

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

2021/11/18

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	78.36	80.76	-2.4	-2.97%	
石脑油	美元/吨	770.38	771.38	-1	-0.13%	
PX	美元/吨	920	922	-2	-0.22%	
PTA(内盘)	元/吨	4895	4885	10	0.20%	
MEG(内盘)	元/吨	5145	5240	-95	-1.81%	
MEG(外盘)	美元/吨	678	690	-12	-1.74%	
聚酯切片	元/吨	6450	6450	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	7780	7780	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	7980	7980	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	9450	9450	0	0.00%	
短纤	元/吨	7177	7183	-7	-0.09%	
瓶片	元/吨	7650	7700	-50	-0.65%	
PTA期货主力合约	元/吨	4978	5012	-34	-0.68%	
MEG期货主力合约	元/吨	5116	5208	-92	-1.77%	
PTA持仓量	手	969286	966842	2444	0.25%	
MEG持仓量	手	203757	187632	16125	8.59%	
PTA仓单量	手	114129	115786	-1657	-1.43%	
MEG仓单量	手	867	867	0	0.00%	

观点

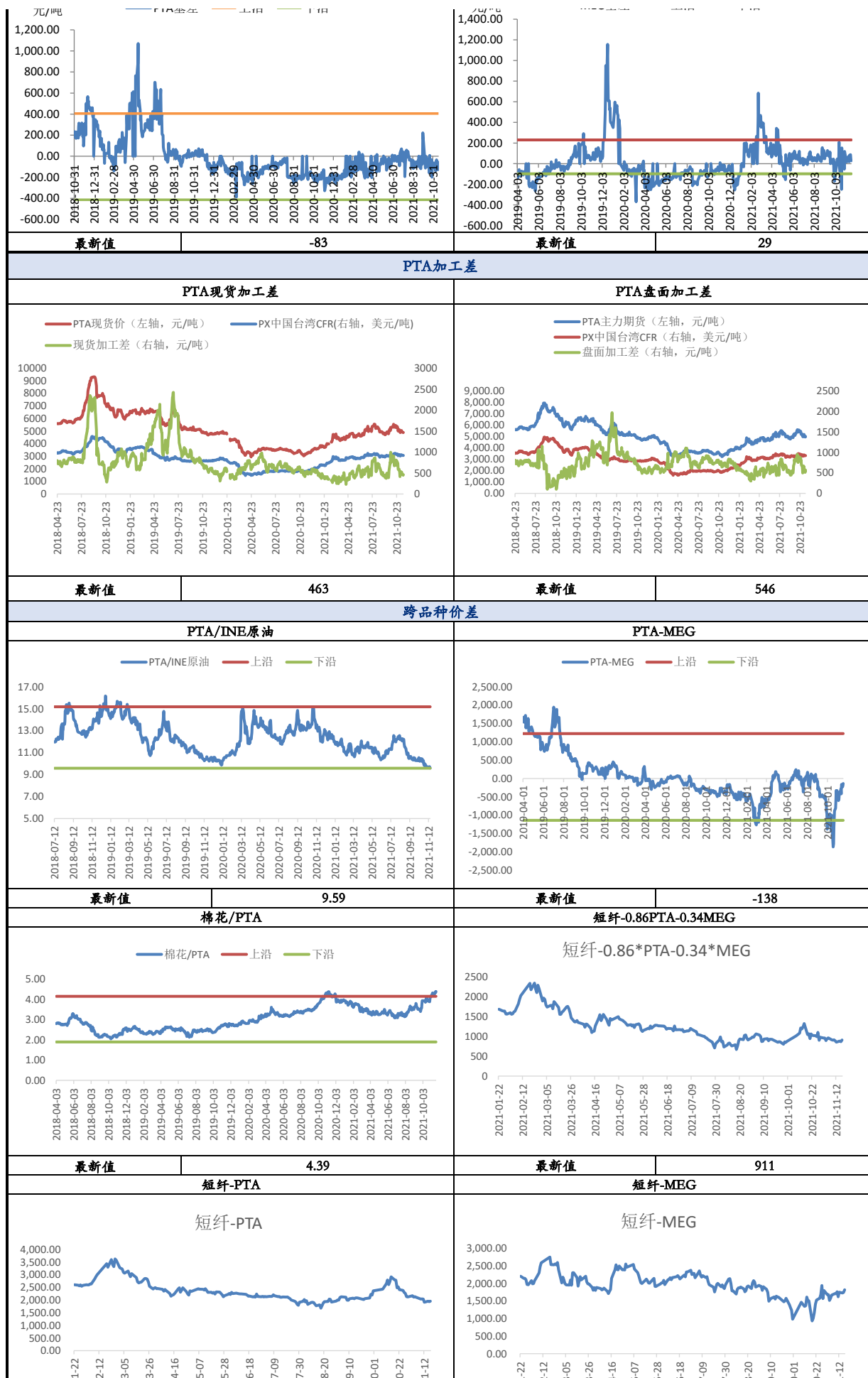
基本面来看, PTA供应端, 装置变化不大, 大连逸盛220万吨装置检修中, 但虹港石化150万吨产能重启中, 恒力石化3号线检修预计也将结束, 整体检修计划量有限, 但需要关注低加工费下, 计划外检修是否会增加。MEG供应端, 美国一套36万吨装置短停, 沙特70万吨产能装置重启, 内蒙古一30万吨装置提负。需求端, 江浙涤丝昨日产销整体清淡, 至下午3点半附近平均估算在2-3成; 聚酯负荷提升有限, 后期关注限电是否进一步放松, 而提振聚酯开工。综合而言, PTA方面, 供需面看, 总体供需面仍偏弱, 累库预期仍在, 隔夜原油大幅下挫, 将拖累PTA偏弱运行, 短期预计围绕原油波动, 关注后期是否有装置检修增加。MEG方面, 成本端煤价有所企稳, 但原油大幅下挫, 加之煤制装置负荷回升预期, MEG延续承压, 但估值偏低, 下方空间谨慎对待, 短期低位震荡对待。单边观望为主。

市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体清淡, 至下午3点半附近平均估算在2-3成, 江浙几家工厂产销在30%、40%、100%、10%、30%、30%、0%、10%、15%、30%、35%、25%、60%、75%、40%、10%、25%、30%、10%、40%、30%、0%、20%、10%、0%。
- 2、直纺涤纶短昨日产销回落, 平均63%, 部分工厂产销: 100%, 30%, 15%, 80%, 170%, 40%, 10%, 15%, 80%。
- 3、近期华东环氧乙烷价格连续下调至8000元/吨附近, 自10月底高位下跌20%附近, EG/EO经济效益比压缩明显, 近期三江、远东联、卫星等装置MEG日产量均有不同程度的提升, 涉及日产量合计800-900吨附近。

重点价差数据

基差	
PTA主力合约基差	MEG主力合约基差



[illegible]