

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

2021/12/27

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	73.79	72.76	1.03	1.42%	
石脑油	美元/吨	712	707	5	0.71%	
PX	美元/吨	862	851	11	1.29%	
PTA(内盘)	元/吨	4785	4750	35	0.74%	
MEG(内盘)	元/吨	4840	4780	60	1.26%	
MEG(外盘)	美元/吨	635	625	10	1.60%	
聚酯切片	元/吨	6200	6200	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	7170	7120	50	0.70%	
涤纶FDY	元/吨	7350	7300	50	0.68%	
涤纶DTY	元/吨	8600	8600	0	0.00%	
短纤	元/吨	6990	6930	60	0.87%	
瓶片	元/吨	7700	7700	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	4868	4832	36	0.75%	
MEG期货主力合约	元/吨	4858	4737	121	2.55%	
PTA持仓量	手	1062014	1087486	-25472	-2.34%	
MEG持仓量	手	208314	236943	-28629	-12.08%	
PTA仓单量	手	110326	115090	-4764	-4.14%	
MEG仓单量	手	1939	1939	0	0.00%	

观点

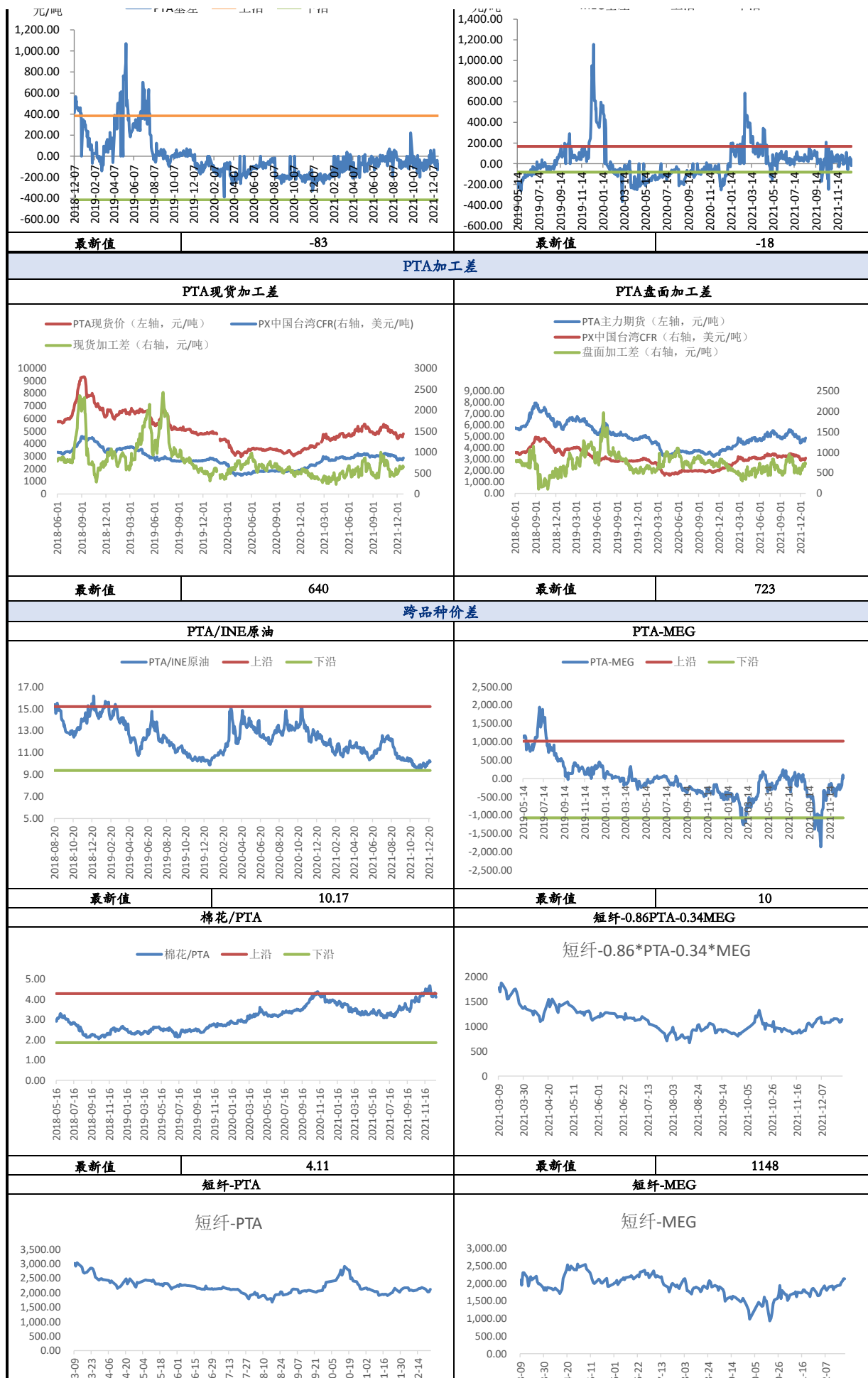
基本面来看, PTA供应端, 福海创450吨装置计划1月初检修20天, 近期装置重启及提负较多, 装置负荷回升至八成左右, 但1月福海创检修, 限制负荷进一步回升。MEG供应端, 装置负荷63.59%, 其中煤制装置负荷52.72%, 装置负荷回升明显, 特别是煤制装置, 以及浙石化新增产能释放预期, 供应压力较大。需求端, 聚酯负荷84.5%, 负荷小幅持稳, 后期仍有季节性走弱预期。库存上, PTA社会库存下降6.1万吨至319.4万吨; MEG港口库存上升3.86万吨至67.34万吨。综合而言, PTA方面, 原油持续反弹, 支撑PTA偏强运行, 削弱短期供应回升及需求偏弱的利空, 以及大型装置检修计划亦带来提振, PTA短期或偏强运行。MEG方面, 近期原油持续反弹, MEG低估值下, 短期修复性快速反弹, 但浙石化装置投产临近, 产能释放压力较大, 且聚酯负荷进入下行通道, 港口延续累库, 预计反弹高度受限。

市场关注点

- 1、周末江浙涤丝产销整体清淡, 两天平均估算在2成略偏上, 江浙几家工厂两天平均产销在85%、40%、40%、5%、35%、50%、10%、65%、10%、0%、20%、30%、0%、20%、5%、0%、10%、30%、20%、40%、15%、30%。
- 2、12月24日至12月26日张家港某主流库区MEG发货量18100吨附近, 太仓两主流库区MEG发货量在15000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
元/吨	元/吨
PTA基差	MEG基差
上沿	上沿
下沿	下沿



[illegible]