

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

2021/11/15

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	80.79	81.59	-0.8	-0.98%	
石脑油	美元/吨	778.88	778.88	0	0.00%	
PX	美元/吨	924	923	1	0.11%	
PTA(内盘)	元/吨	4925	4980	-55	-1.10%	
MEG(内盘)	元/吨	5240	5450	-210	-3.85%	
MEG(外盘)	美元/吨	686	708	-22	-3.11%	
聚酯切片	元/吨	6500	6550	-50	-0.76%	
涤纶POY	元/吨	8120	8150	-30	-0.37%	
涤纶FDY	元/吨	8380	8400	-20	-0.24%	
涤纶DTY	元/吨	9850	9850	0	0.00%	
短纤	元/吨	7200	7307	-107	-1.46%	
瓶片	元/吨	7650	7700	-50	-0.65%	
PTA期货主力合约	元/吨	4998	5014	-16	-0.32%	
MEG期货主力合约	元/吨	5158	5431	-273	-5.03%	
PTA持仓量	手	1039233	1045447	-6214	-0.59%	
MEG持仓量	手	236078	192434	43644	22.68%	
PTA仓单量	手	116386	116188	198	0.17%	
MEG仓单量	手	1042	1043	-1	-0.10%	

观点

基本面来看, PTA供应端, 受大连逸盛220万吨装置检修影响, PTA装置负荷降至78.1%, 但虹港石化150万吨产能近期将重启, 恒力石化3号线检修预计也将结束, 整体检修计划量有限, 但需要关注低加工费下, 计划外检修是否会增加。MEG供应端, 上周国内装置负荷小幅下降57.85%, 煤制负荷降至37.52%, 市场负荷低位, 不过市场对后期煤制回升预期较高。需求端, 上周聚酯负荷为84.9%, 聚酯负荷提升有限, 后期关注限电是否进一步放松, 而提振聚酯开工。库存上, PTA社会库存延续累库5.8万吨至322.7万吨; MEG港口库存小幅下降0.28万吨至56.6万吨。综合而言, PTA方面, 供需面看, 总体供需面仍偏弱, 累库预期仍在, 短期预计围绕原油波动, 原油高位回调, 带动PTA偏弱运行, 关注后期是否有装置检修增加。MEG方面, 成本端煤价低位偏弱, 原油回调, 加之浙石化新增产能以及煤制装置负荷回升预期, MEG承压, 但估值偏低, 下方空间谨慎对待, 短期偏震荡对待。单边观望为主。

市场关注点

- 1、江浙涤丝周五产销整体一般, 至下午3点半附近平均估算在5成左右, 江浙几家工厂产销在95%、90%、50%、60%、60%、30%、30%、60%、50%、40%、100%、30%、20%、50%、210%、30%、20%、15%、50%、30%、5%、50%、90%、80%、0%。
- 2、台湾一套72万吨/年的MEG装置将按计划于12月1日停车检修60天附近, 检修期间合约按7成供应。
- 3、沙特一套70万吨/年的MEG装置计划于本周末停车检修, 预计检修时长在10天附近。

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
上沿 下沿	上沿 下沿



