

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

2021/10/27

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	84.65	83.76	0.89	1.06%	
石脑油	美元/吨	801	785.63	15.37	1.96%	
PX	美元/吨	954	952	2	0.21%	
PTA(内盘)	元/吨	5305	5360	-55	-1.03%	
MEG(内盘)	元/吨	6080	6310	-230	-3.65%	
MEG(外盘)	美元/吨	798	825	-27	-3.27%	
聚酯切片	元/吨	7100	7150	-50	-0.70%	
涤纶POY	元/吨	9050	9050	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	9200	9200	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	10800	10800	0	0.00%	
短纤	元/吨	7850	7940	-90	-1.13%	
瓶片	元/吨	7900	7950	-50	-0.63%	
PTA期货主力合约	元/吨	5460	5448	12	0.22%	
MEG期货主力合约	元/吨	6071	6257	-186	-2.97%	
PTA持仓量	手	1285907	1265481	20426	1.61%	
MEG持仓量	手	177322	190948	-13626	-7.14%	
PTA仓单量	手	70752	68828	1924	2.80%	
MEG仓单量	手	2434	2434	0	0.00%	

观点

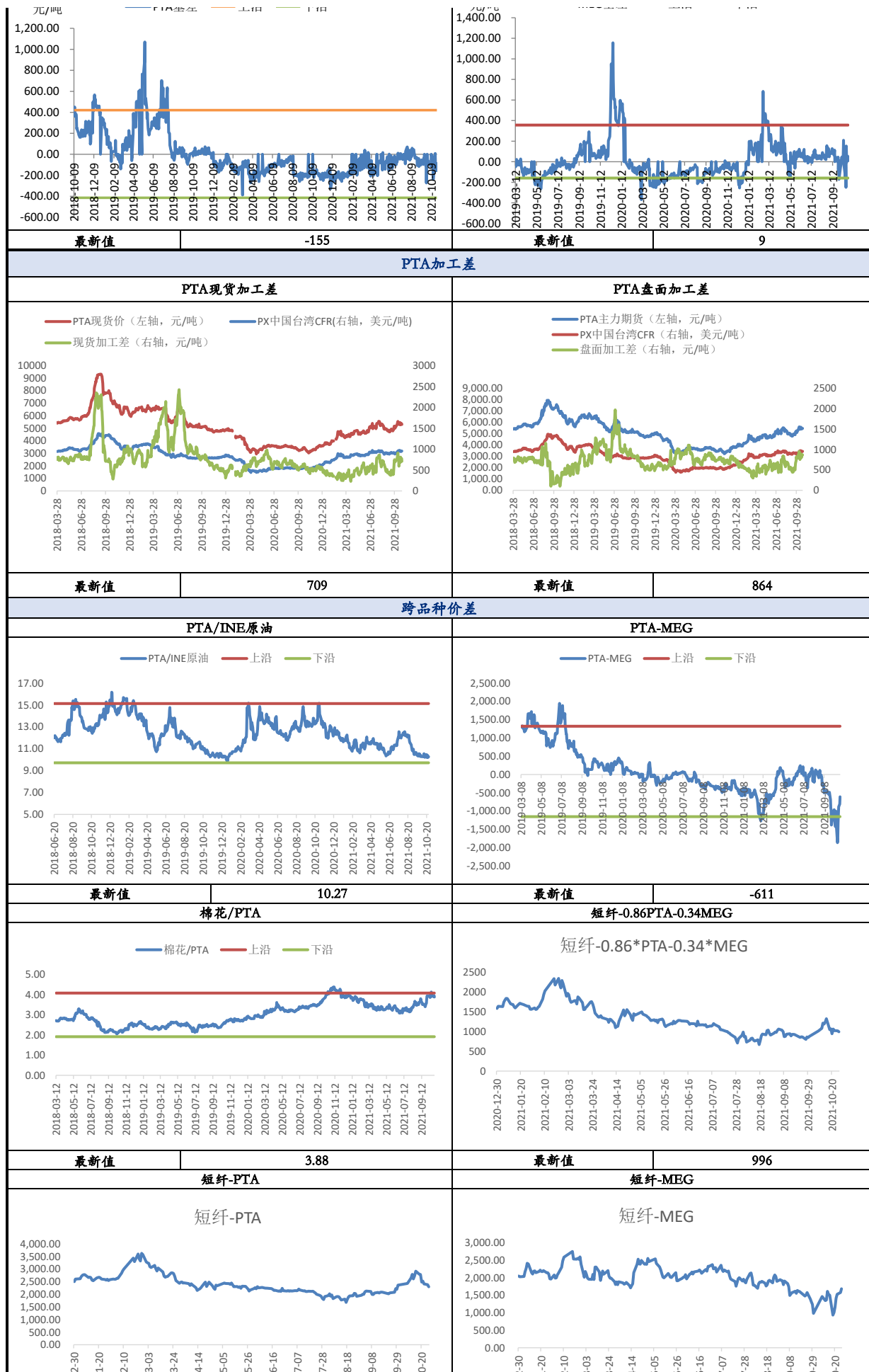
基本来看, PTA供应端, 装置变动不大, 整体近期装置重启较多, 装置负荷维持8成以上, 恒力削减11月合约货30%, 大厂有挺价意愿。MEG供应端, 装置上, 安徽一套30万吨/年重启, 河南一套20万吨/年停车, 山西一套30万吨/年降至4-5成, 浙江一套80万吨/年的MEG新装置初步计划11月中上旬开车。需求端, 江浙涤丝昨日产销整体依旧清淡, 但浙江限电有所放松, 部分聚酯及织机开工回升, 需求有修复预期。综合而言, PTA方面, 多空交织, 原油延续强势, 及恒力延续削减合约货供应量, 有所提振, 而浙石化原油配额下发, PX负荷提升, 提振PTA加工费偏强运行, PTA负荷偏高, 估值偏高, 压制反弹, 预计短期延续震荡。MEG方面, 动力煤延续弱势, 叠加浙石化原油配额下方后, 80万吨新增装置投放预期, 压制盘面走弱, 短期交易煤制成本及新增装置投放预期, 偏弱震荡运行, 不过国内装置负荷低位、港口库存相对低位, 若煤价企稳, 不排除修复性反弹可能。

