

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

2021/9/28

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	75.45	73.98	1.47	1.99%	
PX	美元/吨	916	919	-3	-0.33%	
PTA(内盘)	元/吨	5170	5120	50	0.98%	
MEG(内盘)	元/吨	5930	5850	80	1.37%	
MEG(外盘)	美元/吨	772	740	32	4.32%	
聚酯切片	元/吨	6625	6500	125	1.92%	
涤纶POY	元/吨	7550	7450	100	1.34%	
涤纶FDY	元/吨	7900	7800	100	1.28%	
涤纶DTY	元/吨	9000	8900	100	1.12%	
短纤	元/吨	7257	7133	123	1.73%	
瓶片	元/吨	7200	7050	150	2.13%	
PTA期货主力合约	元/吨	5200	5158	42	0.81%	
MEG期货主力合约	元/吨	5885	5642	243	4.31%	
PTA持仓量	手	1435265	1406316	28949	2.06%	
MEG持仓量	手	261749	268624	-6875	-2.56%	
PTA仓单量	手	16759	9613	7146	74.34%	
MEG仓单量	手	1744	1744	0	0.00%	

观点

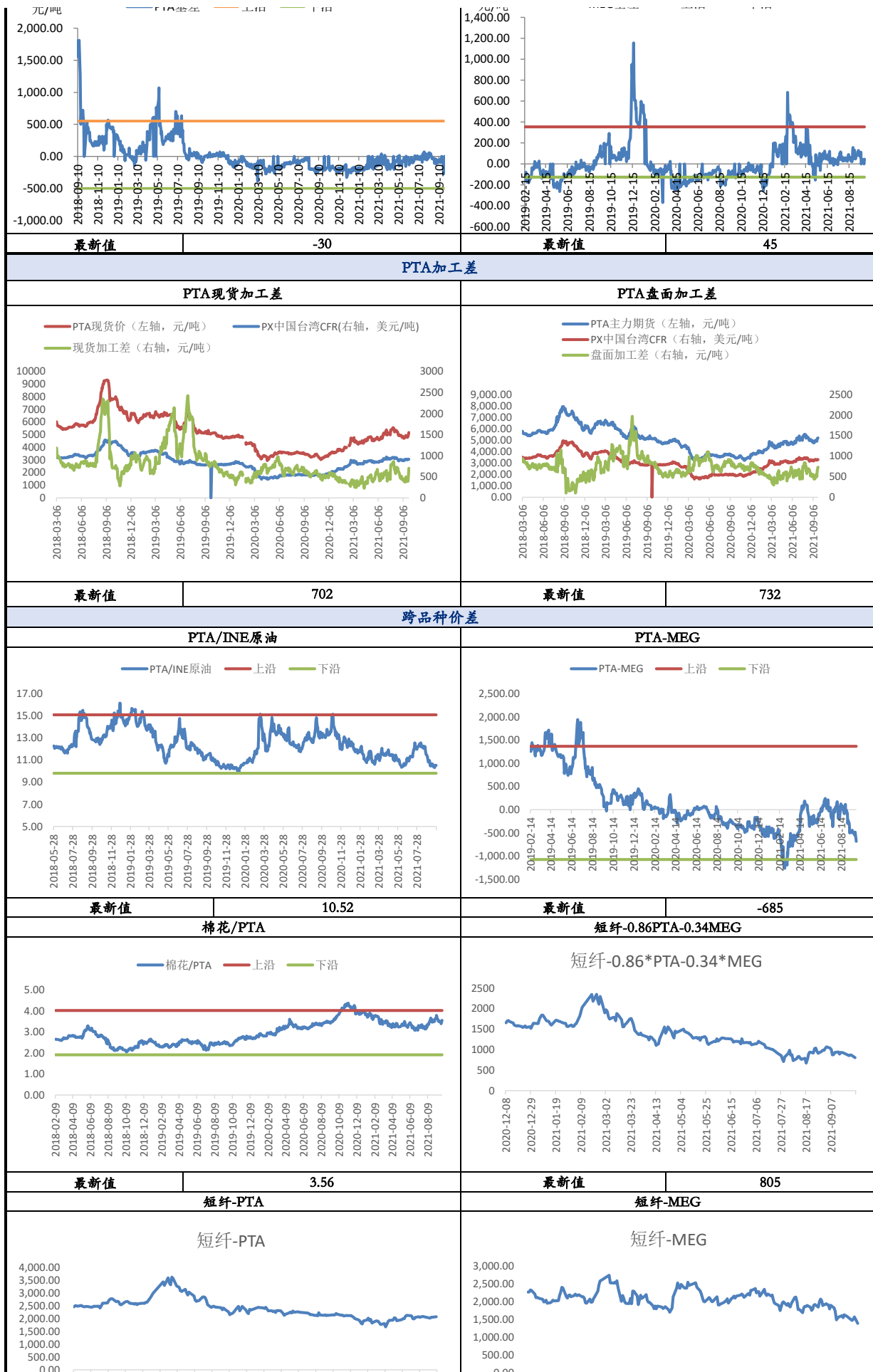
基本面来看, PTA供应端, 由于恒力石化2号线、虹港石化、扬子石化等装置检修, 百宏石化降负5成, 嘉兴石化重启, 恒力3号线受政策影响, 检修或较原本10月下旬提前。MEG供应端, 装置上, 浙江一套80万吨新增产能装置原计划十一前后开车, 目前推迟。需求方面, 能耗双控影响下, 聚酯减产, 江浙织机开工率环比下降14个百分点至48%, 昨日江浙涤丝产销整体放量, 至下午3点半估算平均230%。综合而言, PTA方面, 原油偏强, 成本端推动PTA偏强运行, 能耗双控影响下, 供需双弱, 仍有累库预期, 基差偏弱, 随着PTA加工差修复, PTA反弹高度或受限。MEG方面, 部分装置检修及新增产能释放推迟, 国内MEG开工回落, 以及成本端动力煤、原油偏强带动, MEG高位偏强运行, 不过聚酯端受能耗双控减产, 基差走弱, 高度谨慎对待。

