

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

2022/1/19

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	85.43	83.82	1.61	1.92%	
石脑油	美元/吨	774.75	768.5	6.25	0.81%	
PX	美元/吨	982	962	20	2.08%	
PTA(内盘)	元/吨	5340	5290	50	0.95%	
MEG(内盘)	元/吨	5215	5270	-55	-1.04%	
MEG(外盘)	美元/吨	692	698	-6	-0.86%	
聚酯切片	元/吨	6800	6800	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	7900	7900	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8150	8150	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	9500	9500	0	0.00%	
短纤	元/吨	7523	7523	0	0.00%	
瓶片	元/吨	8250	8250	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	5394	5330	64	1.20%	
MEG期货主力合约	元/吨	5313	5312	1	0.02%	
PTA持仓量	手	1242099	1220129	21970	1.80%	
MEG持仓量	手	221962	228732	-6770	-2.96%	
PTA仓单量	手	60524	60452	72	0.12%	
MEG仓单量	手	4443	3421	1022	29.87%	

观点

基本盘面来看, PTA供应端, 三房巷120万吨产能重启, 前期因故障停车, 国内装置负荷提升, 后期随着福海创重启, 负荷将进一步回升; MEG供应端, 装置变动有限, 华北一套8万吨/年的MEG装置受冬奥会影响于近日停车, 预计一个月, 浙石化新增80万吨产能出料, 供应端压力仍较大。需求上, 江浙涤丝昨日产销整体清淡, 至下午3点半附近平均估算在2成左右, 需求仍有季节性走弱预期。综合而言, PTA方面, 中东地缘政治忧虑, 原油进一步上涨, 成本端支撑明显, 以及前期聚酯反季节性回升, 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, 成本端动力煤及原油偏强, 成本端支撑乙二醇反弹, 而浙石化新增产能投放, 前期短停装置重启, 供应压力回升, MEG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、江浙涤丝昨日产销整体清淡, 至下午3点半附近平均估算在2成左右, 江浙几家工厂产销在0%、90%、45%、50%、40%、5%、20%、30%、0%、0%、10%、25%、10%、5%、10%、10%、20%、20%、20%、20%、0%、0%、0%、0%、20%。
- 2、直纺涤短昨日产销清淡, 平均30%, 部分工厂产销: 50%、100%、30%、0%、50%、20%、30%、10%。
- 3、华北一套8万吨/年的MEG装置受冬奥会影响于近日停车, 预计停车时长在1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



