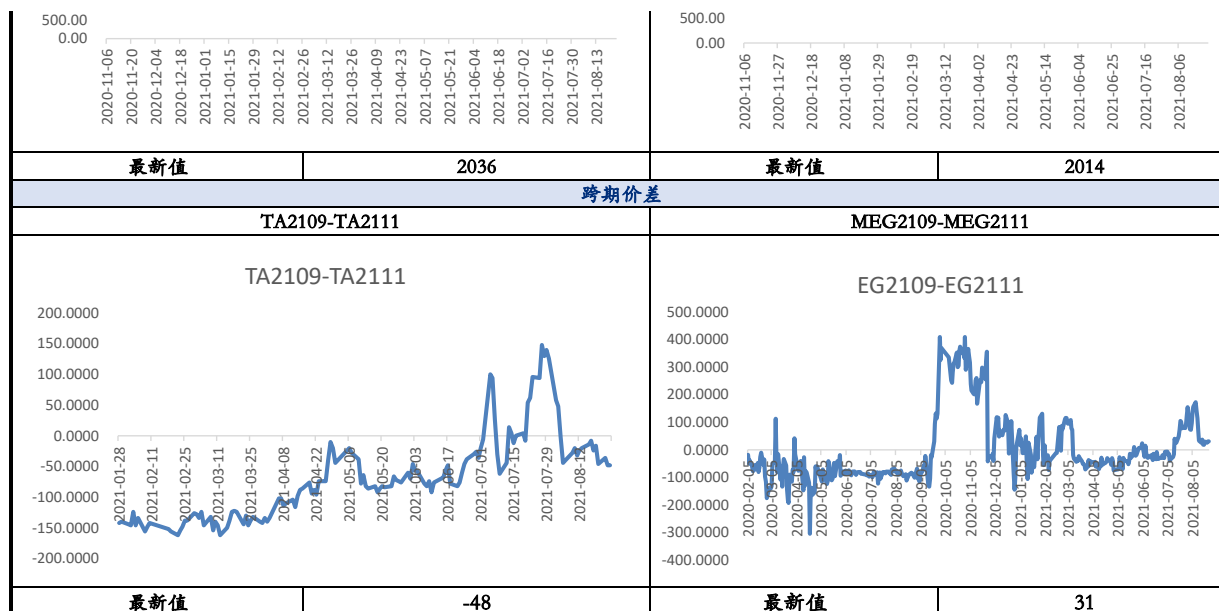
市场关注点

- 1、江浙涤丝今日产销局部回升, 至下午3点附近平均估算在120%左右, 江浙几家工厂产销在100%、150%、100%、400%、150%、100%、175%、160%、10%、200%、60%、100%、100%、60%、40%、100%、280%、100%、110%、150%、10%、70%、320%、30%、100%、85%、200%、30%。
- 2、直纺涤短今日产销放量, 平均在167%, 部分工厂产销: 150%, 100%, 100%, 70%, 100%, 30%, 500%, 300%, 300%, 200%。
- 3、逸盛新材360万吨PTA装置中一条120万吨生产线已经投料, 另一条120万吨装置计划近日重启。虹港250万吨PTA装置已重启, 目前负荷提升, 一套150万吨PTA装置计划月底重启, 该装置8.22附近短停。
- 4、江苏一套180万吨/年的MEG装置其中一线临时短停, 该装置此前6成偏上运行。

重点价差数据

基差	
PTA主力合约基差	MEG主力合约基差





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。