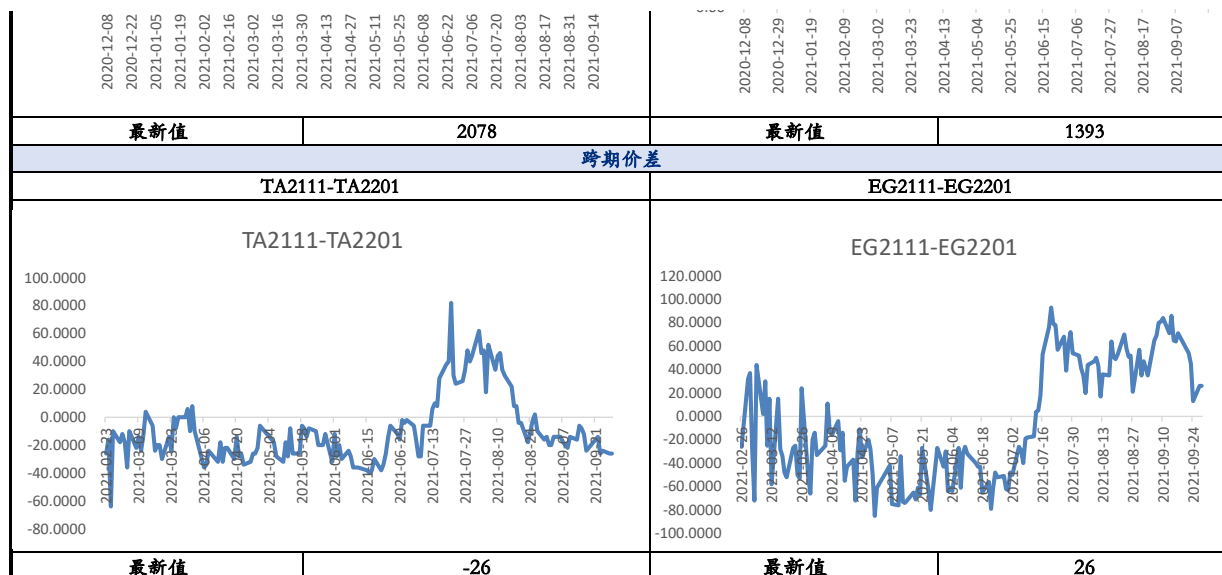
市场关注点

- 1、江浙涤丝今日产销整体放量, 至下午3点半附近平均估算在230%, 江浙几家工厂产销在210%、220%、410%、30%、280%、80%、350%、500%、500%、200%、130%、300%、30%、500%、100%、200%、30%、100%、200%、500%、500%、250%、200%、100%、0%、30%、300%。
- 2、直纺涤纶短今日产销尚可, 平均94%, 部分工厂产销: 200%, 100%, 120%, 100%, 60%, 200%, 100%, 100%。
- 3、恒力石化PTA-3生产线原计划10月下旬停车检修, 现因政策因素可能要提前检修, 涉及产能220万吨/年。
- 4、浙江一套80万吨/年的MEG新装置原计划十一前后开车, 目前消息开车时间将延后, 具体待定。

重点价差数据

基差	
PTA主力合约基差	MEG主力合约基差
元/吨	元/吨





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。

