

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@xzffutures.com



兴证研发中心PTA&乙二醇日报

2021/11/26

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	78.39	78.5	-0.11	-0.14%	
石脑油	美元/吨	757.5	733	24.5	3.34%	
PX	美元/吨	900	901	-1	-0.11%	
PTA(内盘)	元/吨	4885	4835	50	1.03%	
MEG(内盘)	元/吨	5310	5285	25	0.47%	
MEG(外盘)	美元/吨	700	695	5	0.72%	
聚酯切片	元/吨	6400	6350	50	0.79%	
涤纶POY	元/吨	7480	7480	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	7600	7600	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	9150	9150	0	0.00%	
短纤	元/吨	7173	7103	70	0.99%	
瓶片	元/吨	7675	7600	75	0.99%	
PTA期货主力合约	元/吨	4960	4908	52	1.06%	
MEG期货主力合约	元/吨	5267	5216	51	0.98%	
PTA持仓量	手	849770	894125	-44355	-4.96%	
MEG持仓量	手	203000	185819	17181	9.25%	
PTA仓单量	手	144805	139276	5529	3.97%	
MEG仓单量	手	1124	1167	-43	-3.73%	

观点

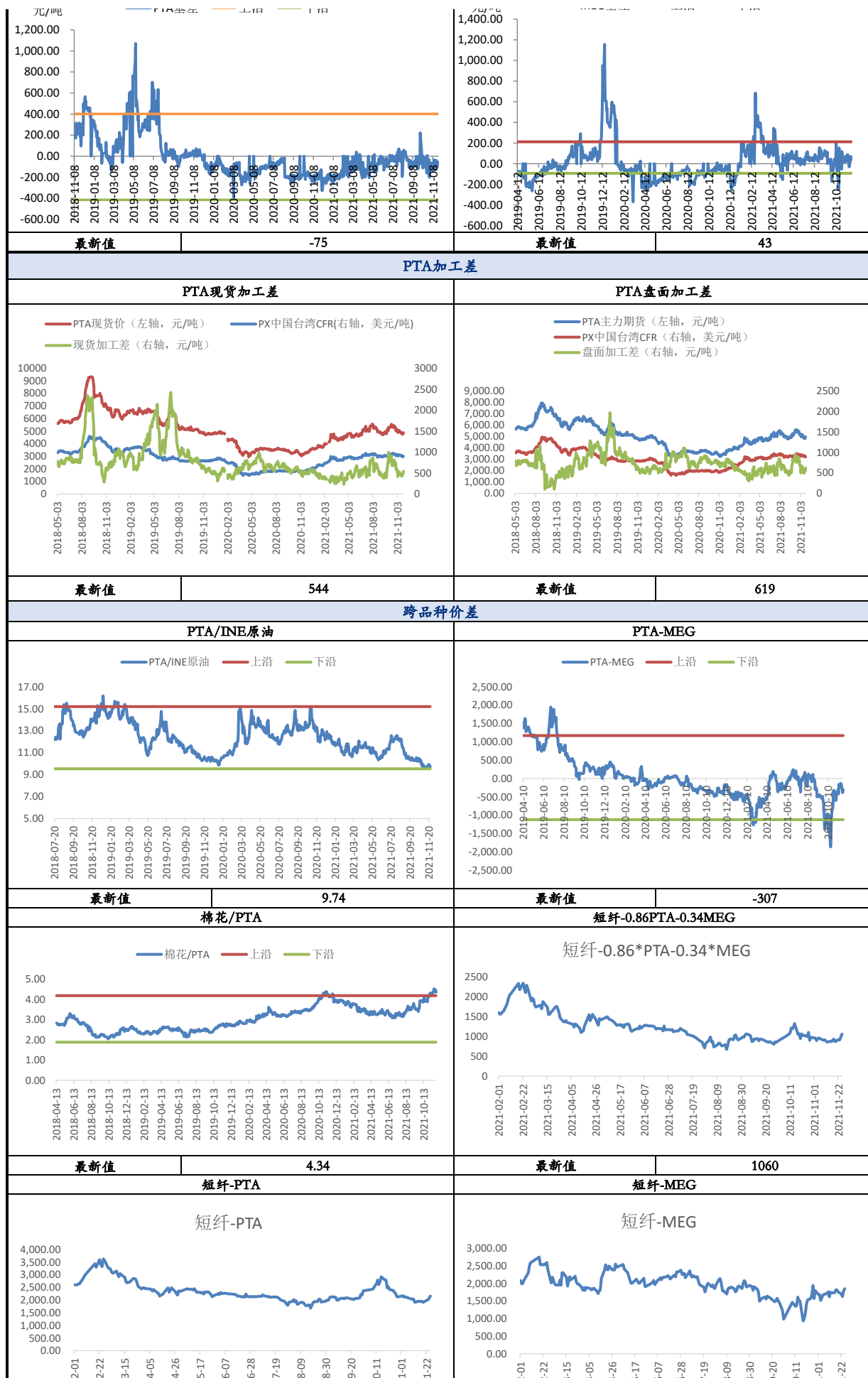
基本面来看, PTA供应端, 装置变动不大, 华南450万吨装置短期存降负预期, 12月百宏、英力士、亚东石化及逸盛等装置检修兑现概率较大, 低加工费下, 不排除计划外装置检修可能; 一主流供应商削减12月合约货30%。MEG供应端, 沙特70万吨产能装置重启。需求端, 几家聚酯长丝大厂自律减产比例计划从原来20%上调至25%, 减产方案陆续落实, 但现金流来看, 较8月份较好, 联合减产执行力度或要打个问号。综合而言, PTA方面, 昨日聚酯联合减产, 聚酯降负忧虑, 以及原油承压, 压制PTA反弹, 而低加工费下, 市场对后期检修计划兑现以及计划外检修预期较高, PTA仍有支撑。MEG方面, 煤价回落以及原油承压, 以及沙特装置重启国内煤制负荷回升预期, MEG承压回落, 但当下港口库存低位, 基差偏强, PTA仍有支撑, 短期震荡对待。

市场关注点

- 江浙涤丝昨日产销整体尚好, 至下午3点半附近平均估算在9成左右, 江浙几家工厂产销在200%、20%、150%、90%、300%、60%、10%、25%、90%、150%、10%、280%、120%、60%、50%、100%、400%、100%、30%、50%、100%、30%、0%、0%、120%、100%、0%、30%
- 直纺涤短昨日产销回落, 平均110%, 部分工厂产销: 100%, 220%, 40%, 200%, 100%, 30%, 40%, 100%, 120%, 120%。
- 几家聚酯长丝大厂自律减产比例计划从原来20%上调至25%, 具体减产方案近日将会陆续出台并落实。
- 一主流PTA供应商12月PTA合约减少30%供应。
- 沙特一套70万吨/年的MEG装置目前已顺利重启, 该装置此前于11月中短停检修。

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]