

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

2021/12/6

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	66.26	66.5	-0.24	-0.36%	
石脑油	美元/吨	669.5	660.25	9.25	1.40%	
PX	美元/吨	812	805	7	0.87%	
PTA(内盘)	元/吨	4395	4420	-25	-0.57%	
MEG(内盘)	元/吨	4835	4940	-105	-2.13%	
MEG(外盘)	美元/吨	638	650	-12	-1.85%	
聚酯切片	元/吨	6000	6050	-50	-0.83%	
涤纶POY	元/吨	7230	7250	-20	-0.28%	
涤纶FDY	元/吨	7450	7450	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	8850	8850	0	0.00%	
短纤	元/吨	6763	6797	-33	-0.49%	
瓶片	元/吨	7500	7500	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	4458	4438	20	0.45%	
MEG期货主力合约	元/吨	4839	4919	-80	-1.63%	
PTA持仓量	手	819830	878099	-58269	-6.64%	
MEG持仓量	手	181973	157838	24135	15.29%	
PTA仓单量	手	153127	152527	600	0.39%	
MEG仓单量	手	2221	2221	0	0.00%	

观点

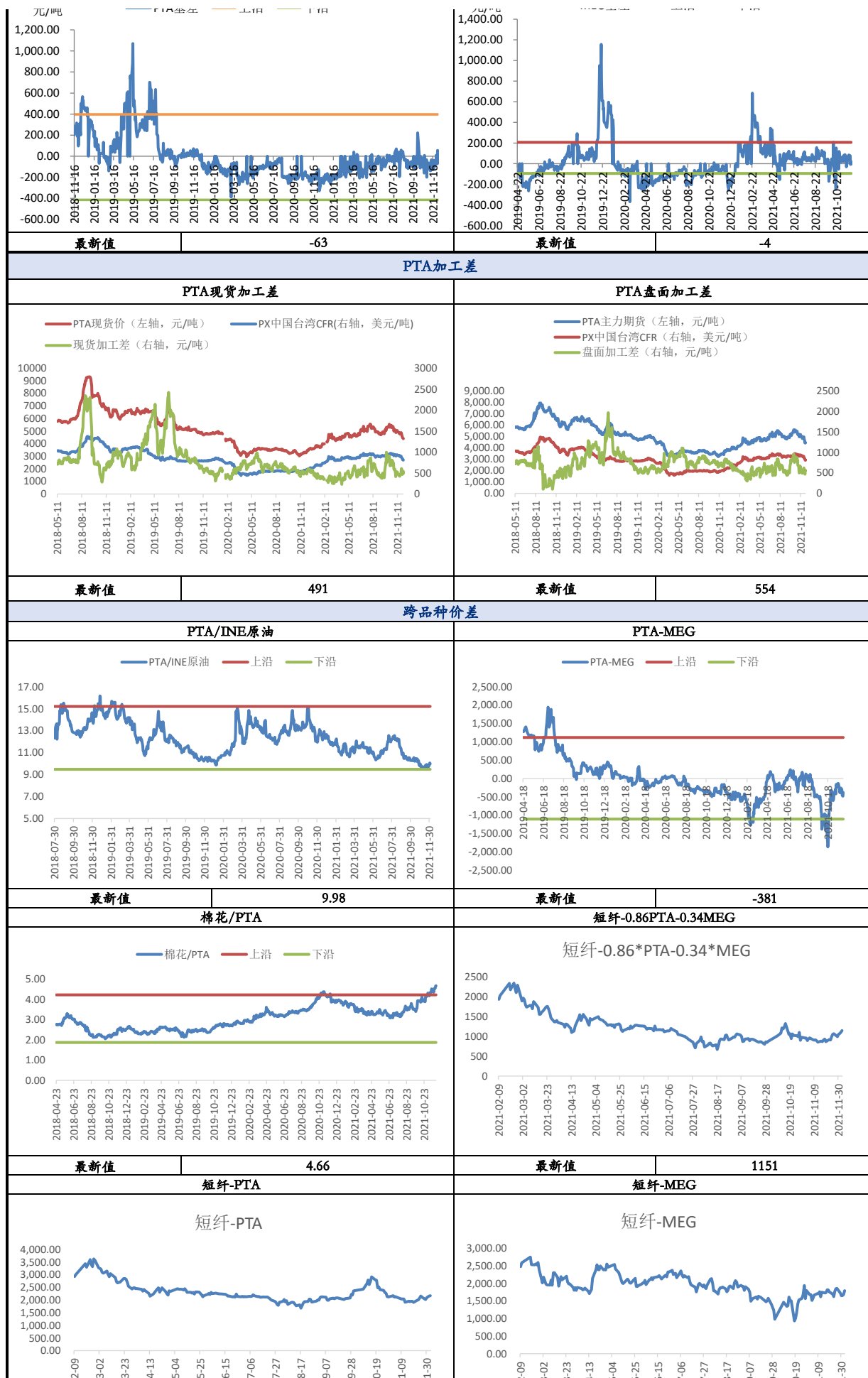
基本来看, PTA供应端, 近期装置检修增多, PTA负荷降至75%, 随着恒力石化2号线, PTA装置负荷将继续下滑。MEG供应端, 国内装置负荷61.66%, 其中煤制负荷42.52%, 煤制装置负荷有所回升, 沙特、台湾装置检修。需求端, 上周聚酯负荷降至85%, 受聚酯企业联合减产影响, 聚酯负荷承压, 但现金流来看, 较8月份较好, 联合减产执行力度存疑。库存上, PTA社会库存增加3.4万吨至334.4万吨, 累库幅度有所放缓; MEG港口库存增加5.25万吨至60.56万吨, 本周累库幅度增加。综合而言, PTA方面, 近期PTA装置集中检修兑现, 供应端收缩明显, 需求端收缩相对有限, 供需偏向改善, 以及加工费偏低, 估值低位, 对PTA存支撑, 而原油重心下移打压盘面, 短期能否企稳仍需关注原油。MEG方面, 成本端偏弱、煤制装置负荷回升以及港口库存回升打压盘面, 但近期海外装置检修停车较多, 油制及煤制现金流较差, 估值偏低, 或带来支撑。

