

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

2021/9/27

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	73.98	73.3	0.68	0.93%	
石脑油	美元/吨	711.13	703.88	7.25	1.03%	
PX	美元/吨	919	905	14	1.55%	
PTA(内盘)	元/吨	5120	4885	235	4.81%	
MEG(内盘)	元/吨	5850	5670	180	3.17%	
MEG(外盘)	美元/吨	740	735	5	0.68%	
聚酯切片	元/吨	6500	6400	100	1.56%	
涤纶POY	元/吨	7450	7300	150	2.05%	
涤纶FDY	元/吨	7800	7650	150	1.96%	
涤纶DTY	元/吨	8900	8700	200	2.30%	
短纤	元/吨	7133	7133	0	0.00%	
瓶片	元/吨	7050	6900	150	2.17%	
PTA期货主力合约	元/吨	0	5158	-5158	-100.00%	
MEG期货主力合约	元/吨	0	5642	-5642	-100.00%	
PTA持仓量	手	1406316	1339425	66891	4.99%	
MEG持仓量	手	268624	250532	18092	7.22%	
PTA仓单量	手	9613	0	9613	#DIV/0!	
MEG仓单量	手	1744	1744	0	0.00%	

观点

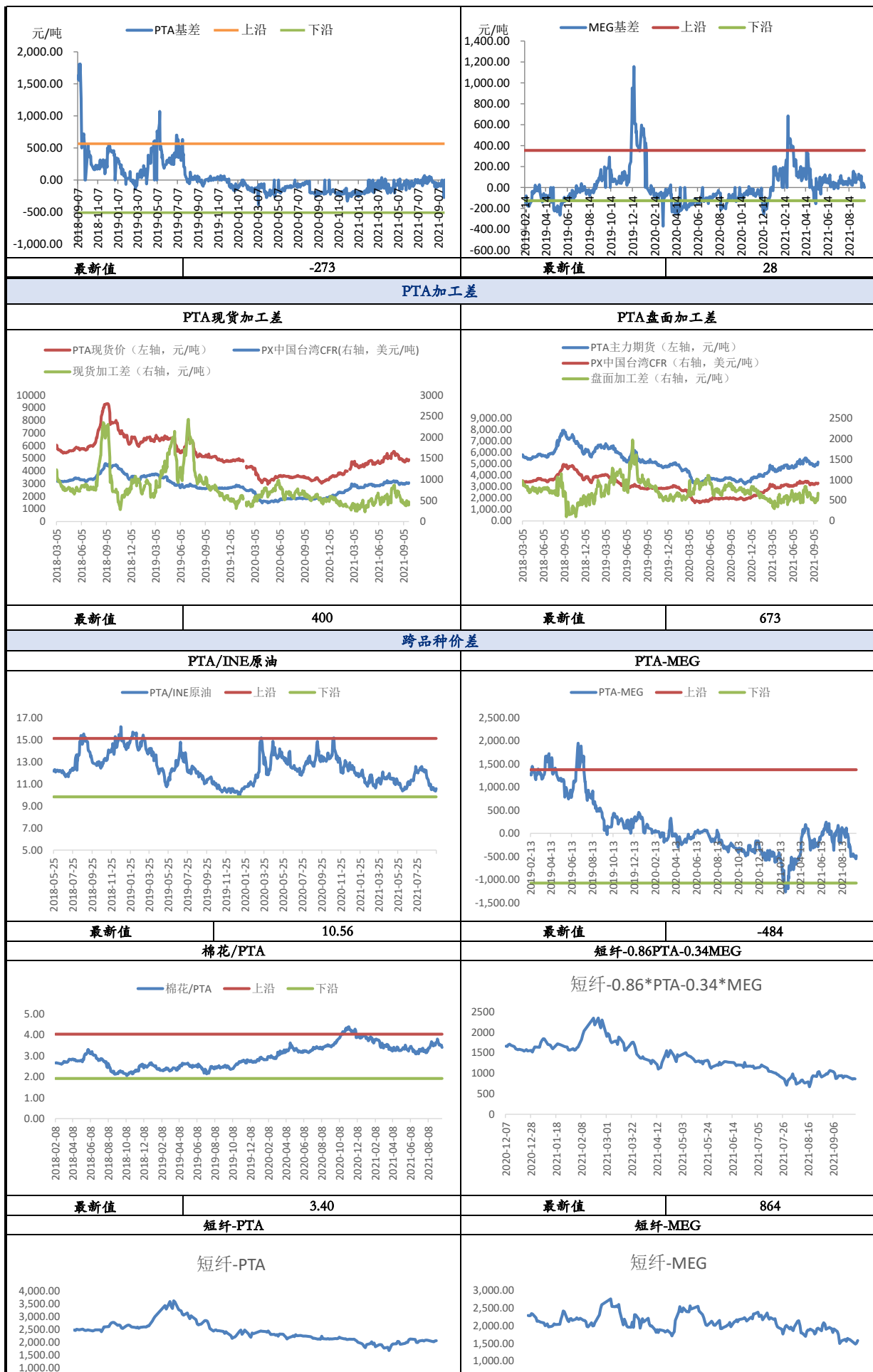
基本面来看, PTA供应端, 由于恒力石化2号线、虹港石化、嘉兴石化等装置检修, 扬子石化60万吨产能停车检修, 百宏石化250万吨产能降负至5成, 低加工费下, 工厂检修意愿提升, 四季度大连恒力、逸盛、百宏、桐昆等有检修需求, 恒力石化已经公布10月份将开启3号、5号线检修。MEG供应端, 古雷石化70万吨产能重启, 装置运行稳定, 负荷9成以上; 远东联50万吨产能受能耗双控影响近期或停车检修。需求方面, 能耗双控影响下, 绍兴某聚酯大厂减产一半、桐乡某聚酯大厂被要求降能耗20-30%运行, 聚酯负荷下降。综合而言, PTA方面, 原油偏强, 以及近期PTA装置意外检修增加, 提振PTA反弹, 而能耗双控影响下, 使得需求驱动更加疲软, 或限制反弹空间。MEG方面, 动力煤、原油等成本端走强, 以及能耗双控下, 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, 市场继续交易成本及煤化工逻辑, MEG再创新高, 后期关注聚酯端受能耗双控减产, MEG需求偏弱带来的压制。预计短期延续高位偏强运行。

