

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: 0591-38117682 邮箱: wangqq@xzfutures.com



兴证研发中心PTA&乙二醇日报

2021/8/19

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	65.21	66.59	-1.38	-2.07%	
石脑油	美元/吨	662.5	671.5	-9	-1.34%	
PX	美元/吨	910	916	-6	-0.66%	
PTA(内盘)	元/吨	5100	5190	-90	-1.73%	
MEG(内盘)	元/吨	5120	5155	-35	-0.68%	
MEG(外盘)	美元/吨	663	663	0	0.00%	
聚酯切片	元/吨	6500	6550	-50	-0.76%	
涤纶POY	元/吨	7520	7550	-30	-0.40%	
涤纶FDY	元/吨	7650	7650	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	9175	9200	-25	-0.27%	
短纤	元/吨	6977	6977	0	0.00%	
瓶片	元/吨	6850	6875	-25	-0.36%	
PTA期货主力合约	元/吨	5098	5174	-76	-1.47%	
MEG期货主力合约	元/吨	5079	5092	-13	-0.26%	
PTA持仓量	手	1625376	1539327	86049	5.59%	
MEG持仓量	手	71997	89414	-17417	-19.48%	
PTA仓单量	手	70474	71020	-546	-0.77%	
MEG仓单量	手	6	6	0	0.00%	

观点

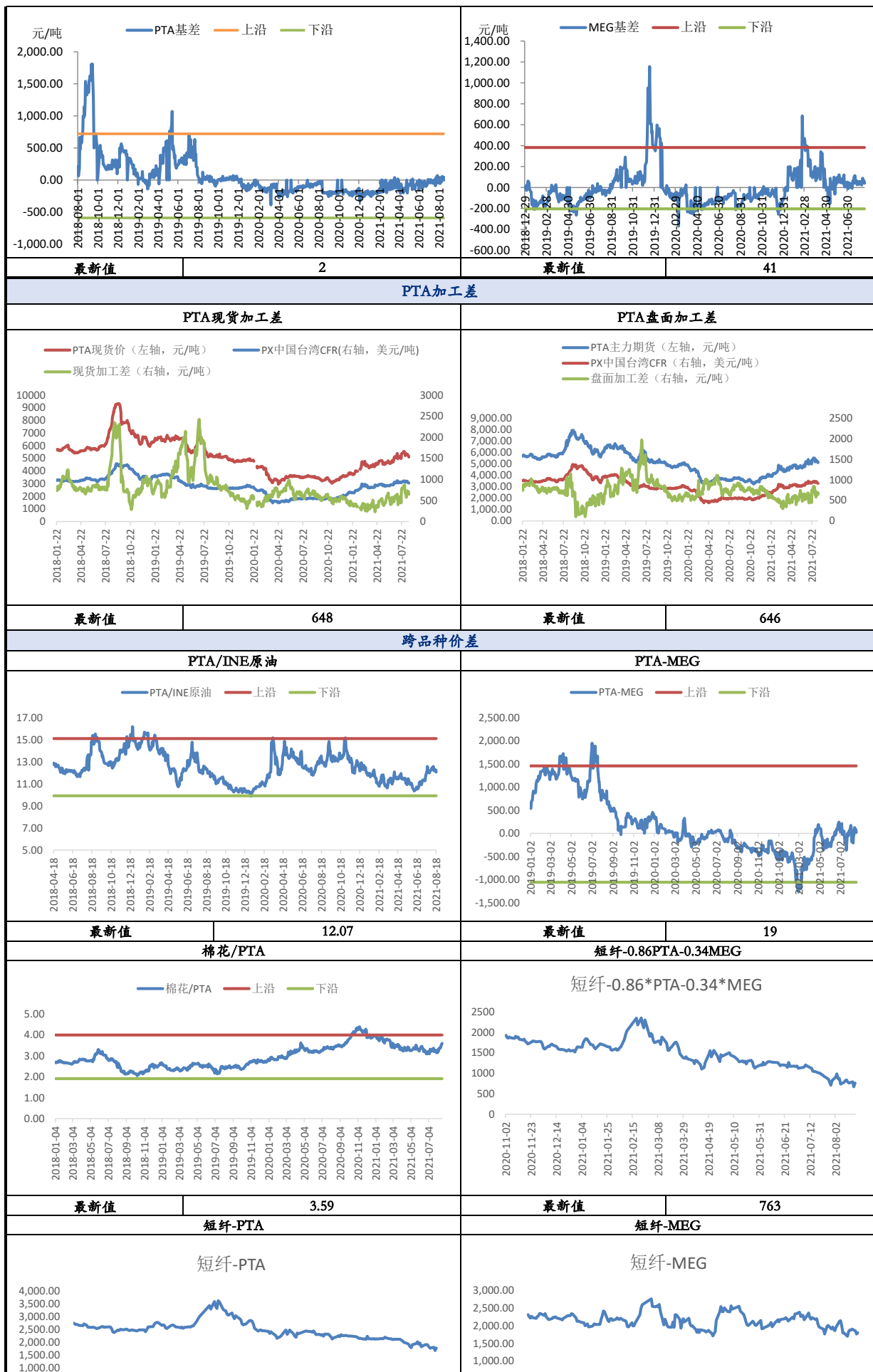
基本面来看, PTA装置方面变动不大, 台化、三房巷重启后平稳运行; 逸盛新材360万吨装置仍低负荷运行, 整体装置负荷低位, 8月合约供应比例下调, 供应端仍偏紧; MEG供应端, 古雷石化70万吨MEG新装置投料, 逐步有乙二醇产出。需求方面, 聚酯减产进行中, 预计聚酯符合降至86%左右, 预计8月影响聚酯产量20万吨左右, 但市场对执行力度存疑; 昨日江浙涤丝产销整体延续清淡, 至下午3点半附近平均估算在3成。综合而言, 美联储8月议息会议, 首次明确提及缩减QE, 美指强势, 压制原油等大宗商品走弱, 以及第三批原油配额下发后, 浙石化PX负荷或有所提升, 成本支撑松动, 以及聚酯减产, 市场氛围转弱, 拖累PTA回调, 不过供应端扰动仍在, 聚酯减产执行力度存疑, 限制回调空间。MEG方面, 宏观氛围转弱限制反弹, 基本面对中性, 基差略有走强, 随着近月合约移仓逐步结束, 基差走强, 下跌幅度逐步放缓, 不过远期国内煤制开工有望回升, 到港也有回升预期, 远端供应宽松预期将压制价格。