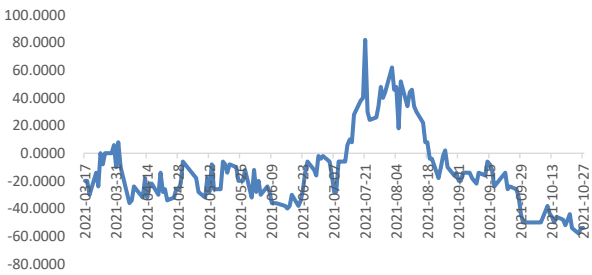
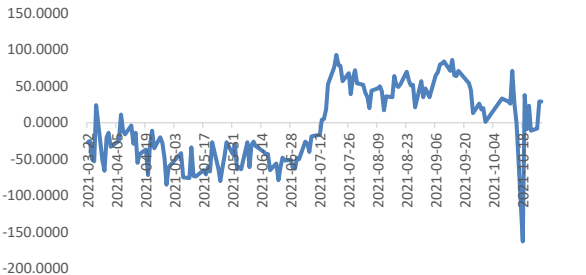
市场关注点

- 1、江浙涤丝今日产销整体依旧清淡, 至下午3点半附近平均估算在3成略偏下, 江浙几家工厂产销在45%、5%、35%、80%、10%、30%、20%、30%、10%、60%、30%、70%、30%、40%、10%、0%、40%、30%、80%、80%、0%、0%、0%、10%、0%、5%。
- 2、直纺涤短今日产销清淡, 平均23%, 部分工厂产销: 20%, 50%, 15%, 30%, 0%, 10%, 20%。
- 3、浙江一套80万吨/年的MEG新装置初步计划11月中上旬开车, 因目前PE及EB开工率不高, 后期乙二醇1-3#线预期开工负荷较高。
- 4、山西一套30万吨/年合成气制乙二醇装置受环保影响降至4-5成附近运行, 恢复时间待定; 该装置前期提负至8成左右。
- 5、河南一套20万吨/年的合成气制MEG装置因故于近日停车, 重启时间待定。
- 6、安徽一套30万吨/年的合成气制MEG装置重启中, 预计近日出产品, 后期维持半负荷运行; 该装置前期于9月26日限电政策影响停车。

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



2020-1	2021-0	2021-0	2021-0	2021-0	2021-0	2021-0	2021-0	2021-0	2021-0	2021-0	2021-0	2021-0	2021-0	2021-0	2021-1	2020-1	2021-0	2021-0	2021-0	2021-0	2021-0	2021-0	2021-0	2021-0	2021-0	2021-0	2021-0	2021-1			
最新值		2296														最新值		1685													
跨期价差																															
TA2111-TA2201															EG2111-EG2201																
TA2111-TA2201 															EG2111-EG2201 																
最新值		-54														最新值		29													

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，通过合理判断的得出结论，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。

