

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@xz futures.com



兴证研发中心PTA&乙二醇日报

2021/9/30

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	74.83	75.29	-0.46	-0.61%	
PX	美元/吨	884	907	-23	-2.54%	
PTA(内盘)	元/吨	5035	5170	-135	-2.61%	
MEG(内盘)	元/吨	6070	6080	-10	-0.16%	
MEG(外盘)	美元/吨	782	792	-10	-1.26%	
聚酯切片	元/吨	6700	6700	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	7680	7680	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8000	8000	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	9250	9150	100	1.09%	
短纤	元/吨	7373	7383	-10	-0.14%	
瓶片	元/吨	7250	7250	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	5098	5246	-148	-2.82%	
MEG期货主力合约	元/吨	6055	6161	-106	-1.72%	
PTA持仓量	手	1314590	1437895	-123305	-8.58%	
MEG持仓量	手	254810	273519	-18709	-6.84%	
PTA仓单量	手	20219	18161	2058	11.33%	
MEG仓单量	手	1084	1611	-527	-32.71%	

观点

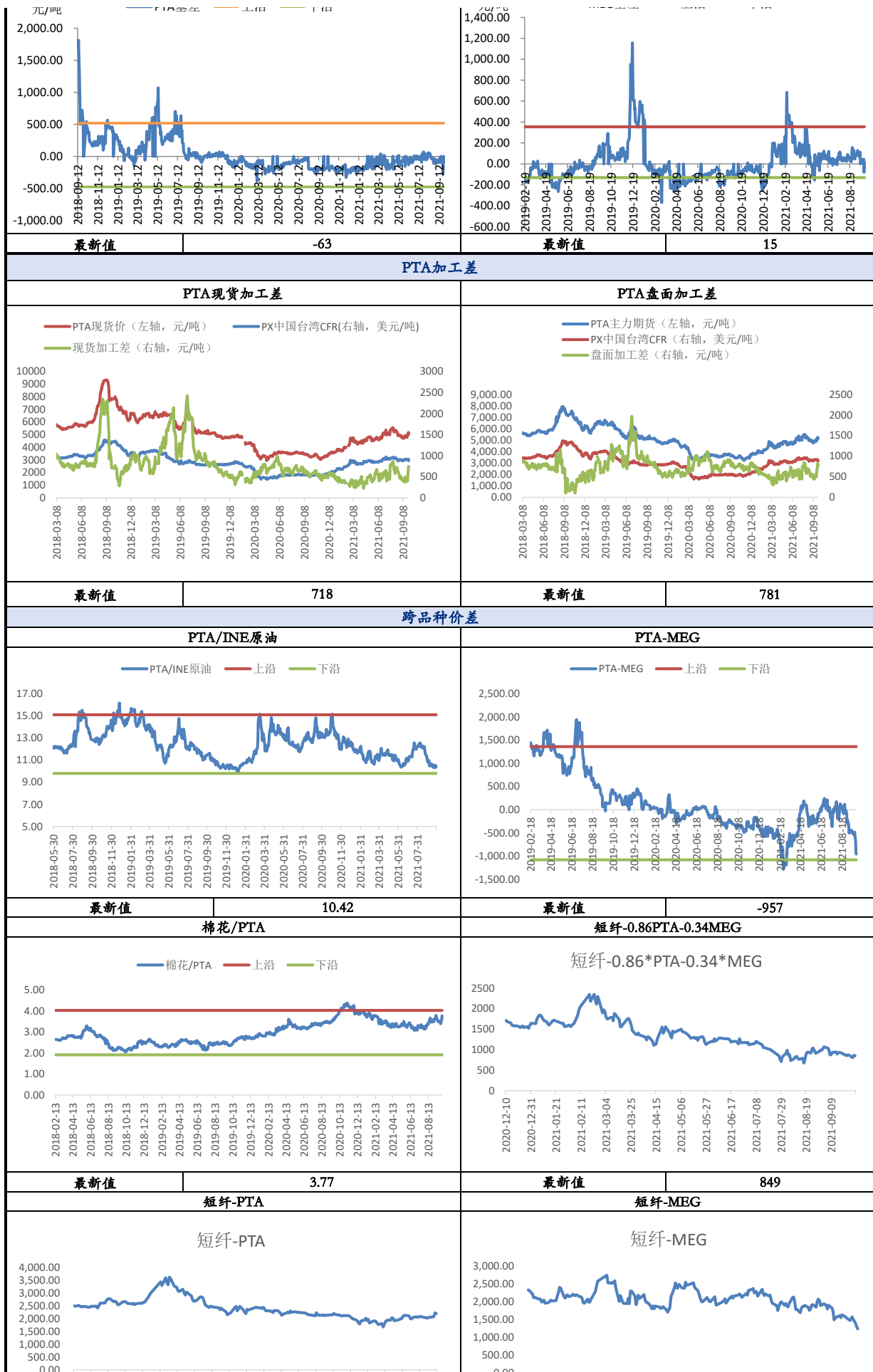
基本面来看, PTA供应端, 装置变动不大, 恒力石化2号线、虹港石化、扬子石化等装置检修, 百宏石化降负5成, 嘉兴石化重启, 恒力3号线受政策影响, 检修或较原本10月下旬提前。MEG供应端, 装置上, 浙江一套80万吨新增产能装置原计划十一前后开车, 目前推迟; 恒力石化, 一套90万吨产能检修两周, 另一套90万吨国庆后检修。需求方面, 江浙涤丝昨日产销偏弱, 至下午3点半附近平均估算在3-4成, 能耗双控下, 聚酯及织机开工率均有下滑, 需求驱动偏弱。综合而言, PTA方面, 原油承压, PX下行, 以及终端需求驱动偏弱, 基差偏弱, PTA高位回调, 装置检修仍在, PTA仍有支撑。MEG方面, 原油、煤价成本端偏强, 以及能耗双控下, 装置开工受影响, 仍支撑MEG偏强运行, 不过聚酯端受能耗双控减产, 基差走弱, 以及国庆长假临近, 多头止盈意愿增加, 上方承压。

