

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

2021/9/13

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	69.72	68.14	1.58	2.32%	
石脑油	美元/吨	672.63	663.5	9.13	1.38%	
PX	美元/吨	890	885	5	0.56%	
PTA(内盘)	元/吨	4715	4710	5	0.11%	
MEG(内盘)	元/吨	5375	5350	25	0.47%	
MEG(外盘)	美元/吨	702	695	7	1.01%	
聚酯切片	元/吨	6200	6200	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	7300	7100	200	2.82%	
涤纶FDY	元/吨	7575	7450	125	1.68%	
涤纶DTY	元/吨	8700	8650	50	0.58%	
短纤	元/吨	6883	6883	0	0.00%	
瓶片	元/吨	6600	6600	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	4768	4784	-16	-0.33%	
MEG期货主力合约	元/吨	5247	5239	8	0.15%	
PTA持仓量	手	1561844	1606869	-45025	-2.80%	
MEG持仓量	手	223418	219242	4176	1.90%	
PTA仓单量	手	51054	60261	-9207	-15.28%	
MEG仓单量	手	306	6	300	5000.00%	

观点

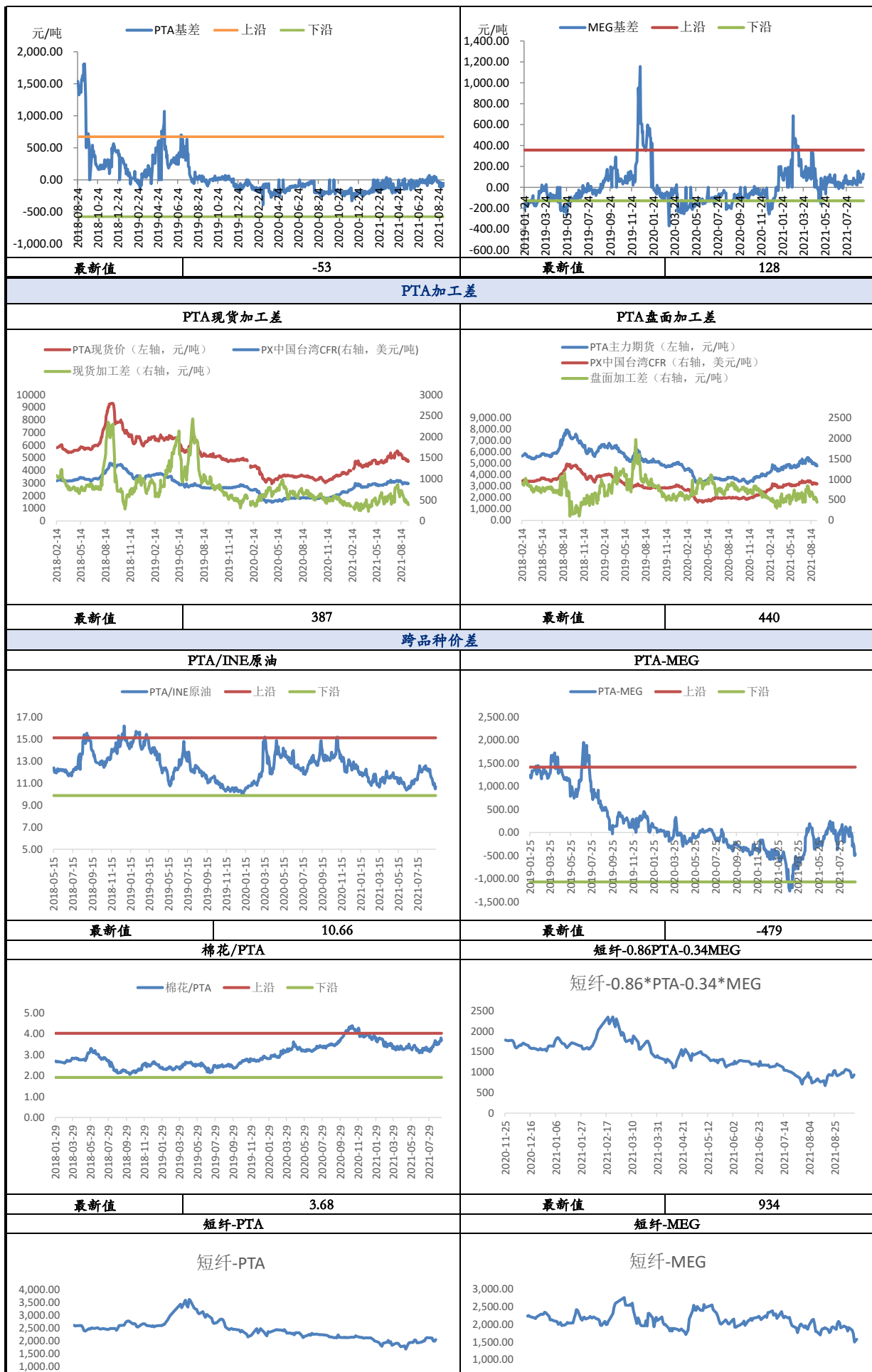
基本面来看, PTA供应端, 上周国内PTA装置负荷继续提升1.3个百分点至81.3%, 中泰化学、三房巷等重启, 国内装置扰动继续减少, 装置负荷提升, 中期需要关注, 目前现货加工费跌破400, 大连逸盛、恒力、百宏、桐昆等四季度有检修需求, 关注后期低加工费下, 装置检修情况。MEG供应端, 上周国内装置负荷下降0.86个百分点至64.33%, 煤制负荷下降1.66个百分点至42.62%, 煤制装置检修, 负荷偏低, 煤制装置亏损及能耗双控预期下, 煤制装置扰动存较大预期。需求方面, 上周聚酯负荷小幅提升0.9个百分点至87.5%, 聚酯现金流有所修复, 聚酯负荷企稳, 市场在期待需求冰点后有所修复。库存上, PTA社会库存延续累库5.8万吨; MEG港口库存, 上周港口库存下降0.12万吨至52.4万吨。综合而言, PTA方面, 供需偏弱, 延续累库, 基差走弱, 压制PTA, 不过远期需要关注低加工费下, PTA装置检修, 以及需求修复预期, 带来的行情修复。MEG方面, MEG强于PTA, 主要缘于部分煤制装置检修, 煤制装置开工偏低, 后期煤制又有限产预期, 煤价等成本偏强, 支撑MEG, 以短期偏强震荡对待, 不过需求偏弱, 恐高心态攀升。

