

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

2021/8/30

### 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 | 68.74   | 67.42   | 1.32   | 1.96%  |       |
| 石脑油       | 美元/吨 | 615.13  | 607.13  | 8      | 1.32%  |       |
| PX        | 美元/吨 | 914     | 913     | 1      | 0.11%  |       |
| PTA(内盘)   | 元/吨  | 4935    | 4950    | -15    | -0.30% |       |
| MEG(内盘)   | 元/吨  | 5130    | 5025    | 105    | 2.09%  |       |
| MEG(外盘)   | 美元/吨 | 660     | 650     | 10     | 1.54%  |       |
| 聚酯切片      | 元/吨  | 6325    | 6300    | 25     | 0.40%  |       |
| 涤纶POY     | 元/吨  | 7500    | 7500    | 0      | 0.00%  |       |
| 涤纶FDY     | 元/吨  | 7650    | 7650    | 0      | 0.00%  |       |
| 涤纶DTY     | 元/吨  | 8950    | 8950    | 0      | 0.00%  |       |
| 短纤        | 元/吨  | 6913    | 6993    | -80    | -1.14% |       |
| 瓶片        | 元/吨  | 6700    | 6775    | -75    | -1.11% |       |
| PTA期货主力合约 | 元/吨  | 5042    | 4984    | 58     | 1.16%  |       |
| MEG期货主力合约 | 元/吨  | 5080    | 4869    | 211    | 4.33%  |       |
| PTA持仓量    | 手    | 1545102 | 1608830 | -63728 | -3.96% |       |
| MEG持仓量    | 手    | 154537  | 166061  | -11524 | -6.94% |       |
| PTA仓单量    | 手    | 69150   | 69150   | 0      | 0.00%  |       |
| MEG仓单量    | 手    | 158     | 158     | 0      | 0.00%  |       |

### 观点

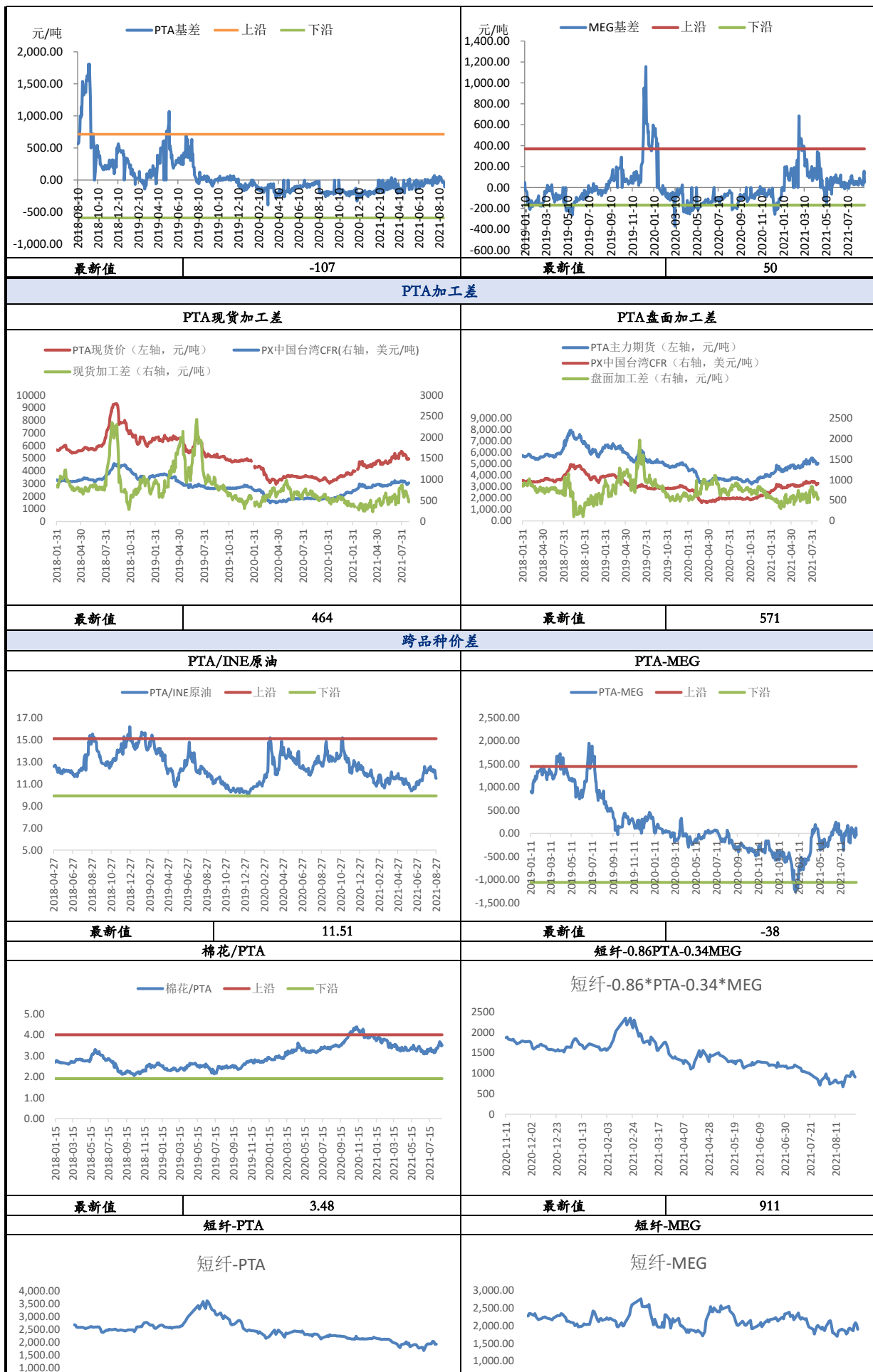
基本面来看, PTA供应端, 上周随着逸盛新材料装置负荷提升至8成, 国内PTA装置负荷进一步提升至79%, 环比回升1.5个百分点。MEG供应端, 国内MEG装置负荷小幅下降0.91个百分点至66.26%, 煤制装置负荷下降1.66个百分点至46.62%, 不过古雷石化等装置投产, 远期预期宽松; 国外方面, 美国飓风“艾达”本周登入, 美国墨西哥湾地区遭遇影响, 市场担忧短期供应受扰动。需求方面, 上周聚酯开工率小幅上升1.2个百分点, 随着原料下挫, 聚酯各品类现金流有所修复, 聚酯开工率持稳, 关注后期旺季终端实际情况。综合而言, PTA方面, 去库及飓风影响, 原油偏强, 成本仍有支撑, 聚酯负荷持稳, 聚酯减产压制减弱, 而PTA装置负荷提升, 逸盛新材负荷回升明显, 限制PTA反弹, 预计维持震荡。MEG方面, 聚酯减产压制告一段落, 原油偏强, 以及短期炒作飓风影响, MEG减仓反弹, 预期短期延续修复反弹行情。

