

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

2021/12/1

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	66.18	69.95	-3.77	-5.39%	
石脑油	美元/吨	720.25	754.5	-34.25	-4.54%	
PX	美元/吨	822	850	-28	-3.29%	
PTA(内盘)	元/吨	4475	4560	-85	-1.86%	
MEG(内盘)	元/吨	4940	5000	-60	-1.20%	
MEG(外盘)	美元/吨	648	658	-10	-1.52%	
聚酯切片	元/吨	6150	6200	-50	-0.81%	
涤纶POY	元/吨	7250	7530	-280	-3.72%	
涤纶FDY	元/吨	7450	7700	-250	-3.25%	
涤纶DTY	元/吨	8880	9180	-300	-3.27%	
短纤	元/吨	6847	6947	-100	-1.44%	
瓶片	元/吨	7600	7650	-50	-0.65%	
PTA期货主力合约	元/吨	4420	4632	-212	-4.58%	
MEG期货主力合约	元/吨	4863	4929	-66	-1.34%	
PTA持仓量	手	976818	936701	40117	4.28%	
MEG持仓量	手	173857	200870	-27013	-13.45%	
PTA仓单量	手	149105	148091	1014	0.68%	
MEG仓单量	手	2221	922	1299	140.89%	

观点

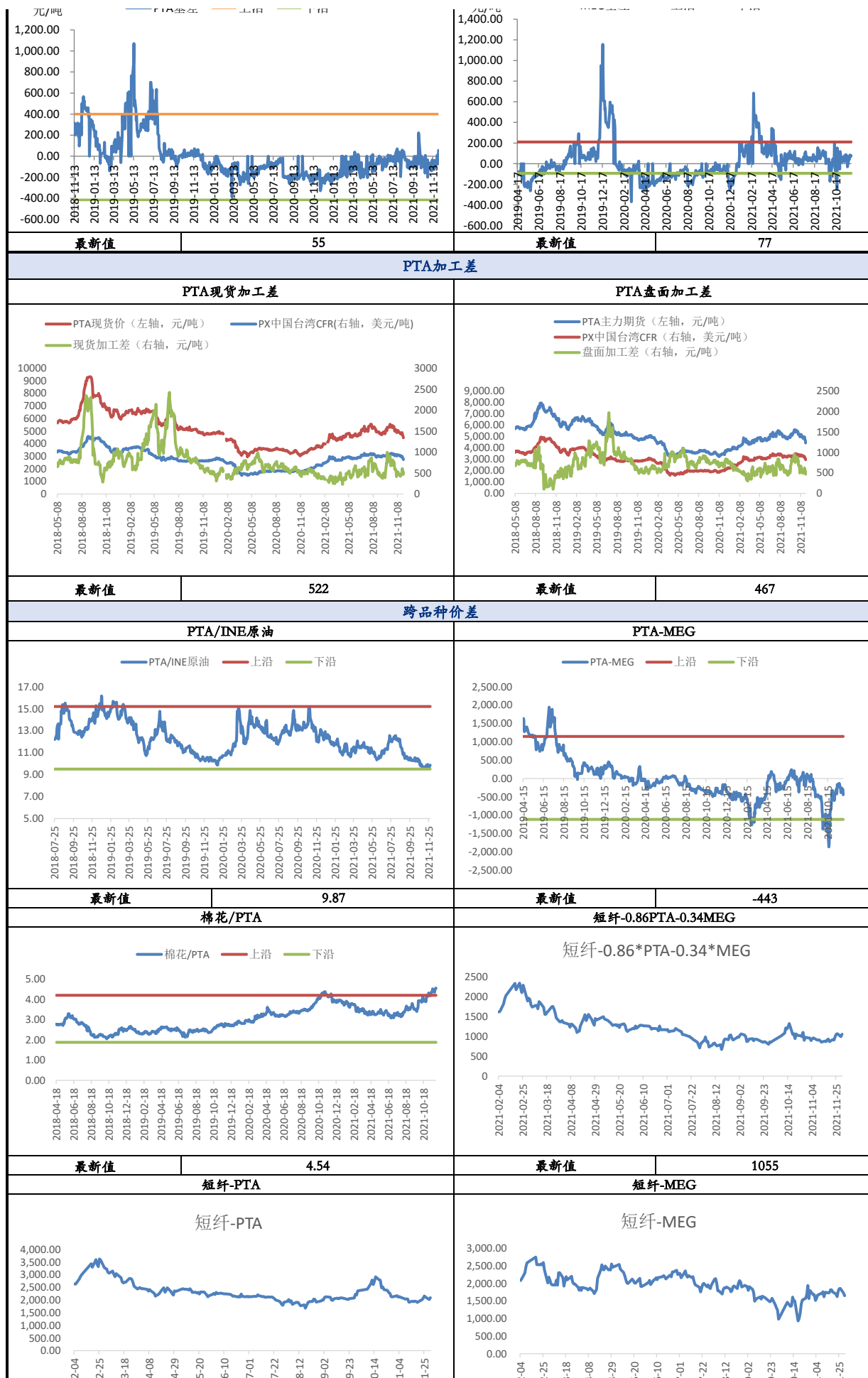
基本盘面来看, PTA供应端, 装置变动较大, 虹港250万吨停车外, 百宏250万吨停车, 预计检修3周, 亚东石化75万吨今日检修预计一个月, 福海创降负450万吨降负7成, 英力士110万吨检修2周, 前期检修计划兑现。MEG供应端, 沙特一套70万吨/年的MEG装置已按计划于近日停车检修, 预计50天, 国内煤价回落后期装置负荷回升预期较高。需求端, 昨日涤纶产销延续偏弱, 聚酯企业联合减产, 聚酯负荷承压。但现金流来看, 较8月份较好, 联合减产执行力度存疑。综合而言, PTA方面, 近期PTA主要围绕成本端波动, 南非新冠变种引发疫情蔓延忧虑攀升, 原油持续下挫, 成本端坍塌PTA持续创新低, 供应端检修兑现, 或对PTA存在一定支撑。MEG方面, 成本端原油走弱, 拖累MEG走弱, 当下港口库存低位, 油制及煤制现金流较差, 估值偏低, 沙特一套装置停车, 或带来支撑。

市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体偏弱, 至下午3点半附近平均估算在5-6成左右, 江浙几家工厂产销在95%、100%、30%、50%、110%、40%、140%、20%、60%、100%、130%、45%、30%、10%、80%、100%、0%、130%、20%、10%、100%、60%、40%、0%、0%、50%。
- 2、直纺涤短昨日产销惨淡, 平均16%, 部分工厂产销: 10%、0%、10%、0%、20%、30%、40%、10%。
- 3、百宏250万吨计划今日起停车检修, 预计检修3周附近。亚东石化75万吨PTA装置明晚停车, 预计检修一个月。英力士110万吨PTA装置计划12月中检修2周。福海创450万吨PTA装置已降负至7成, 该装置前期维持8成附近。
- 4、沙特一套70万吨/年的MEG装置已按计划于近日停车检修, 预计检修时长在50天附近。

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]