

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@xz futures.com



兴证研发中心PTA&乙二醇日报

2022/1/4

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	76.08	75.21	0.87	1.16%	
石脑油	美元/吨	742.25	735.5	6.75	0.92%	
PX	美元/吨	900	892	8	0.90%	
PTA(内盘)	元/吨	4945	4900	45	0.92%	
MEG(内盘)	元/吨	4865	4830	35	0.72%	
MEG(外盘)	美元/吨	635	632	3	0.47%	
聚酯切片	元/吨	6350	6325	25	0.40%	
涤纶POY	元/吨	7300	7280	20	0.27%	
涤纶FDY	元/吨	7500	7480	20	0.27%	
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	5018	5000	18	0.36%	
MEG期货主力合约	元/吨	4935	4905	30	0.61%	
PTA持仓量	手	1146706	1166853	-20147	-1.73%	
MEG持仓量	手	223958	226837	-2879	-1.27%	
PTA仓单量	手	91689	94745	-3056	-3.23%	
MEG仓单量	手	1939	1939	0	0.00%	

观点

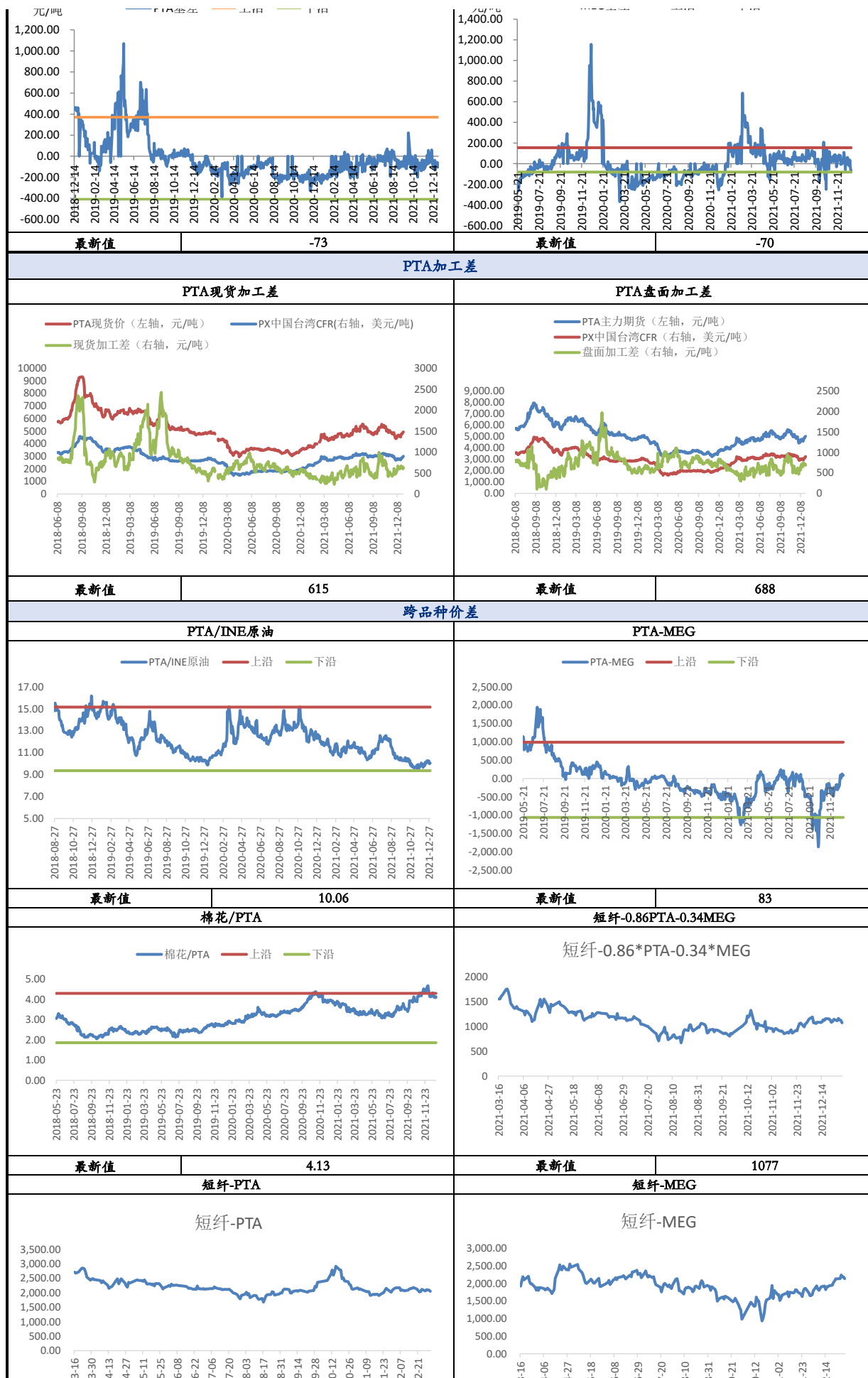
基本来看, PTA供应端, 装置无新变动, 装置负荷维持8成左右, 但1月福海创检修, 限制负荷进一步回升。MEG供应端, 国内装置负荷小幅降至62.82%, 其中煤制装置负荷降至51.3%, 整体负荷降幅有限, 维持较高水平, 以及浙石化新增产能释放预期, 供应压力较大。需求端, 聚酯负荷维持84%, 但逐渐进入春检, 聚酯负荷将逐步下行。库存上, PTA社会库存累库3.4万吨至322.8万吨; 乙二醇港口库存小幅下降1.17万吨至66.17万吨。综合而言, PTA方面, 原油走势偏强, 成本对PTA存在支撑, 而需求逐步进入季节性淡季, 累库预期攀升, 上方高度受限。MEG方面, 印尼短期禁止煤炭出口, 或提振动力煤走强, 成本端或带动MEG价格修复反弹, 而浙石化装置投产临近, 产能释放压力较大, 供需转弱, 压制MEG反弹空间。

市场关注点

- 1、印尼能矿部日前表示, 为缓解当前煤炭供应紧缺问题, 优先国内电力需求, 自2022年1月1日至1月31日, 印尼禁止煤炭出口, 包括正在装的以及未装完的煤船, 都应供给国家电厂。
- 2、欧元区12月制造业PMI降至十个月低谷; 美国12月制造业PMI创一年新低。
- 3、浙江一套80万吨/年的MEG装置于近日临时停车, 预计影响时长在1周附近。

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]