

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

2021/12/23

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	72.76	71.12	1.64	2.31%	
石脑油	美元/吨	679.5	677.5	2	0.30%	
PX	美元/吨	840	815	25	3.07%	
PTA(内盘)	元/吨	4710	4535	175	3.86%	
MEG(内盘)	元/吨	4770	4765	5	0.10%	
MEG(外盘)	美元/吨	628	628	0	0.00%	
聚酯切片	元/吨	6100	6100	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	6975	7130	-155	-2.17%	
涤纶FDY	元/吨	7200	7400	-200	-2.71%	
涤纶DTY	元/吨	8550	8600	-50	-0.58%	
短纤	元/吨	6810	6860	-50	-0.73%	
瓶片	元/吨	7650	7600	50	0.66%	
PTA期货主力合约	元/吨	4784	4666	118	2.53%	
MEG期货主力合约	元/吨	4750	4725	25	0.53%	
PTA持仓量	手	1076890	1049601	27289	2.60%	
MEG持仓量	手	231831	230545	1286	0.56%	
PTA仓单量	手	116218	118477	-2259	-1.91%	
MEG仓单量	手	1939	1939	0	0.00%	

观点

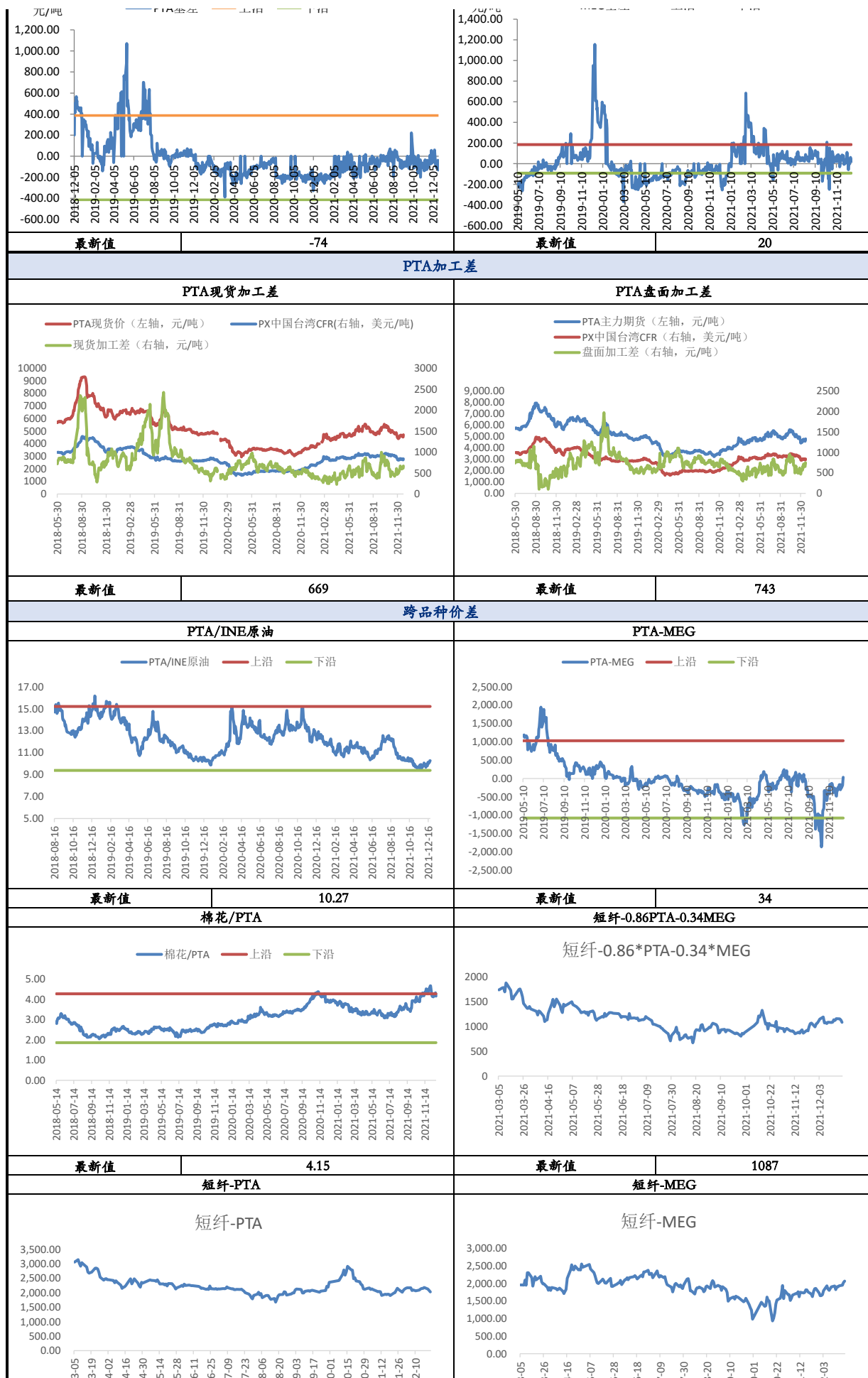
基本来看, PTA供应端, 逸盛大化另一225万吨装置已正常运行, 两条已经正常运行, 近期多套装置重启或提负, PTA装置负荷将回升, PTA加工费回升, 推升装置重启意愿。MEG供应端, 无新装置变动, 国内装置负荷有所回升, 远期产能释放压力较大。需求端, 江浙涤丝昨日产销整体放量, 至下午3点半附近平均估算在270%左右; 春节积极性因素叠加浙江疫情, 聚酯负荷进入下行通道。综合而言, PTA方面, 美原油库存超预期下降, 原油大幅反弹, 短期原油端大幅拉升, 削弱供应回升, 及聚酯减产带来的利空, 短期预期偏强运行。MEG方面, 近期原油大幅反弹, 而MEG走势偏弱, 主要一方面动力煤偏弱, 另一方面近期港口库存持续累库, 且远期产能释放压力较大, 当然当前MEG估值偏低, 原油持续反弹, 亦将带来一定修复。

市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体放量, 至下午3点半附近平均估算在270%左右, 江浙几家工厂产销在220%、700%、220%、300%、200%、300%、300%、150%、260%、200%、300%、300%、500%、80%、150%、250%、300%、200%、200%、210%、200%、300%、250%、290%、160%、430%、300%、200%、700%。
- 2、直纺涤短昨日华东产销良好、华南市场较为一般, 平均110%, 部分工厂产销: 150%, 230%, 100%, 90%, 600%, 70%, 100%, 600%, 50%。
- 3、逸盛大化225万吨PTA装置已经正常运行, 该装置上周五短停。

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





分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。