

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

2021/10/25

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	83.76	82.5	1.26	1.53%	
石脑油	美元/吨	782.63	775.88	6.75	0.87%	
PX	美元/吨	942	952	-10	-1.05%	
PTA(内盘)	元/吨	5305	5410	-105	-1.94%	
MEG(内盘)	元/吨	6300	6660	-360	-5.41%	
MEG(外盘)	美元/吨	810	875	-65	-7.43%	
聚酯切片	元/吨	7200	7350	-150	-2.04%	
涤纶POY	元/吨	9075	9100	-25	-0.27%	
涤纶FDY	元/吨	9200	9200	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	10800	10800	0	0.00%	
短纤	元/吨	7940	8040	-100	-1.24%	
瓶片	元/吨	7950	8100	-150	-1.85%	
PTA期货主力合约	元/吨	5420	5402	18	0.33%	
MEG期货主力合约	元/吨	6303	6507	-204	-3.14%	
PTA持仓量	手	1279149	1262746	16403	1.30%	
MEG持仓量	手	195932	221315	-25383	-11.47%	
PTA仓单量	手	68322	67402	920	1.36%	
MEG仓单量	手	2434	2134	300	14.06%	

观点

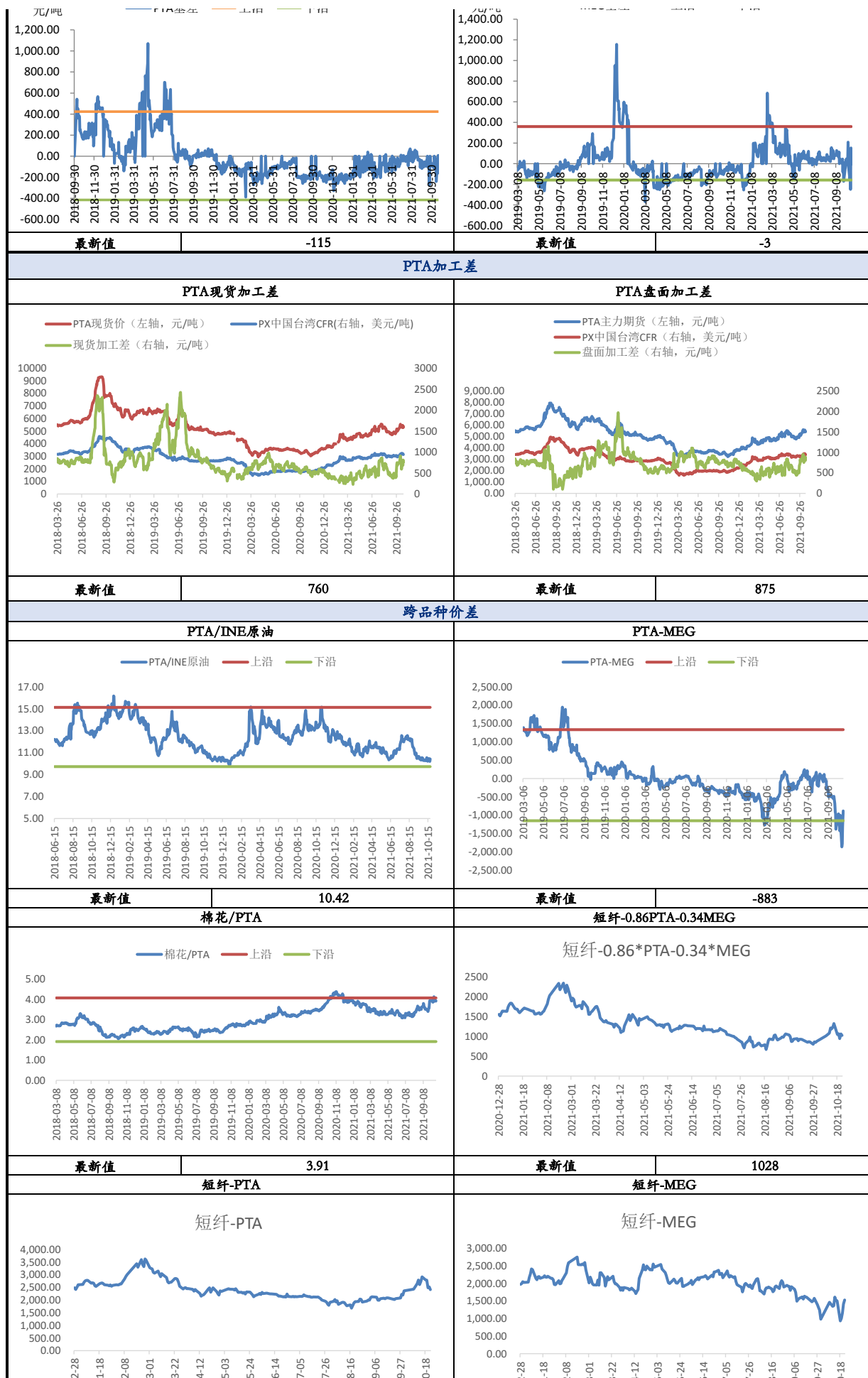
基本面来看, PTA供应端, 恒力250万吨产能重启, 嘉兴石化150万吨产能重启, 中泰化学提负至9成, PTA装置负荷提升至82.5%。MEG供应端, 国内装置负荷下降1.87至61.14%, 煤制装置负荷降4.55至36.97%, 国内装置负处于低位。需求端, 浙江限电有所放松, 部分聚酯及织机开工回升, 需求有修复预期, 聚酯负荷提升至83.1%。库存上, PTA社会库存环比上升7.5万吨至291.8万吨, PTA延续累库; MEG港口库存环比回升8.65万吨至54.67万吨, 为近期较大回升。综合而言, PTA方面, 近期动力煤延续下跌, 商品情绪偏弱, 叠加PTA装置重启, 负荷提升, PTA高位承压, 不过原油偏强, 以及限电有所放松, 聚酯负荷提升, PTA回调幅度较小。预计短期延续高位震荡。MEG方面, 动力煤延续弱势, 煤制成本坍塌, 使得MEG延续弱势回调, 基本面端港口库存有所回升, 但仍处于低位, 国内装置负荷相对低位, 但短期能否企稳, 仍需关注动力煤。

市场关注点

- 1、江浙涤丝周五产销整体清淡, 至下午3点半附近平均估算在2成略偏下, 江浙几家工厂产销在50%、40%、30%、20%、90%、10%、5%、5%、15%、10%、0%、0%、10%、45%、20%、0%、0%、0%、60%、30%、25%、30%、0%、10%、20%。
- 2、波兰一套60万吨PTA装置已于近日停车, 预计11月中旬恢复。
- 3、内蒙古一套30万吨/年的合成气制乙二醇装置已重启, 维持偏低负荷运行; 该装置于10月20日停车。
- 4、沙特一套70万吨/年的MEG装置计划于11月底停车检修, 预计检修时长在50天附近。

重点价差数据

基差				基差			
PTA主力合约基差				MEG主力合约基差			
元/吨	PTA基差	上沿	下沿	元/吨	MEG基差	上沿	下沿



[illegible]

