

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

2021/12/31

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	76.99	76.56	0.43	0.56%	
石脑油	美元/吨	735.5	736.5	-1	-0.14%	
PX	美元/吨	892	882	10	1.13%	
PTA(内盘)	元/吨	4900	4890	10	0.20%	
MEG(内盘)	元/吨	4830	4820	10	0.21%	
MEG(外盘)	美元/吨	632	635	-3	-0.47%	
聚酯切片	元/吨	6325	6325	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	7280	7280	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	7480	7450	30	0.40%	
涤纶DTY	元/吨	8800	8800	0	0.00%	
短纤	元/吨	7007	7007	0	0.00%	
瓶片	元/吨	7850	7850	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	5000	4958	42	0.85%	
MEG期货主力合约	元/吨	4905	4865	40	0.82%	
PTA持仓量	手	1166853	1138979	27874	2.45%	
MEG持仓量	手	226837	224795	2042	0.91%	
PTA仓单量	手	94745	96989	-2244	-2.31%	
MEG仓单量	手	1939	1939	0	0.00%	

观点

基本面来看, PTA供应端, 装置无新变动, 装置负荷维持8成左右, 但1月福海创检修, 限制负荷进一步回升。MEG供应端, 国内装置负荷小幅降至62.82%, 其中煤制装置负荷降至51.3%, 整体负荷降幅有限, 维持较高水平, 以及浙石化新增产能释放预期, 供应压力较大。需求端, 江浙涤丝今日产销整体偏弱, 个别促销放量, 至下午3点半附近平均估算在4成略偏下; 聚酯负荷维持84%, 但后期聚酯负荷存在季节性走弱预期。综合而言, PTA方面, 近期受原油反弹提振, PTA持续反弹, 而原油持续反弹后, 上方面临一定压制, PTA供需亦有转弱压制, 预计上方高度有限。MEG方面, 近期MEG低位略有修复, 不过修复力度较弱, 主要缘于浙石化装置投产临近, 产能释放压力较大, 港口延续累库, 压制MEG。而低估值下存在一定支撑, 短期或延续低位震荡。

市场关注点

- 1、江浙涤丝昨日产销整体偏弱, 个别促销放量, 至下午3点半附近平均估算在4成略偏下, 江浙几家工厂产销在20%、50%、110%、140%、0%、110%、30%、80%、40%、30%、10%、30%、30%、10%、20%、0%、20%、30%、40%、30%、40%、10%、30%、520%、10%、0%。
- 2、直纺涤短昨日销售偏淡, 平均产销42%, 部分工厂产销: 100%, 30%, 40%, 60%, 50%, 10%, 70%, 100%, 30%。
- 3、陕西一套30万吨/年的合成气制乙二醇装置计划1月初重启, 该装置7月中旬起停车。
- 4、华东一套50万吨/年的MEG装置此前因效益原因整体开工负荷下降至4成附近, 后续其或因原料靠泊问题仍有进一步降负或停车可能。
- 5、台湾一套72万吨/年的MEG装置其空分环节正在重启中, 乙二醇将于下周初重启, 该装置此前于12月初停车检修。

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



