

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

2021/11/19

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	78.41	78.36	0.05	0.06%	
石脑油	美元/吨	764	770.38	-6.38	-0.83%	
PX	美元/吨	902	920	-18	-1.96%	
PTA(内盘)	元/吨	4795	4895	-100	-2.04%	
MEG(内盘)	元/吨	5040	5145	-105	-2.04%	
MEG(外盘)	美元/吨	660	678	-18	-2.65%	
聚酯切片	元/吨	6425	6450	-25	-0.39%	
涤纶POY	元/吨	7770	7780	-10	-0.13%	
涤纶FDY	元/吨	7970	7980	-10	-0.13%	
涤纶DTY	元/吨	9450	9450	0	0.00%	
短纤	元/吨	7120	7177	-57	-0.79%	
瓶片	元/吨	7600	7650	-50	-0.65%	
PTA期货主力合约	元/吨	4834	4978	-144	-2.89%	
MEG期货主力合约	元/吨	4965	5116	-151	-2.95%	
PTA持仓量	手	1037189	969286	67903	7.01%	
MEG持仓量	手	214619	203757	10862	5.33%	
PTA仓单量	手	128578	114129	14449	12.66%	
MEG仓单量	手	867	867	0	0.00%	

观点

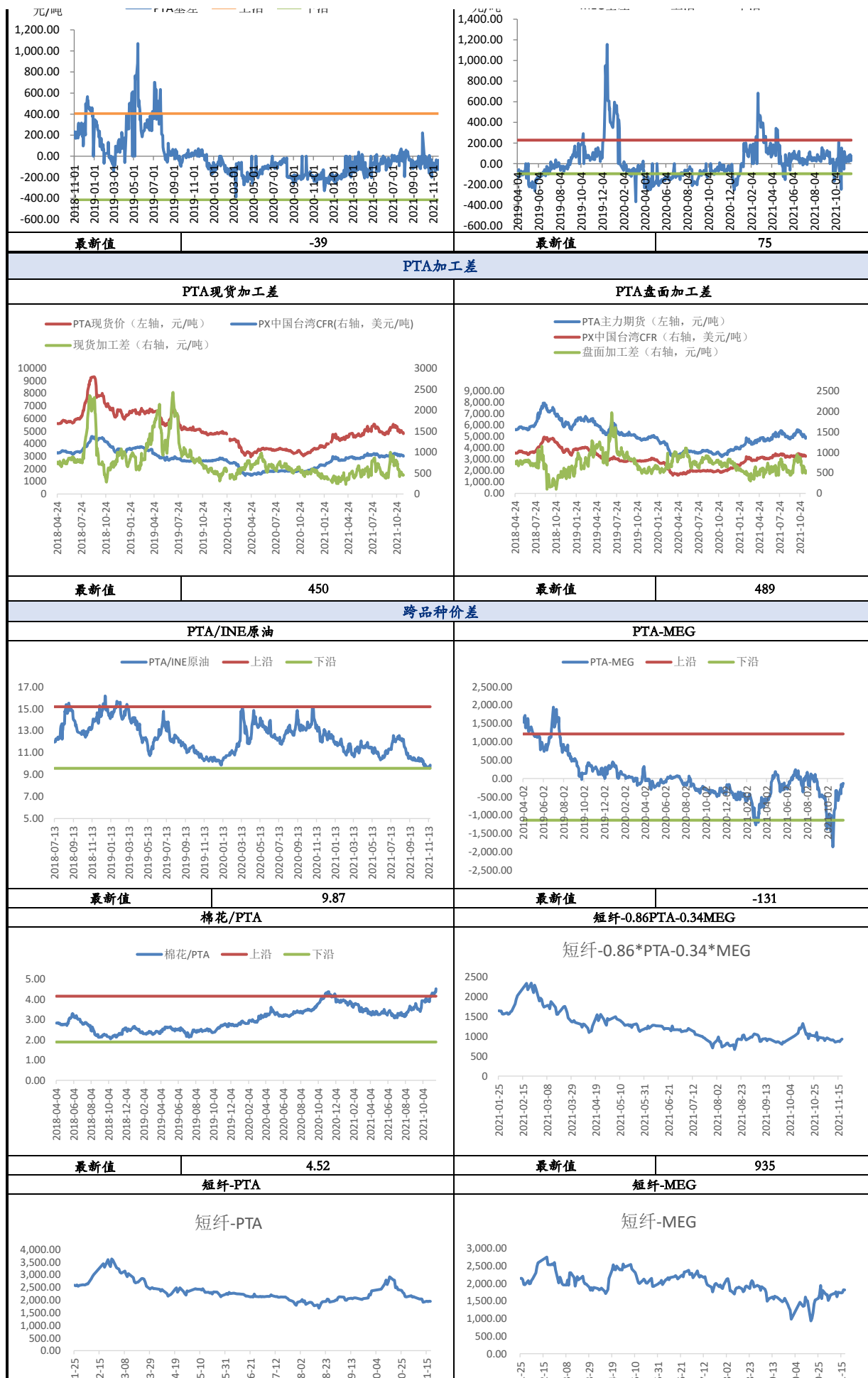
基本面来看, PTA供应端, 恒力石化一250万吨产能因装置问题计划近期检修, 整体检修计划量有限, 但需要关注低加工费下, 计划外检修是否会增加。MEG供应端, 昨日装置变动较大, 广州一套40万吨重启, 内蒙古一26万吨产能、陕西一10万吨产能重启及一40万吨产能试车, 福建一50万吨产能计划12月检修。需求端, 江浙涤丝昨日产销整体偏弱, 个别促销放量, 至下午3点半附近平均估算在4成左右; 聚酯负荷提升有限, 后期关注限电是否进一步放松, 而提振聚酯开工。综合而言, PTA方面, 供需面看, 总体供需面仍偏弱, 累库预期仍在, 原油承压, PTA震荡偏弱, 短期预计围绕原油波动, 关注后期是否有装置检修增加。MEG方面, 成本端整体煤价低位震荡及原油承压, 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偏弱, 个别促销放量, 至下午3点半附近平均估算在4成左右, 江浙几家工厂产销在40%、40%、10%、5%、10%、80%、30%、25%、30%、15%、70%、70%、0%、70%、30%、20%、30%、25%、70%、20%、10%、300%、20%、35%、160%、50%。
- 2、直纺涤短昨日产销惨淡, 平均27%, 部分工厂产销: 10%, 0%, 90%, 30%, 70%, 20%, 10%, 20%。
- 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。
- 4、因装置问题, 恒力石化一条PTA生产线计划近期停车检修, 涉及产能250万吨。

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



[illegible]