

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

2021/11/30

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	69.95	68.15	1.8	2.64%	
石脑油	美元/吨	720.25	754.5	-34.25	-4.54%	
PX	美元/吨	850	870	-20	-2.30%	
PTA(内盘)	元/吨	4560	4805	-245	-5.10%	
MEG(内盘)	元/吨	5000	5140	-140	-2.72%	
MEG(外盘)	美元/吨	658	675	-17	-2.52%	
聚酯切片	元/吨	6200	6350	-150	-2.36%	
涤纶POY	元/吨	7530	7550	-20	-0.26%	
涤纶FDY	元/吨	7700	7700	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	9180	9200	-20	-0.22%	
短纤	元/吨	6947	7153	-207	-2.91%	
瓶片	元/吨	7650	7650	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	4632	4796	-164	-3.42%	
MEG期货主力合约	元/吨	4929	5055	-126	-2.50%	
PTA持仓量	手	936701	880292	56409	6.41%	
MEG持仓量	手	200870	179694	21176	11.80%	
PTA仓单量	手	148091	145405	2686	1.85%	
MEG仓单量	手	922	921	1	0.11%	

观点

基本面来看, PTA供应端, 装置上, 虹港石化250万吨产能因故障停车10天, 福海创降负至8成。MEG供应端, 内蒙古一套12万吨/年的合成气, 煤价回落后煤制装置负荷回升预期较高。需求端, 昨日涤纶产销偏弱, 近期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问号。综合而言, PTA方面, 成本端承压, 以及聚酯联合减产引发需求忧虑, PTA延续偏弱, 不过供应端降负减产增多, 下方存支撑。MEG方面, 成本端原油走弱, 以及供应端回升忧虑, MEG承压, 不过当下港口库存低位, 油制及煤制现金流较差, 估值偏低, 尚不支持深跌。

市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体偏弱, 局部优惠放量, 至下午3点半附近平均估算在5成左右, 江浙几家工厂产销在50%、30%、95%、65%、50%、50%、50%、20%、75%、70%、200%、110%、100%、0%、85%、40%、40%、70%、0%、0%、0%、70%、75%、40%、40%、30%。
- 2、直纺涤短昨日产销清淡, 平均21%, 部分工厂产销: 70%, 0%, 20%, 10%, 10%, 0%, 30%, 10%。
- 3、虹港石化250万吨PTA装置因故障停车, 预计10天附近。
- 4、内蒙古一套12万吨/年的合成气制乙二醇装置周末附近已重启, 负荷提升中; 该装置前期于9月29日起停车检修。

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



