

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

2022/1/24

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	85.55	85.8	-0.25	-0.29%	
石脑油	美元/吨	783	782	1	0.13%	
PX	美元/吨	968	984	-16	-1.63%	
PTA(内盘)	元/吨	5200	5300	-100	-1.89%	
MEG(内盘)	元/吨	5170	5275	-105	-1.99%	
MEG(外盘)	美元/吨	685	702	-17	-2.42%	
聚酯切片	元/吨	6725	6825	-100	-1.47%	
涤纶POY	元/吨	7980	7980	0	0.00%	
涤纶FDY	元/吨	8200	8200	0	0.00%	
涤纶DTY	元/吨	9500	9500	0	0.00%	
短纤	元/吨	7453	7540	-87	-1.15%	
瓶片	元/吨	8250	8300	-50	-0.60%	
PTA期货主力合约	元/吨	5254	5372	-118	-2.20%	
MEG期货主力合约	元/吨	5237	5386	-149	-2.77%	
PTA持仓量	手	1156962	1229797	-72835	-5.92%	
MEG持仓量	手	219209	228697	-9488	-4.15%	
PTA仓单量	手	55972	58420	-2448	-4.19%	
MEG仓单量	手	2793	3420	-627	-18.33%	

观点

基本面来看, PTA供应端, 近期国内装置变动较为有限, 装置负荷围绕8成附近波动, 随着福海创重启, 国内装置负荷将有回升; MEG供应端, 国内装置负荷59.3%, 回升6.13个百分点, 其中煤制负荷55.1%, 回升6.58个百分点, 浙石化80万吨新增产能满负荷运行, 供应回升压力较大。需求上, 聚酯负荷86.7%负荷下降0.8个百分点, 聚酯负荷降负不明显, 不过本周聚酯负荷仍有降负预期。库存上, PTA社会库存攀升4.4万吨至328.4万吨; 乙二醇港口库存下降2.98万吨至64.52万吨。综合而言, PTA方面, 成本端原油高位运行, 对PTA仍有支撑, 不过随着装置重启, 节前聚酯降负, PTA社会库存仍有望回升, PTA或存在回调压力; MEG方面, 动力煤及原油成本端偏强, 港口库存下降, 乙二醇偏强以及浙石化新增产能投放, 前期短停装置重启, 供应压力回升, 抑制乙二醇反弹。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价差仍有支撑。

市场关注点

- 1、华南一450万吨PTA装置已于上周末重启, 目前已出产品, 负荷提升中, 该装置1月初停车检修。
- 2、周末江浙涤丝产销整体冷清, 两天平均估算在1-2成左右, 江浙几家工厂两天平均产销在15%、0%、10%、10%、20%、5%、15%、20%、0%、0%、20%、5%、0%、30%、40%、0%、0%、50%、0%、10%、0%、20%。

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 上沿 下沿	MEG基差 上沿 下沿