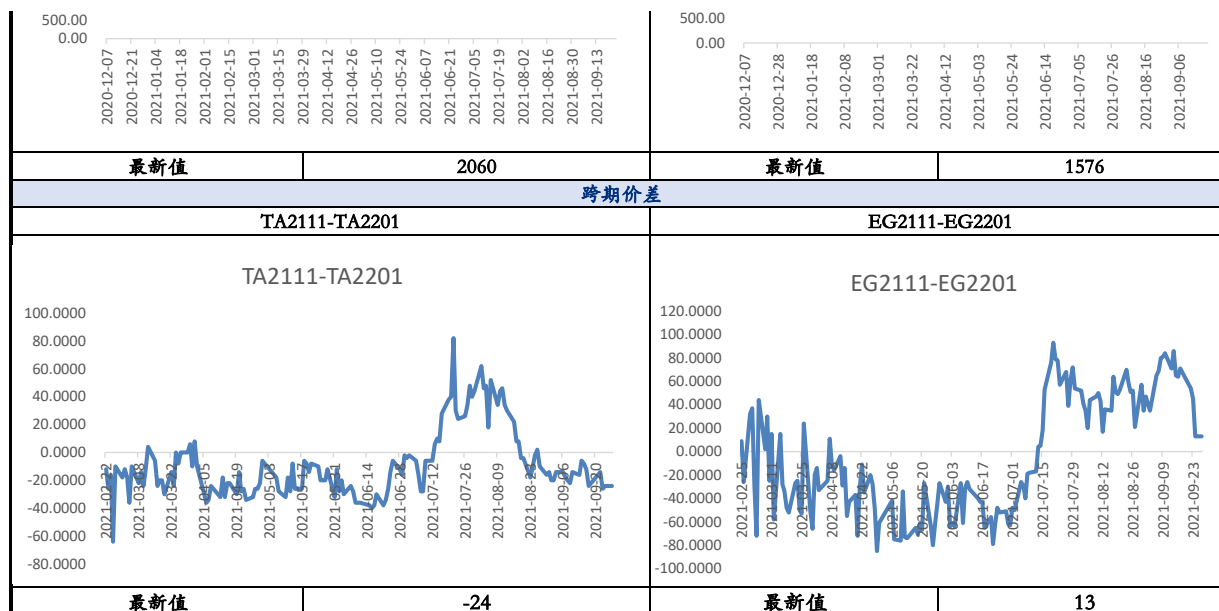
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体偏弱, 其中DTY尚可, 至下午3点半附近平均估算在4-5成, 江浙几家工厂产销在50%、30%、70%、60%、100%、100%、170%、350%、0%、0%、10%、50%、50%、10%、100%、5%、40%、0%、0%、0%、30%、90%、30%、15%、10%。
- 2、直纺涤短昨日产销一般, 平均72%, 部分工厂产销: 120%, 80%, 20%, 20%, 20%, 200%, 30%, 110%。
- 3、内蒙古一套30万吨/年合成气制乙二醇装置9月26日点火重启, 预计近日出料; 该装置前期于9月上旬停车检修。
- 4、内蒙古一套26万吨/年合成气制乙二醇装置9月25日故障停车, 预计检修时长在1个月左右; 该装置前期一条线运行。

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。