市场关注点

- 1、江浙涤丝今日产销整体偏弱, 至下午3点半附近平均估算在3-4成, 江浙几家工厂产销在55%、210%、30%、50%、35%、60%、50%、80%、25%、15%、80%、0%、50%、10%、30%、50%、0%、0%、40%、70%、50%、0%、20%、30%、10%、10%、0%。
- 2、直纺涤短今日产销清淡, 平均40%, 部分工厂产销: 50%, 70%, 20%, 70%, 30%, 35%, 40%, 30%。
- 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。
- 5、恒力石化一套90万吨/年的乙二醇装置将于近日起停车检修两周左右; 另一条90万吨/年的生产线计划国庆节后轮休两周。预计乙二醇产量损失在7-8万吨。

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
PTA基差	MEG基差
上沿	上沿
下沿	下沿



2020-12-10		2020-12-10	
2020-12-24		2020-12-31	
2021-01-07		2021-01-21	
2021-01-21		2021-02-11	
2021-02-04		2021-03-04	
2021-02-18		2021-03-25	
2021-03-04		2021-04-15	
2021-03-18		2021-05-06	
2021-04-01		2021-05-27	
2021-04-15		2021-06-17	
2021-04-29		2021-07-08	
2021-05-13		2021-07-29	
2021-05-27		2021-08-19	
2021-06-10		2021-09-09	
2021-06-24			
2021-07-08			
2021-07-22			
2021-08-05			
2021-08-19			
2021-09-02			
2021-09-16			
最新值	2194	最新值	1237
跨期价差			
TA2111-TA2201		EG2111-EG2201	
TA2111-TA2201		EG2111-EG2201	
最新值	-44	最新值	20

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。

