

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

2021/11/22

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	75.94	78.41	-2.47	-3.15%	
石脑油	美元/吨	739	764	-25	-3.27%	
PX	美元/吨	915	902	13	1.44%	
PTA(内盘)	元/吨	4830	4795	35	0.73%	
MEG(内盘)	元/吨	5060	5040	20	0.40%	
MEG(外盘)	美元/吨	668	660	8	1.21%	
聚酯切片	元/吨	6300	6425	-125	-1.95%	
涤纶POY	元/吨	7750	7770	-20	-0.26%	
涤纶FDY	元/吨	7950	7970	-20	-0.25%	
涤纶DTY	元/吨	9450	9450	0	0.00%	
短纤	元/吨	7083	7120	-37	-0.51%	
瓶片	元/吨	7500	7600	-100	-1.32%	
PTA期货主力合约	元/吨	4942	4834	108	2.23%	
MEG期货主力合约	元/吨	5091	4965	126	2.54%	
PTA持仓量	手	976359	1037189	-60830	-5.86%	
MEG持仓量	手	217593	214619	2974	1.39%	
PTA仓单量	手	133286	128578	4708	3.66%	
MEG仓单量	手	867	867	0	0.00%	

观点

基本来看, PTA供应端, 上周装置负荷回升至八成以上, 当下计划检修量较少, 恒力石化一250万吨装置计划近期检修, 但前期检修的220万吨装置预计将要重启, 短期负荷持稳, 但需要关注低加工费下, 计划外检修是否会增加。MEG供应端, 上周国内装置负荷提升至62.91%, 其中煤制装置负荷提升至40.83%, 随着煤价回落, 煤制开工回升预期较强。需求方面, 上周聚酯负荷提升至87%, 随着限电放松聚酯负荷持续修复, 但终端偏弱以及限电放松持续性忧虑, 聚酯负荷提升幅度尚有限。库存上, PTA社会库存增加2.7万吨, 延续累库; MEG港口库存小幅下降2.34万吨, 港口库存仍处于低位。综合而言, PTA方面, 供需面看, 总体供需面仍偏弱, 延续累库, 叠加原油高位回调, 预计PTA紧随原油偏弱震荡, 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, 但原油承压回落, 加之煤制装置负荷回升预期, MEG延续承压, 但港口库存仍处于低位, 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

- 江浙涤丝周五产销整体偏弱, 至下午3点45分附近平均估算在3成左右, 江浙几家工厂产销在50%、10%、20%、95%、0%、110%、40%、50%、45%、30%、10%、20%、30%、30%、10%、0%、0%、10%、40%、0%、50%、20%、200%、20%、50%、30%、60%。
- 浙江一套50万吨/年的MEG装置计划定于12月初停车检修45天, 该装置原计划11月份停车检修。
- 美国一套36万吨/年的MEG装置目前正在重启中, 该装置近日因空分异常短停; 美国另一套83万吨/年的MEG装置计划于1月15日前后停车检修, 预计检修时长在2个月附近。
- 安徽一套30万吨/年的合成气制乙二醇新装置今日(11月19日)顺利产出工业级产品。
- 陕西一套30万吨/年的合成气制乙二醇装置目前仍无明确开车时间, 该装置此前预计11月底前后重启。

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