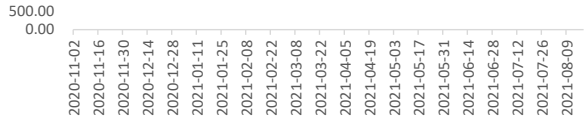
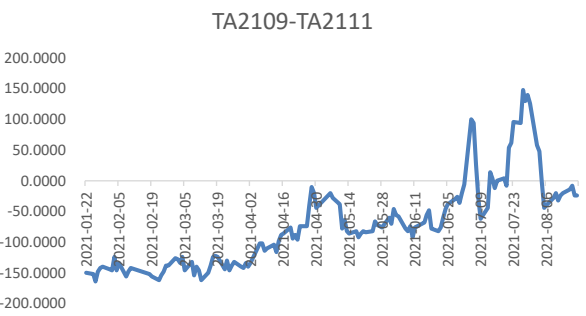
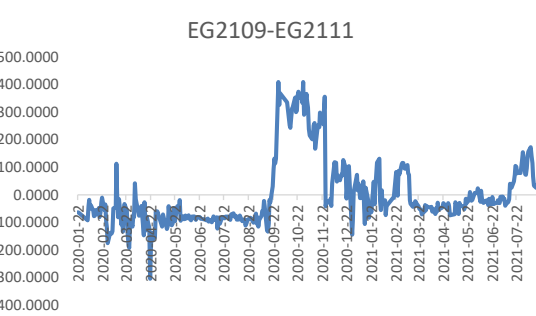
市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体依旧清淡, 至下午3点半附近平均估算在3成左右, 江浙几家工厂产销在45%、0%、15%、70%、20%、40%、40%、10%、5%、80%、40%、10%、40%、50%、70%、10%、0%、50%、100%、40%、20%、10%、30%、10%、20%、10%、0%。
- 2、直纺涤短昨日产销清淡, 平均在3成附近, 部分工厂产销: 25%, 20%, 60%, 50%, 40%, 30%, 30%。
- 3、华南古雷石化70万吨/年的MEG新装置今日将按计划投石脑油进行一体化开车。

重点价差数据

基差	
PTA主力合约基差	MEG主力合约基差



			
最新值		最新值	
1776		1795	
跨期价差			
TA2109-TA2111		MEG2109-MEG2111	
			
最新值		最新值	
-24		19	

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。

