

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

2021/12/13

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	71.67	70.94	0.73	1.03%	
石脑油	美元/吨	703.13	713.88	-10.75	-1.51%	
PX	美元/吨	830	845	-15	-1.78%	
PTA(内盘)	元/吨	4660	4655	5	0.11%	
MEG(内盘)	元/吨	4880	4980	-100	-2.01%	
MEG(外盘)	美元/吨	640	652	-12	-1.84%	
聚酯切片	元/吨	6125	6125	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	7075	7075	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	7350	7350	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	8600	8600	0	0.00%	
短纤	元/吨	6917	6917	0	0.00%	
瓶片	元/吨	7550	7550	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	4600	4706	-106	-2.25%	
MEG期货主力合约	元/吨	4770	4937	-167	-3.38%	
PTA持仓量	手	400623	482284	-81661	-16.93%	
MEG持仓量	手	129234	134297	-5063	-3.77%	
PTA仓单量	手	143325	150244	-6919	-4.61%	
MEG仓单量	手	1439	1439	0	0.00%	

观点

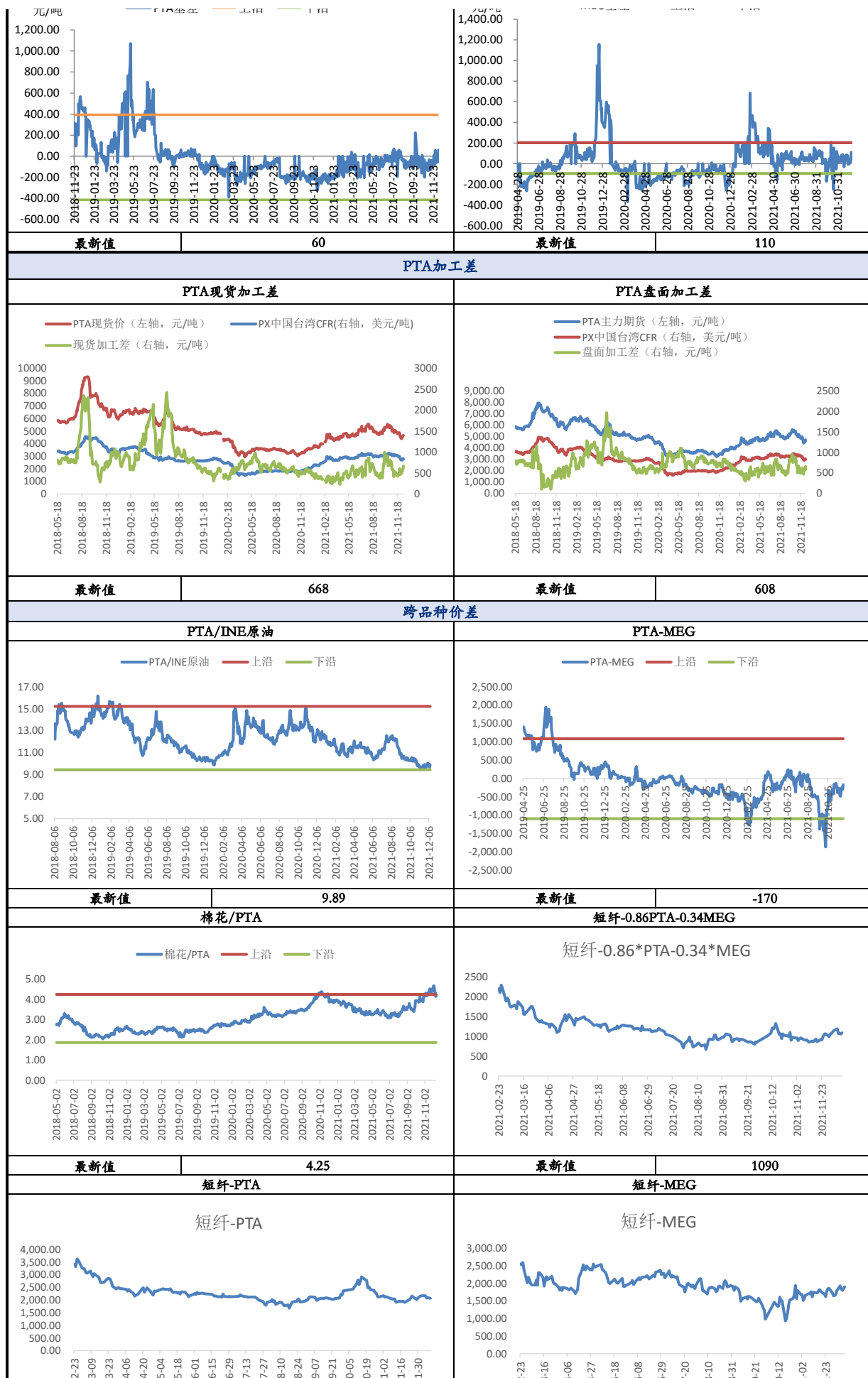
基本来看, PTA供应端, 浙江镇海地区疫情防控, 物流受限, 逸盛新材料360万吨产能降至4-5成, 近期检修及降负较多, 上周装置负荷降至71.7%, 本周虽然逸盛大港600万吨装置负荷提升, 但恒力石化2号线220万吨装置检修, 整体装置负荷预计维持低位。MEG供应端, 上周装置负荷降至56.05%, 而煤制负荷升至43.71%, 油制路劲装置检修较多, 以致装置负荷下降。需求端, 上周聚酯装置负荷84.8%, 降幅有限, 杭州、宁波、绍兴地区聚酯产能20%, 目前负荷未受疫情影响, 但物流受限原料偏紧, 后期需关注疫情对聚酯负荷的影响。库存上, PTA社会库存下降2.3万吨至332.1万吨; MEG港口库存上升0.82万吨至61.38万吨。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, 浙江地区物流受限, 现货流通偏紧, 基差走强, 以及原油偏强, 提振盘面反弹, 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。MEG方面, 近期港口库存延续回升, 供需偏弱, 压制盘面, 而原油反弹, 以及装置现金流较差, 估值偏低存支撑, 预计低位震荡为主。关注疫情对浙江聚酯企业影响。

市场关注点

- 1、内蒙古一套40万吨/年的合成气制乙二醇装置12月10日起一线停车检修, 整体负荷降至5-6成附近, 预计时长7-10天。
- 2、内蒙古一套40万吨/年的合成气制乙二醇装置12月10日故障短停, 预计近日重启。
- 3、东北2套共600万吨PTA装置今日已恢复正常运行, 该装置12月初降负运行。
- 4、恒力石化PTA-2今天开始停车检修, 涉及产能220万吨。
- 5、内蒙古一套26万吨/年的合成气制乙二醇装置重启推迟, 原计划12月底附近重启; 该装置前期于9月下旬停车。

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]