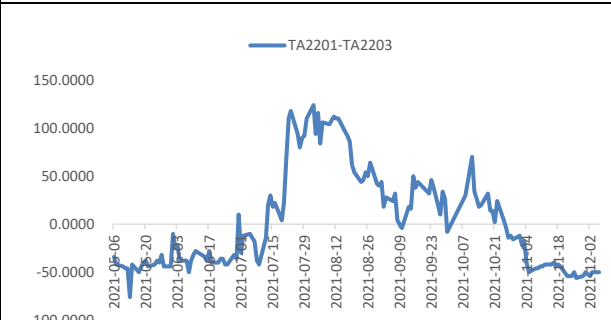
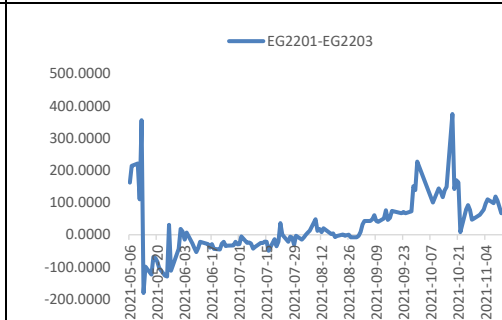
市场关注点

- 1、江浙涤丝周五产销整体依旧清淡, 至下午3点半附近平均估算在3成略偏上, 江浙几家工厂产销在50%、35%、30%、50%、50%、35%、0%、100%、20%、110%、100%、40%、80%、10%、10%、10%、20%、10%、30%、10%、30%、50%、0%、10%、30%、0%。
- 2、沙特阿美周日(12月5日)宣布, 提高2022年1月所有等级石油对亚洲和美国的发货价, 其中对亚洲的关键性阿拉伯轻质石油销售价格上涨0.60美元, 至较基准油价升水3.30美元/桶。
- 3、浙江一套50万吨/年的MEG装置按计划于周五停车检修, 预计检修时长在45-50天附近; 福建一套50万吨/年的MEG装置将于上周末陆续停车检修, 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



TA2201-TA2203												EG2201-EG2203											
																							
最新值				2172								最新值				1791							
跨期价差																							
TA2201-TA2203												EG2201-EG2203											
最新值				-50								最新值				3							