

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

2022/1/17

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	83.82	82.12	1.7	2.07%	
石脑油	美元/吨	774.75	768.5	6.25	0.81%	
PX	美元/吨	962	942	20	2.12%	
PTA(内盘)	元/吨	5300	5230	70	1.34%	
MEG(内盘)	元/吨	5300	5140	160	3.11%	
MEG(外盘)	美元/吨	700	678	22	3.24%	
聚酯切片	元/吨	6750	6750	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	7830	7780	50	0.64%	
涤纶FDY	元/吨	8050	8000	50	0.63%	
涤纶DTY	元/吨	9450	9350	100	1.07%	
短纤	元/吨	7393	7377	17	0.23%	
瓶片	元/吨	8200	8200	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	5386	5256	130	2.47%	
MEG期货主力合约	元/吨	5361	5199	162	3.12%	
PTA持仓量	手	1283909	1241224	42685	3.44%	
MEG持仓量	手	239288	221284	18004	8.14%	
PTA仓单量	手	62345	62645	-300	-0.48%	
MEG仓单量	手	2691	1391	1300	93.46%	

观点

基本来看, PTA供应端, 国内整体装置变动较为有限, 上周装置首逸盛大化短停负荷降至77%, 逸盛新材料2#计划月底投产, 较预期提前; MEG供应端, 国内装置负荷降至53.17%, 其中煤制负荷降至48.52%, 供应所有收缩, 不过浙石化75万吨装置重启, 另80万吨装置月底也将重启, 叠加其新增80万吨产能释放临近, 供应仍存压力。库存上, PTA社会库存下降1.3万吨至324万吨; 乙二醇港口库存小幅下降1万吨至67.5万吨。需求方面, 聚酯负荷提升2.1个百分点至87.5%, 反季节性回升, 不过随着春节放假临近, 聚酯负荷仍有回落预期。综合而言, PTA方面, 原油强势, 成本端支撑明显, 以及聚酯反季节性回升, PTA去库, 支撑PTA反弹, 而随着春节临近, 聚酯仍有降负预期, PTA或难进一步上行; MEG方面, 近期装置临停, 供应装置负荷下降, 聚酯反季节性提负, 供需偏紧, 以及成本端支撑, 乙二醇走势偏强, 而浙石化装置逐步恢复, 且后期新增产能释放压力仍在, 上方承压。整体油强煤弱延续, 以及乙二醇供应释放压力中短期大于PTA, PTA与MEG价差有望扩大。

市场关注点

- 1、周末江浙涤丝产销整体偏弱, 两天平均估算在2成左右, 江浙几家工厂两天平均产销在30%、20%、20%、5%、40%、30%、75%、40%、25%、0%、20%、10%、20%、10%、20%、0%、20%、175%、10%、5%、15%、40%、10%。
- 2、华东一套120万吨PTA装置重启中, 预计近期出产品, 该装置1月7日因故停车。
- 3、宁波一套80万吨/年的MEG新装置已于近日顺利出料聚酯级产品, 目前负荷仍在提升中, 该装置于1月上旬试车运行。
- 4、美国一套83万吨/年的MEG装置已按计划于近日停车检修, 预计检修时长在2个月附近。

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



