

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

2021/9/6

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	69.29	69.99	-0.7	-1.00%	
石脑油	美元/吨	671.38	653	18.38	2.81%	
PX	美元/吨	897	887	10	1.13%	
PTA(内盘)	元/吨	4835	4780	55	1.15%	
MEG(内盘)	元/吨	5245	5175	70	1.35%	
MEG(外盘)	美元/吨	675	672	3	0.45%	
聚酯切片	元/吨	6250	6250	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	7300	7300	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	7600	7575	25	0.33%	
涤纶DTY	元/吨	8700	8650	50	0.58%	
短纤	元/吨	6997	6920	77	1.11%	
瓶片	元/吨	6700	6700	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	4934	4832	102	2.11%	
MEG期货主力合约	元/吨	5160	5128	32	0.62%	
PTA持仓量	手	1470478	1602288	-131810	-8.22%	
MEG持仓量	手	192003	174522	17481	10.02%	
PTA仓单量	手	67446	67536	-90	-0.13%	
MEG仓单量	手	6	6	0	0.00%	

观点

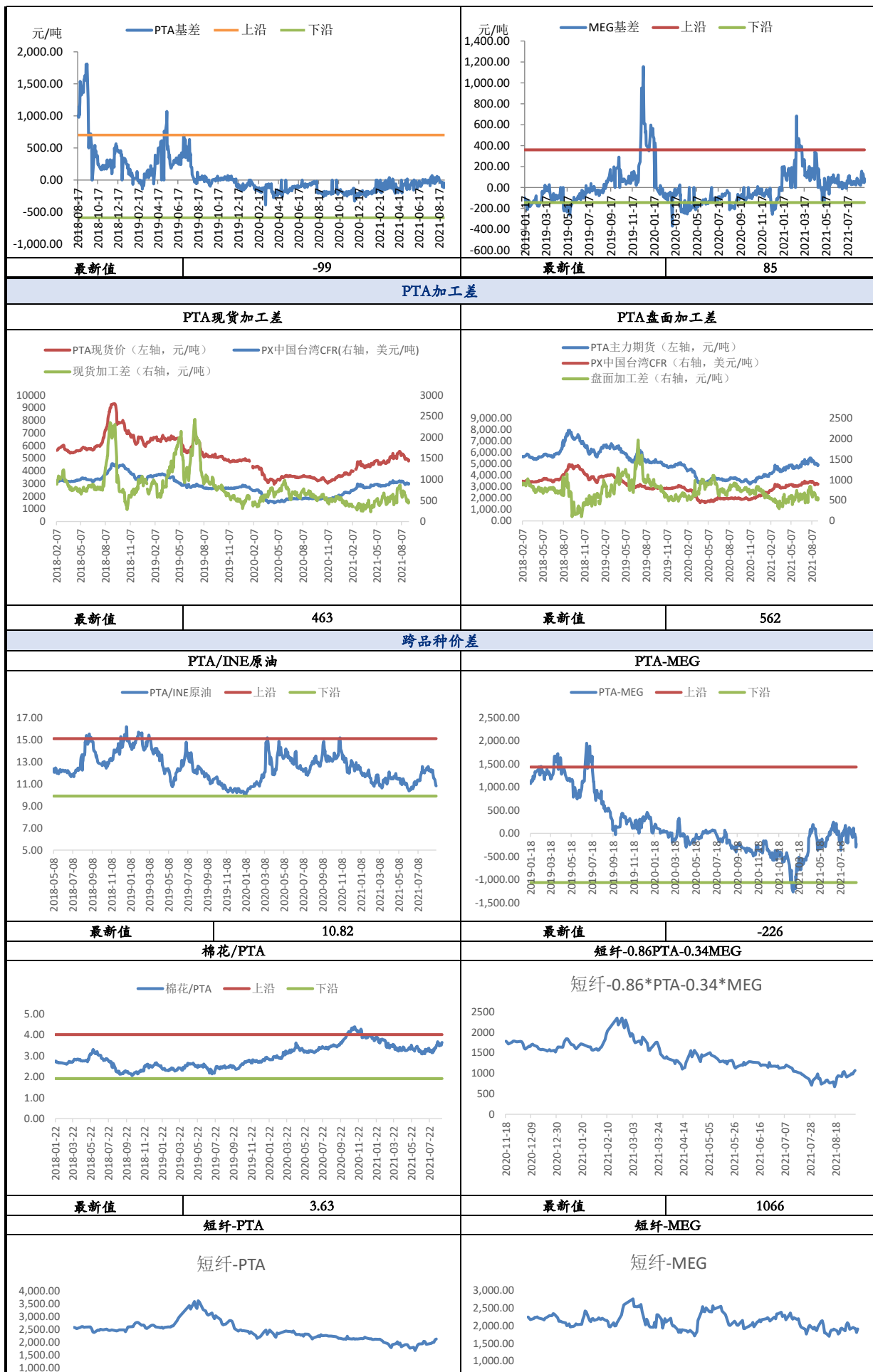
基本面来看, PTA供应端, 随着逸盛新材料负荷提升, 市场装置扰动减弱, 上周PTA装置负荷进一步提升至80%, 中泰化学、三房巷各120万吨产能预计逐步重启。MEG供应端, 上周国内整体装置负荷为65.4%, 小幅下降0.86个百分点, 其中煤制装置小幅下降至46.34%, 煤制装置负荷仍较低, 市场对能耗双控影响煤制装置开工有预期。需求方面, 上周聚酯负荷小幅下降至85%左右, 下降幅度有所缓和。库存上, 上周PTA社会库存累库7.36万吨至286.85万吨, 逐步步入累库; MEG港口库存上升2.79万吨至52.52万吨。综合而言, PTA方面, 原油偏强, 成本对PTA有所支撑, 不过PTA装置扰动减弱, PTA装置负荷提升至8成附近, 需求驱动偏弱, 逐步累库, 基差趋弱, 压制反弹。MEG方面, 虽然港口库存略有回升, 但相对低位, 国内煤制装置负荷低位, 后期煤制又限产预期, 基差偏强, 支撑盘面, 终端驱动偏弱, 湖北三宁等装置重启, 压制反弹空间, 短期震荡。

