

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

2021/12/9

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	72.36	72.05	0.31	0.43%	
石脑油	美元/吨	694.38	662.88	31.5	4.75%	
PX	美元/吨	835	834	1	0.12%	
PTA(内盘)	元/吨	4600	4560	40	0.88%	
MEG(内盘)	元/吨	4890	4850	40	0.82%	
MEG(外盘)	美元/吨	643	640	3	0.47%	
聚酯切片	元/吨	6050	6000	50	0.83%	
涤纶POY	元/吨	7070	7030	40	0.57%	
涤纶FDY	元/吨	7300	7300	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	8600	8600	0	0.00%	
短纤	元/吨	6910	6877	33	0.48%	
瓶片	元/吨	7550	7550	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	4574	4606	-32	-0.69%	
MEG期货主力合约	元/吨	4873	4844	29	0.60%	
PTA持仓量	手	592355	683782	-91427	-13.37%	
MEG持仓量	手	144712	159721	-15009	-9.40%	
PTA仓单量	手	152590	153636	-1046	-0.68%	
MEG仓单量	手	1646	1646	0	0.00%	

观点

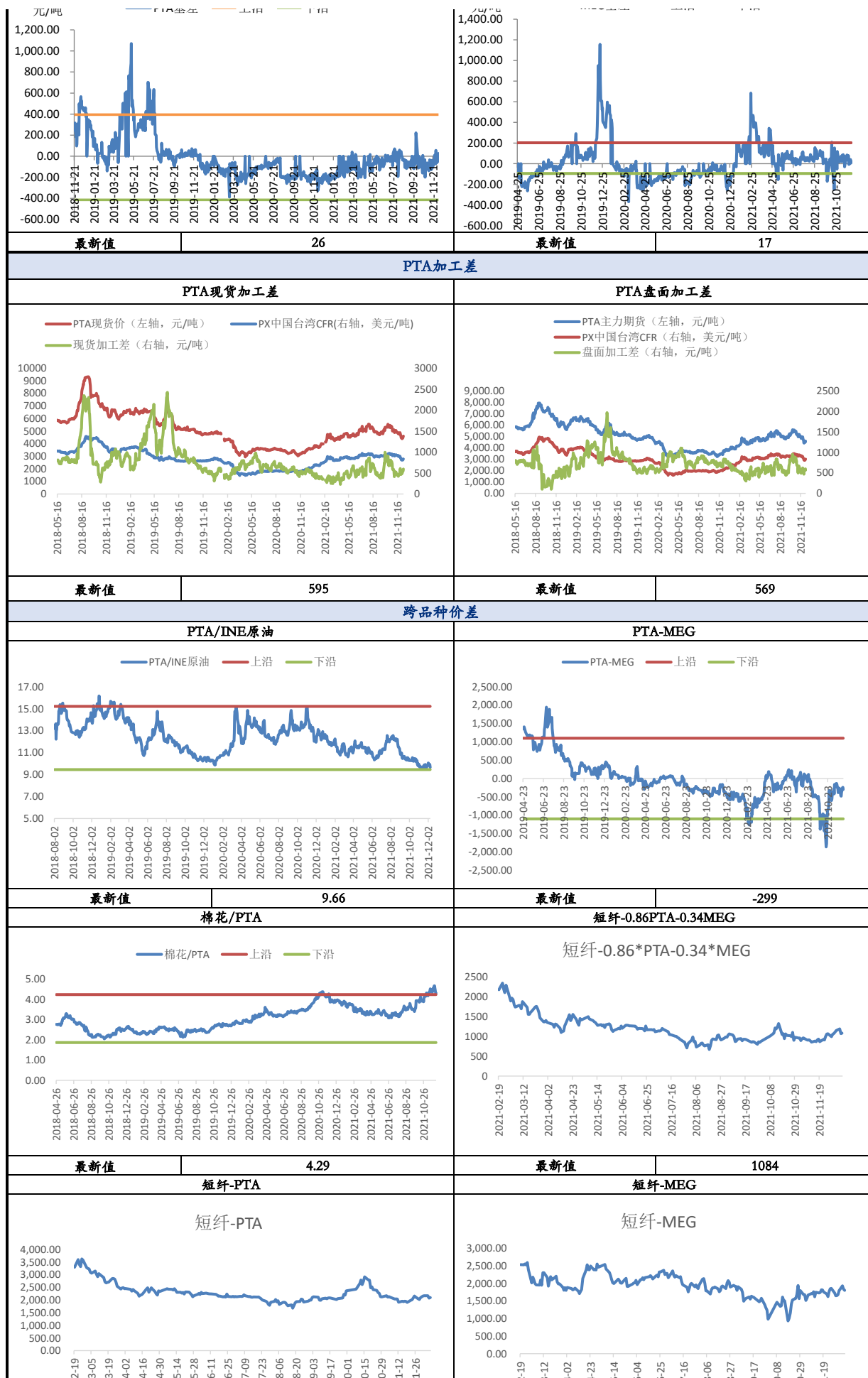
基本面来看, PTA供应端, 浙江宁波镇海地区对PTA影响暂有限, 逸盛新材料360万吨装置有所降负, 恒力石化2号线220万吨产能10日检修, 虹港石化250万吨装置重启延后, 近期检修及降负较多, 预计装置负荷继续下滑。MEG供应端, 镇海石化65万吨产能负荷提升至9成, 华南一40万吨装置重启。需求端, 江浙涤丝昨日产销整体回落, 至下午3点半附近平均估算在4成左右, 受聚酯企业联合减产影响, 聚酯负荷承压, 但现金流来看, 较8月份较好, 联合减产执行力度存疑。综合而言, PTA方面, 近期装置检修及降负较多, 供应缩量明显, 现货流通偏紧, 基差走强, 以及原油延续反弹, 提振盘面反弹, 短期或延续偏强震荡。MEG方面, 原油反弹, 海外装置停车, 以及油制及煤制现金流较差, 估值偏低支撑盘面反弹, 预计偏强震荡。

市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体回落, 至下午3点半附近平均估算在4成左右, 江浙几家工厂产销在80%、30%、20%、65%、0%、90%、10%、45%、200%、10%、20%、50%、20%、40%、100%、20%、15%、30%、40%、40%、80%、90%、10%、0%、0%、80%。
- 2、直纺涤短昨日产销回落, 平均56%, 部分工厂产销: 10%, 60%, 30%, 20%, 25%, 50%, 50%, 200%。
- 3、华南一套40万吨/年的MEG装置目前正在陆续重启中, 该装置此前于10月20日附近执行年度检修。
- 4、宁波一套65万吨/年的MEG装置受运输影响进行EO/EG切换, 目前EG负荷提升至9成附近, 后续持续关注疫情影响。
- 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
上沿 下沿	上沿 下沿



[illegible]