

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

2021/11/8

### 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 | 81.27   | 78.81   | 2.46   | 3.12%   |       |
| 石脑油       | 美元/吨 | 766.25  | 794.13  | -27.88 | -3.51%  |       |
| PX        | 美元/吨 | 905     | 933     | -28    | -3.00%  |       |
| PTA(内盘)   | 元/吨  | 4880    | 4920    | -40    | -0.81%  |       |
| MEG(内盘)   | 元/吨  | 5470    | 5580    | -110   | -1.97%  |       |
| MEG(外盘)   | 美元/吨 | 715     | 728     | -13    | -1.79%  |       |
| 聚酯切片      | 元/吨  | 6500    | 6500    | 0      | 0.00%   |       |
| 涤纶POY     | 元/吨  | 8100    | 9100    | -1000  | -10.99% |       |
| 涤纶FDY     | 元/吨  | 8300    | 8300    | 0      | 0.00%   |       |
| 涤纶DTY     | 元/吨  | 10050   | 10050   | 0      | 0.00%   |       |
| 短纤        | 元/吨  | 7350    | 7350    | 0      | 0.00%   |       |
| 瓶片        | 元/吨  | 7500    | 7500    | 0      | 0.00%   |       |
| PTA期货主力合约 | 元/吨  | 4968    | 5002    | -34    | -0.68%  |       |
| MEG期货主力合约 | 元/吨  | 5411    | 5563    | -152   | -2.73%  |       |
| PTA持仓量    | 手    | 1195847 | 1142044 | 53803  | 4.71%   |       |
| MEG持仓量    | 手    | 163404  | 153285  | 10119  | 6.60%   |       |
| PTA仓单量    | 手    | 95257   | 90673   | 4584   | 5.06%   |       |
| MEG仓单量    | 手    | 1565    | 1793    | -228   | -12.72% |       |

### 观点

基本来看, PTA供应端, 装置无新变动, 上周恒力石化3号线220万吨产能检修20天, 西南一套100万吨装置检修2-3周; 企业检修计划较少, 上周国内PTA装置负荷维持8成以上。MEG供应端, 上周国内装置负荷61.63%, 其中煤制装置负荷39.31%, 国内装置负荷维持偏低运行, 市场关注点仍是浙石化80万吨新增产能投放情况。需求端, 上周聚酯负荷84.6%, 提升幅度有限, 主要受浙江嘉兴限电升级, 聚酯企业开工受影响导致。库存上, 上周PTA社会库存累库10.8万吨至316.9万吨, 延续累库; MEG港口库存小幅下降0.4万吨至56.88万吨。综合而言, PTA方面, 供需面看, 总体检修计划量较少, 聚酯负荷进行一步修复受限, 延续累库, 供需面不利PTA, 成本端原油高位剧烈波动, 短期预计围绕原油波动, 随着PTA下跌加工差有所回落, 关注后期是否有装置检修增加。MEG方面, 供应装置变动有限, 负荷维持60%左右, 总体装置负荷不高, 供应端压力暂不大, 主要市场交易浙石化80万吨新增产能11月释放预期较强, 需求端聚酯负荷提升受限制, 短期预计延续低位震荡, 单边观望为主。

### 市场关注点

- 1、周末江浙涤丝产销整体清淡, 两天平均估算在2成左右, 江浙几家工厂两天平均产销在30%、15%、20%、30%、0%、65%、60%、10%、45%、5%、30%、10%、10%、5%、20%、20%、0%、45%、15%、15%、40%、10%、30%、0%。
- 2、华南一套250万吨PTA装置计划12.1-12.22检修。华南一套110万吨PTA装置计划12月中附近检修2周。华东一套75万吨PTA装置计划12月全月检修。
- 3、东北一套220万吨PTA装置今日起逐步降负中, 计划检修20天附近。
- 4、福建一套40万吨/年的MEG装置11月6日停车检修, 预计检修时长在一个月附近。

### 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        |



