

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

2021/12/10

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	70.94	72.36	-1.42	-1.96%	
石脑油	美元/吨	703.38	694.38	9	1.30%	
PX	美元/吨	845	835	10	1.20%	
PTA(内盘)	元/吨	4655	4600	55	1.20%	
MEG(内盘)	元/吨	4980	4890	90	1.84%	
MEG(外盘)	美元/吨	652	643	9	1.40%	
聚酯切片	元/吨	6125	6050	75	1.24%	
涤纶POY	元/吨	7075	7070	5	0.07%	
涤纶FDY	元/吨	7350	7300	50	0.68%	
涤纶DTY	元/吨	8600	8600	0	0.00%	
短纤	元/吨	6917	6910	7	0.10%	
瓶片	元/吨	7550	7550	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	4706	4574	132	2.89%	
MEG期货主力合约	元/吨	4937	4873	64	1.31%	
PTA持仓量	手	482284	592355	-110071	-18.58%	
MEG持仓量	手	134297	144712	-10415	-7.20%	
PTA仓单量	手	150244	152590	-2346	-1.54%	
MEG仓单量	手	1439	1646	-207	-12.58%	

观点

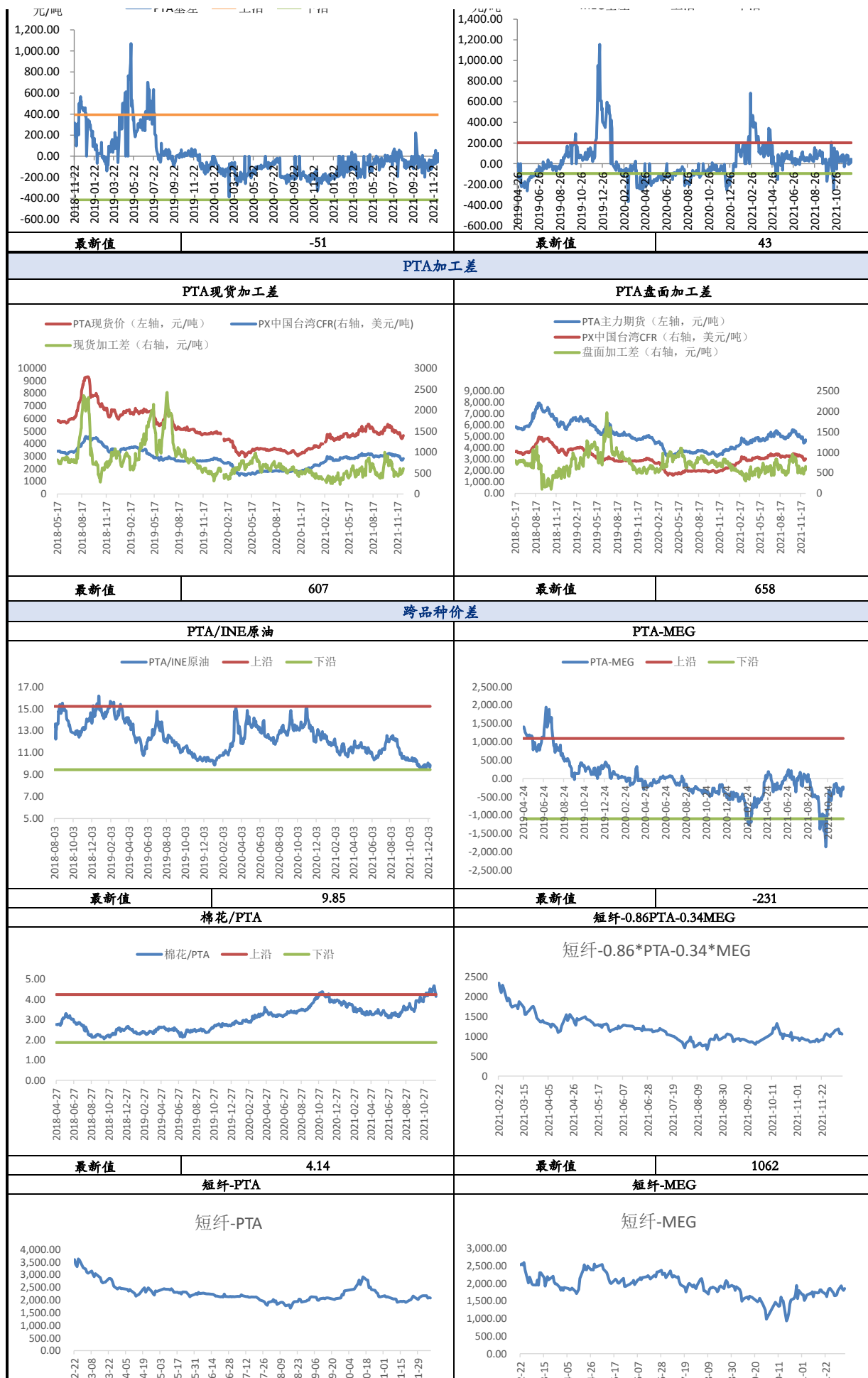
基本来看, PTA供应端, 浙江镇海地区疫情防控, 物流受限, 逸盛新材料360万吨产能降至4-5成, 近期检修及降负较多, 预计装置负荷继续下滑。MEG供应端, 华南一50万吨停车检修预计10天, 内蒙古一30万吨产能降至3成, 陕西一40万吨产能新装置投产。需求端, 江浙涤丝昨日产销偏弱, 至下午3点半附近平均估算在4-5成左右; 杭州、宁波、绍兴地区聚酯产能20%, 目前负荷未受疫情影响, 但物流受限原料偏紧, 后期需关注疫情对聚酯负荷的影响。综合而言, PTA方面, 近期装置检修及降负较多, 供应缩量明显, 以及受疫情影响, 浙江地区物流受影响, 现货流通偏紧, 基差走强, 提振盘面反弹, 但原油承压, 加工费回升至较高水平, 后期疫情防控缓和叠加检修装置重启, 供应将回升, 同时短期需关注疫情对浙江地区聚酯负荷影响。短期或延续偏强震荡。MEG方面, 原油高位回调, 压制MEG回调, 而海外装置停车, 以及油制及煤制现金流较差, 估值偏低存支撑, 关注疫情对浙江聚酯企业影响。

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4-5成, 江浙几家工厂产销在10%、80%、50%、85%、80%、70%、150%、180%、30%、25%、10%、10%、90%、10%、60%、10%、20%、30%、95%、10%、10%、40%、40%、30%。
- 2、直纺涤短昨日产销尚可, 平均80%, 部分工厂产销: 50%, 30%, 300%, 50%, 80%, 60%, 50%, 40%。
- 3、内蒙古一套30万吨/年合成气制乙二醇装置近日设备问题降负至3成附近运行, 预计本周恢复5成附近。
- 4、陕西一套40万吨/年的合成气制乙二醇新装置近日顺利产出聚酯级产品, 负荷提升中。
- 5、华南一套50万吨/年的MEG装置于今日停车检修中, 预计检修时长在10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]