

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

2021/9/22

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	70.49	70.14	0.35	0.50%	
石脑油	美元/吨	696.88	696.5	0.38	0.05%	
PX	美元/吨	917	914	3	0.33%	
PTA(内盘)	元/吨	4870	4905	-35	-0.71%	
MEG(内盘)	元/吨	5515	5540	-25	-0.45%	
MEG(外盘)	美元/吨	710	718	-8	-1.11%	
聚酯切片	元/吨	6350	6350	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	7350	7350	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	7650	7650	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	8750	8750	0	0.00%	
短纤	元/吨	7087	7097	-10	-0.14%	
瓶片	元/吨	6775	6775	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	0	4954	-4954	-100.00%	
MEG期货主力合约	元/吨	0	5428	-5428	-100.00%	
PTA持仓量	手	1337477	1424331	-86854	-6.10%	
MEG持仓量	手	236014	254680	-18666	-7.33%	
PTA仓单量	手	225	40430	-40205	-99.47%	
MEG仓单量	手	834	404	430	106.43%	

观点

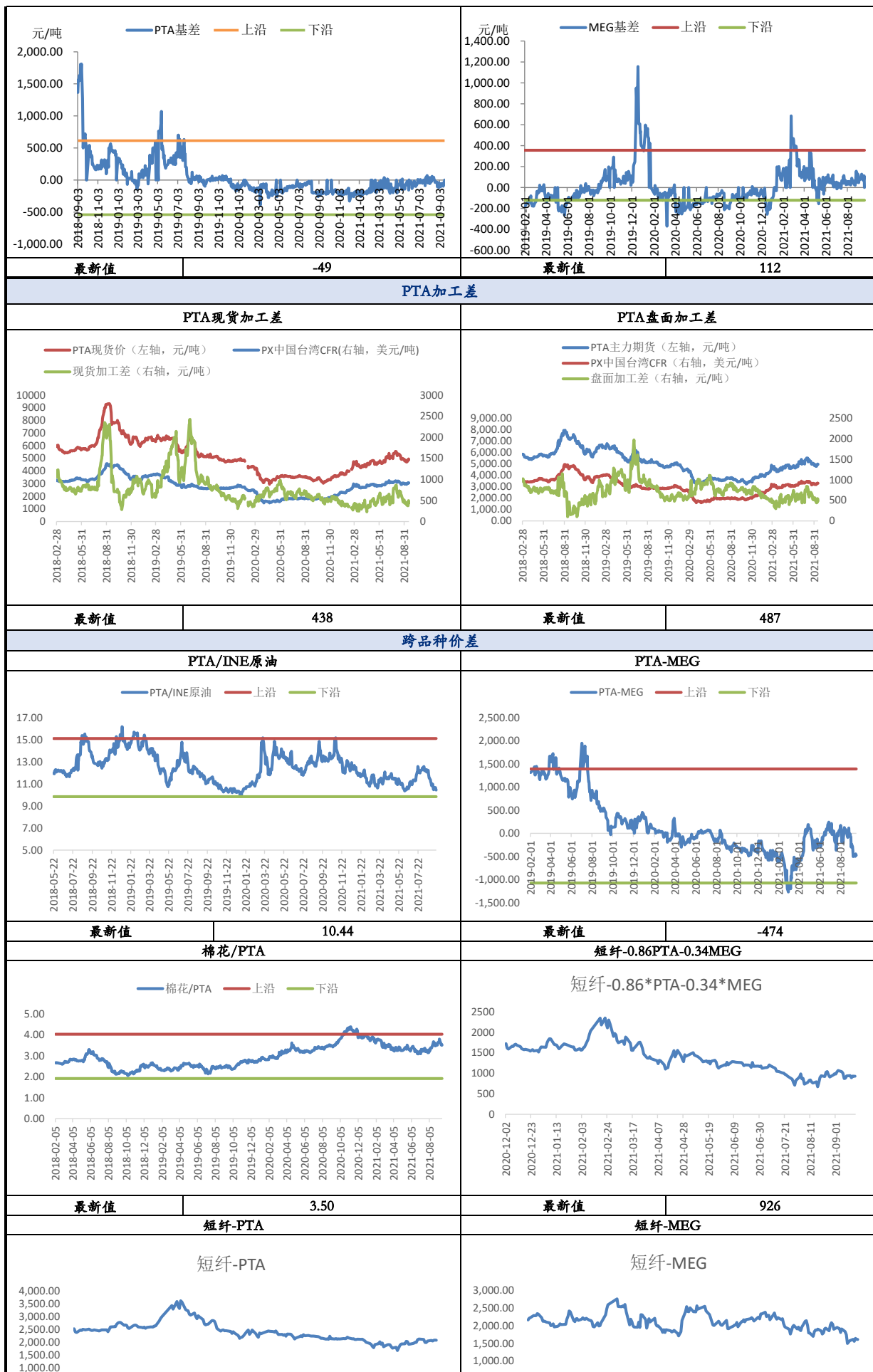
基本面来看, PTA供应端, 由于虹港石化、嘉兴石化等装置检修, 上周装置负荷下降至73.5%; 9月18日恒力石化2号线因故障停车, 涉及产能220万吨, 低加工费下, 工厂检修意愿提升, 四季度大连恒力、逸盛、百宏、桐昆等有检修需求, 恒力石化已经公布10月份将开启3号、5号线检修。MEG供应端, 上周装置负荷63.72%, 小幅下降, 煤制装置负荷43.45%变化不大, 古雷石化70万吨产能重启, 国内供应将有所回升。需求方面, 上周聚酯负荷下降1.5个百分点至86%, 整体需求驱动仍偏弱。综合而言, PTA方面, 中秋假期期间, 原油价格下挫, 以及聚酯负荷走弱, 需求驱动偏弱, 压制PTA反弹, 不过后期PTA装置检修装置负荷下降, 后期检修预期仍较高, PTA仍有支撑。MEG方面, 古雷石化等装置重启, 国内供应有所提升, 以及需求驱动偏弱, 乙二醇高位回调风险加剧, 不过能耗双控下, 市场对煤化工装置开工受限预期, 当下港口库存低位, 基差偏强, 下方存支撑。