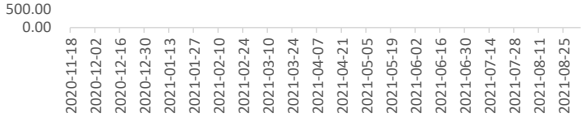
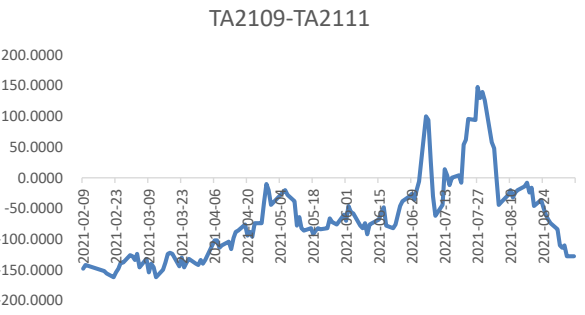
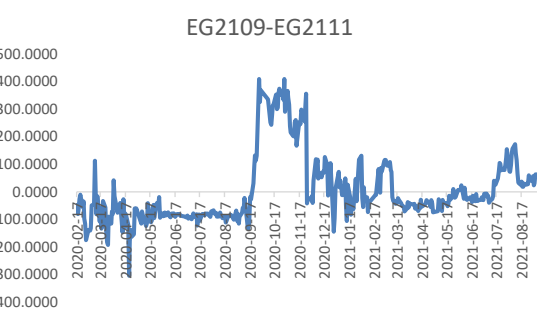
市场关注点

- 1、周末江浙涤丝产销整体清淡, 两天平均估算在2-3成, 江浙几家工厂两天平均产销在20%、30%、30%、10%、30%、30%、65%、50%、15%、15%、20%、10%、10%、20%、5%、20%、80%、30%、30%、5%、0%、80%、0%。
- 2、中泰化学120万吨PTA装置重启中, 预计近期出产品, 该装置8月初停车。
- 3、三房巷120万吨PTA装置重启中, 预计近期出产品, 该装置6月初停车技改。
- 4、华东主港地区MEG港口库存约55.2万吨附近, 环比上期减少3.1万吨。其中宁波7.0万吨, 较上期减少0.5万吨, 8月30日至9月5日宁波主要库区日均发货约3500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



			
最新值	2130	最新值	1904
跨期价差			
TA2109-TA2111		MEG2109-MEG2111	
			
最新值	-128	最新值	63

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。