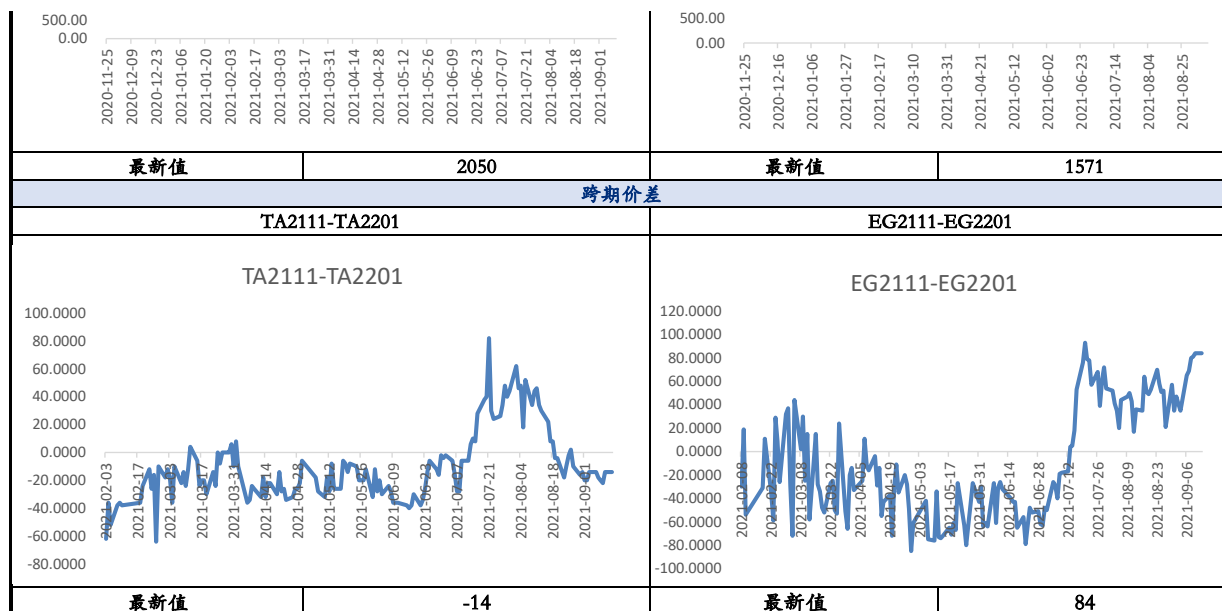
市场关注点

- 1、江浙涤丝周五产销回落, 至下午3点半附近平均估算在2-3成, 江浙几家工厂产销在60%、20%、130%、20%、30%、50%、5%、5%、5%、5%、70%、15%、20%、20%、0%、0%、80%、70%、5%、45%、5%、8%、0%、0%、0%、50%。
- 2、直纺涤短周五产销一般, 平均44%, 部分工厂产销: 50%, 80%, 10%, 20%, 100%, 40%, 40%, 60%。
- 3、伊朗一套40万吨/年的MEG装置近日已升温重启, 但整体运行负荷不高。
- 4、内蒙古一套40万吨/年合成气制乙二醇装置计划近日重启, 该装置前期于8月中上旬停车检修。
- 5、9月10日至9月12日张家港某主流库区MEG发货量在25000吨附近, 太仓两主流库区MEG发货量在19400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





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。