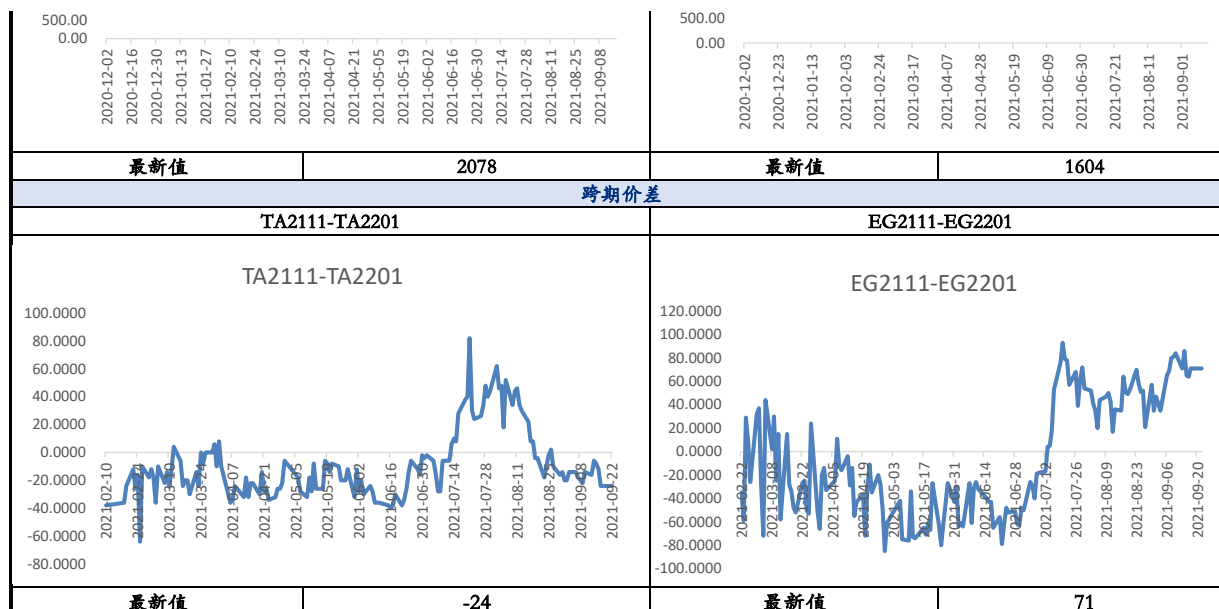
市场关注点

- 1、江浙涤丝产销整体清淡, 至下午3点附近平均估算在2成略偏上, 江浙几家工厂产销在20%、125%、5%、30%、10%、15%、20%、30%、40%、80%、0%、80%、80%、20%、20%、0%、0%、0%、10%、10%、30%、0%、0%、20%。
- 2、直纺涤短产销清淡, 平均26%, 部分工厂产销: 10%, 30%, 10%, 130%, 15%, 30%, 20%。
- 3、恒力石化PTA-2生产线因设备故障, 9月19日起停车维修, 开车时间待定, 涉及产能220万吨/年。
- 4、古雷石化70万吨/年的MEG新装置目前正在开车中。

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。

