

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

2021/12/8

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	72.05	69.49	2.56	3.68%	
石脑油	美元/吨	662.88	669.5	-6.62	-0.99%	
PX	美元/吨	834	812	22	2.71%	
PTA(内盘)	元/吨	4560	4455	105	2.36%	
MEG(内盘)	元/吨	4850	4770	80	1.68%	
MEG(外盘)	美元/吨	640	630	10	1.59%	
聚酯切片	元/吨	6000	6000	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	7030	7230	-200	-2.77%	
涤纶FDY	元/吨	7300	7450	-150	-2.01%	
涤纶DTY	元/吨	8600	8850	-250	-2.82%	
短纤	元/吨	6877	6850	27	0.39%	
瓶片	元/吨	7550	7500	50	0.67%	
PTA期货主力合约	元/吨	4606	4486	120	2.67%	
MEG期货主力合约	元/吨	4844	4730	114	2.41%	
PTA持仓量	手	683782	810040	-126258	-15.50%	
MEG持仓量	手	159721	183502	-23781	-12.96%	
PTA仓单量	手	153636	155276	-1640	-1.06%	
MEG仓单量	手	1646	1710	-64	-3.74%	

观点

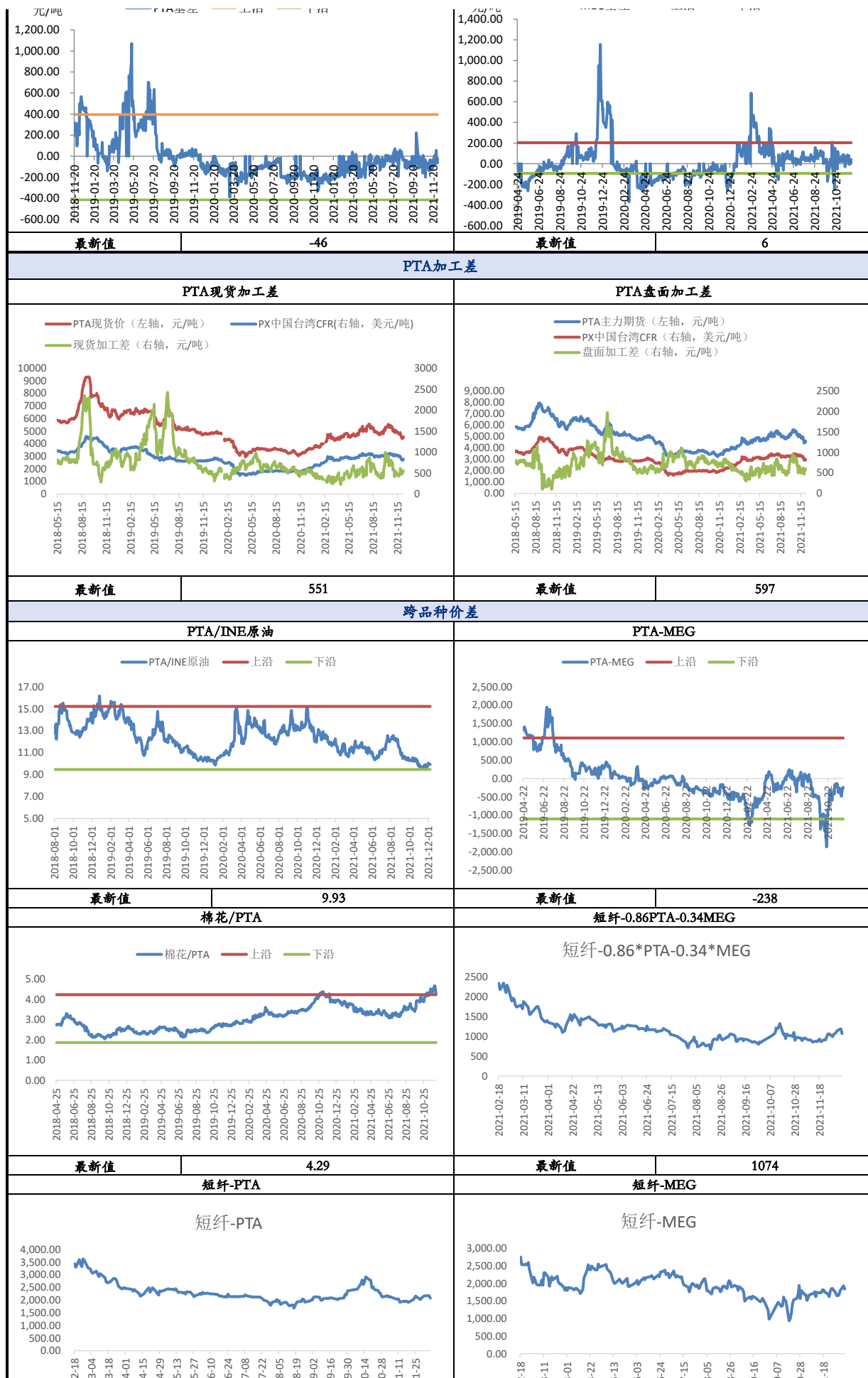
基本面的来看, PTA供应端, 虹港石化250万吨产能重启推迟, 逸盛新材料360万吨装置降负运行, 恒力石化2号线220万吨产能10日检修, 近期检修及降负较多, 预计装置负荷继续下滑。MEG供应端, 福建一套40万吨装置目前重启中, 沙特、台湾大型装置检修。需求端, 江浙涤丝昨日产销整体放量, 至下午3点附近平均估算在280%左右, 受聚酯企业联合减产影响, 聚酯负荷承压, 但现金流来看, 较8月份较好, 联合减产执行力度存疑。综合而言, PTA方面, 奥密克戎忧虑情绪缓和, 以及中东地缘政治忧虑, 原油偏强, 叠加供应端装置检修较多, 将提振PTA修复反弹, 持续性仍需关注原油走势。MEG方面, 原油反弹及海外装置停车提振反弹, 以及油制及煤制现金流较差, 估值偏低存支撑, 不过力度较为有限, 预计低位震荡。

市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体放量, 至下午3点附近平均估算在280%左右, 江浙几家工厂产销在280%、270%、200%、280%、70%、250%、300%、250%、400%、150%、400%、300%、180%、130%、200%、500%、200%、180%、500%、80%、800%、70%、105%、350%、900%。
- 2、直纺涤短昨日产销好转, 平均155%, 部分工厂产销: 170%, 300%, 200%, 120%, 100%, 100%, 100%, 70%, 110%。
- 3、福建一套40万吨/年的MEG装置目前正在重启中, 预计明日顺利出料, 该装置此前于11月初停车检修。
- 4、镇海一套65万吨/年的MEG装置受到疫情影响可能有降负计划, 目前园区发货暂停中。
- 5、华东一套360万吨PTA装置受物流影响, 目前降负中。

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]