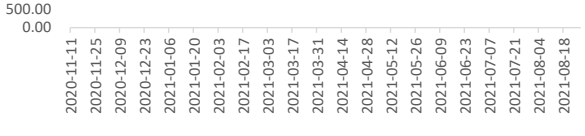
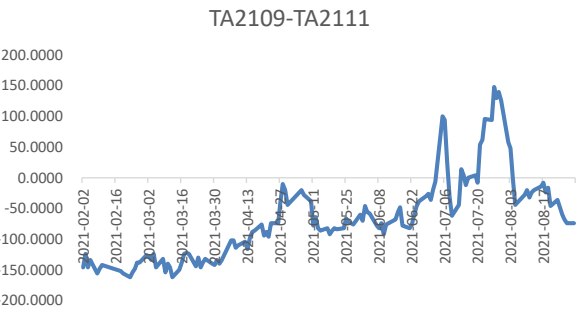
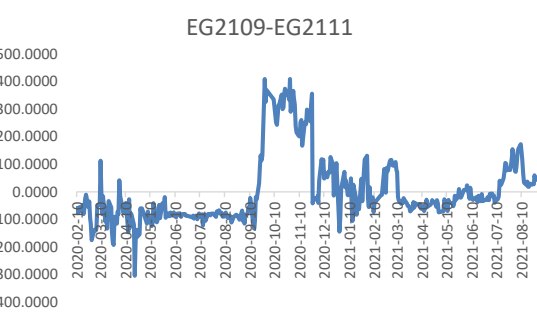
### 市场关注点

- 1、江浙涤丝上周五产销整体依旧清淡, 至下午3点半附近平均估算在2成略偏上, 江浙几家工厂产销在20%、20%、15%、25%、50%、100%、10%、30%、10%、50%、30%、30%、20%、10%、10%、10%、10%、50%、10%、0%、0%、60%、0%。
- 2、直纺涤纶上周五产销清淡, 平均27%, 部分工厂产销: 60%, 20%, 15%, 30%, 20%, 70%, 30%。
- 3、27日至8月29日张家港某主流库区MEG发货量在28200吨附近, 太仓两主流库区MEG发货量在22500吨附近。
- 4、山东两套共计55万吨/年合成气制MEG装置重启中, 预计本周内出产品; 该装置前期于7月下旬停车检修。

### 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                                                                               | 1932 | 最新值                                                                                | 1894 |
| 跨期价差                                                                              |      |                                                                                    |      |
| TA2109-TA2111                                                                     |      | MEG2109-MEG2111                                                                    |      |
|  |      |  |      |
| 最新值                                                                               | -74  | 最新值                                                                                | 44   |

## 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。

