

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

2021/11/29

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	68.15	78.39	-10.24	-13.06%	
石脑油	美元/吨	720.25	754.5	-34.25	-4.54%	
PX	美元/吨	870	900	-30	-3.33%	
PTA(内盘)	元/吨	4805	4885	-80	-1.64%	
MEG(内盘)	元/吨	5140	5310	-170	-3.20%	
MEG(外盘)	美元/吨	675	700	-25	-3.57%	
聚酯切片	元/吨	6350	6400	-50	-0.78%	
涤纶POY	元/吨	7550	7480	70	0.94%	
涤纶FDY	元/吨	7700	7600	100	1.32%	
涤纶DTY	元/吨	9200	9150	50	0.55%	
短纤	元/吨	7153	7173	-20	-0.28%	
瓶片	元/吨	7650	7675	-25	-0.33%	
PTA期货主力合约	元/吨	4796	4960	-164	-3.31%	
MEG期货主力合约	元/吨	5055	5267	-212	-4.03%	
PTA持仓量	手	880292	849770	30522	3.59%	
MEG持仓量	手	179694	203000	-23306	-11.48%	
PTA仓单量	手	145405	144805	600	0.41%	
MEG仓单量	手	921	1124	-203	-18.06%	

观点

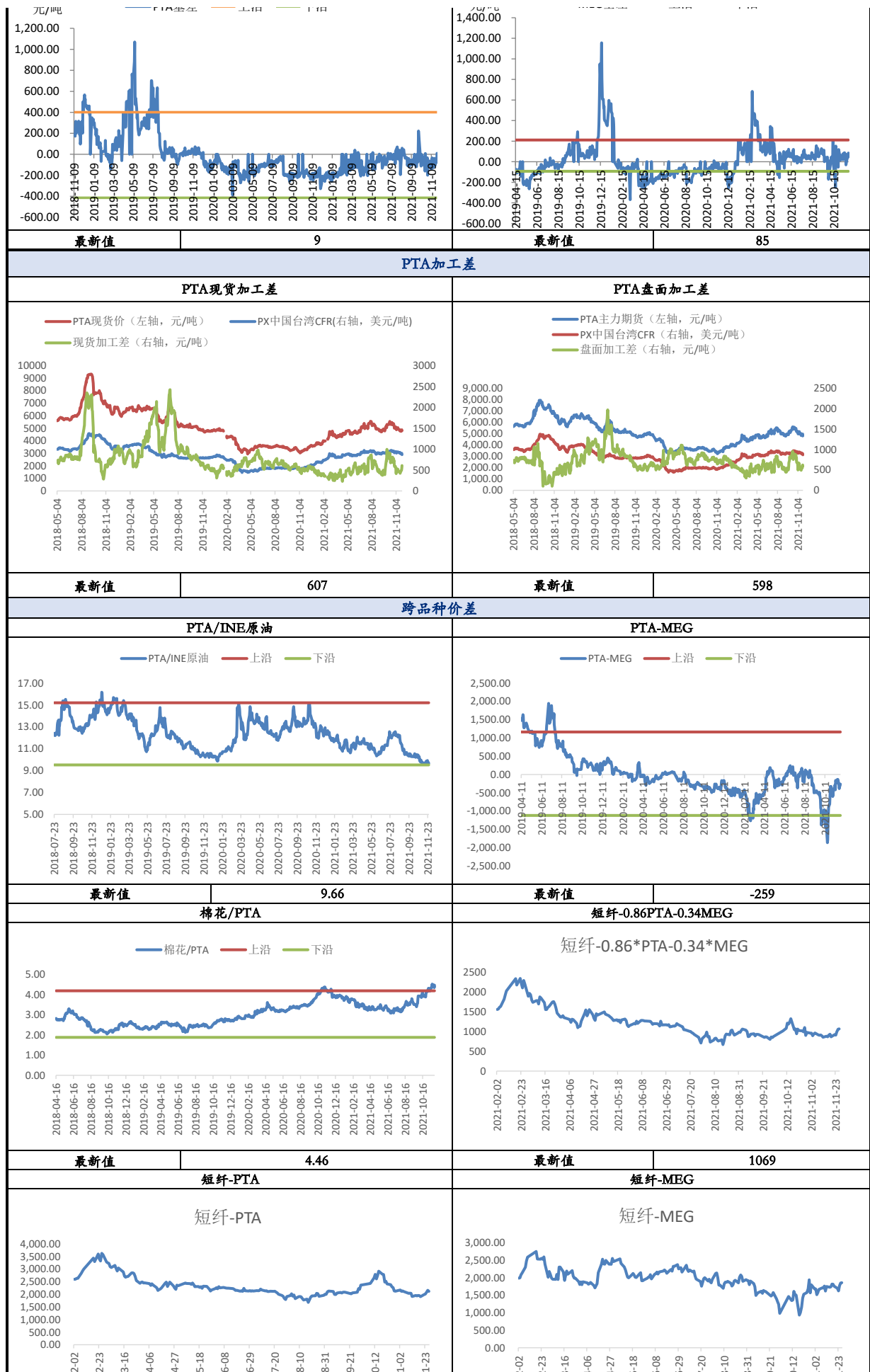
基本盘面来看, PTA供应端, 上周国内PTA装置负荷82.8%, 装置负荷小幅攀升, 主要缘于四川能投等部分装置重启, 不过加工费仍相对低位, 12月百宏、英力士、亚东石化及逸盛等装置检修兑现概率较大, 福海创计划短期亦有计划外检修可能。MEG供应端, 上周国内装置负荷62.03%, 其中煤制装置负荷38.62%, 装置负荷小幅下降, 但随着煤价回落, 后期煤制装置负荷回升预期较高。需求端, 上周聚酯负荷小幅上升至88%, 上周几家聚酯长丝大厂自律减产比例计划从原来20%上调至25%, 减产方案陆续落实, 聚酯负荷或承压, 但现金流来看, 较8月份较好, 联合减产执行力度或要打个问号。综合而言, PTA方面, 市场交易南非新冠变种忧虑, 原油大幅下挫, 成本端拖累, 及聚酯减产忧虑, PTA承压回落, 供需端仍有修复预期, 后期需关注市场对新冠变种影响的科学判断。MEG方面, 短期跟随其它化工品反应市场对新冠变种的忧虑, 就基本盘面而言, 当下港口库存低位, 尚不支持深跌。

市场关注点

- 江浙涤丝产销整体尚好, 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%。
- 直纺涤短产销回落, 平均110%, 部分工厂产销: 100%, 220%, 40%, 200%, 100%, 30%, 40%, 100%, 120%, 120%。
- 台湾一套150万吨PTA装置已停车检修, 预计12月中重启。
- 11月26日至11月28日张家港某主流库区MEG发货量在30100吨附近, 太仓两主流库区MEG发货量在18000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
元/吨	元/吨
PTA基差	MEG基差
上沿	上沿
下沿	下沿



[illegible]