

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

2021/12/20

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	70.72	72.38	-1.66	-2.29%	
石脑油	美元/吨	707	706.5	0.5	0.07%	
PX	美元/吨	836	832	4	0.48%	
PTA(内盘)	元/吨	4635	4595	40	0.87%	
MEG(内盘)	元/吨	4960	4945	15	0.30%	
MEG(外盘)	美元/吨	650	652	-2	-0.31%	
聚酯切片	元/吨	6125	6125	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	7130	7070	60	0.85%	
涤纶FDY	元/吨	7400	7350	50	0.68%	
涤纶DTY	元/吨	8600	8550	50	0.58%	
短纤	元/吨	6957	6903	53	0.77%	
瓶片	元/吨	7600	7550	50	0.66%	
PTA期货主力合约	元/吨	4702	4704	-2	-0.04%	
MEG期货主力合约	元/吨	4954	4955	-1	-0.02%	
PTA持仓量	手	987291	987540	-249	-0.03%	
MEG持仓量	手	171494	160459	11035	6.88%	
PTA仓单量	手	132749	136185	-3436	-2.52%	
MEG仓单量	手	1889	1439	450	31.27%	

观点

基本面来看, PTA供应端, 福海创450万吨产能提负至9成, 短期其它装置变动有限, 上周装置负荷71.9%, 维持低位运行, 后期装置检修逐步重启, 远期供应回升压力较大。MEG供应端, 上周国内装置负荷小幅提升至59.39%, 煤制装置负荷提升至45.7%, 煤制负荷进一步提升。需求端, 上周聚酯负荷83.7%, 负荷延续下降, 浙江疫情加剧部分聚酯企业减产扩大, 聚酯负荷承压, 后期关注疫情是否影响使得春检修提前。库存上, PTA累库6.6万吨至325.5万吨; MEG港口库存延续累库至63.48万吨。综合而言, PTA方面, 原油承压回落, 聚酯负荷回落, 远期装置重启, 供应回升忧虑, 将压制PTA反弹。MEG方面, 近期港口库存延续回升, 以及下游聚酯减产, 以及原油承压回落, 压制盘面, 而MEG估值偏低, 存在一定支撑。

市场关注点

- 1、东北两套共600万吨PTA装置后恢复。
- 2、沙特一套52万吨/年的MEG装置目前已正常重启, 该装置此前于11月下旬执行检修。
- 3、12月17日至12月19日张家港某主流库区MEG发货量在23000吨附近, 太仓两主流库区MEG发货量在26000吨附近。

重点价差数据

基差			
PTA主力合约基差		MEG主力合约基差	
单位	元/吨	单位	元/吨
PTA基差	上沿	MEG基差	上沿
	下沿		下沿



