

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

2022/1/25

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	83.31	85.14	-1.83	-1.15%	
石脑油	美元/吨	777.5	784.5	-7	-0.84%	
PX	美元/吨	981	968	13	1.34%	
PTA(内盘)	元/吨	5275	5200	75	1.44%	
MEG(内盘)	元/吨	5245	5170	75	1.45%	
MEG(外盘)	美元/吨	698	685	13	1.90%	
聚酯切片	元/吨	6700	6725	-25	-0.37%	
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	7450	7453	-3	-0.04%	
瓶片	元/吨	8200	8250	-50	-0.61%	
PTA期货主力合约	元/吨	5344	5254	90	1.71%	
MEG期货主力合约	元/吨	5338	5237	101	1.93%	
PTA持仓量	手	1125122	1156962	-31840	-2.75%	
MEG持仓量	手	216294	219209	-2915	-1.33%	
PTA仓单量	手	55666	55972	-306	-0.55%	
MEG仓单量	手	2793	2793	0	0.00%	

观点

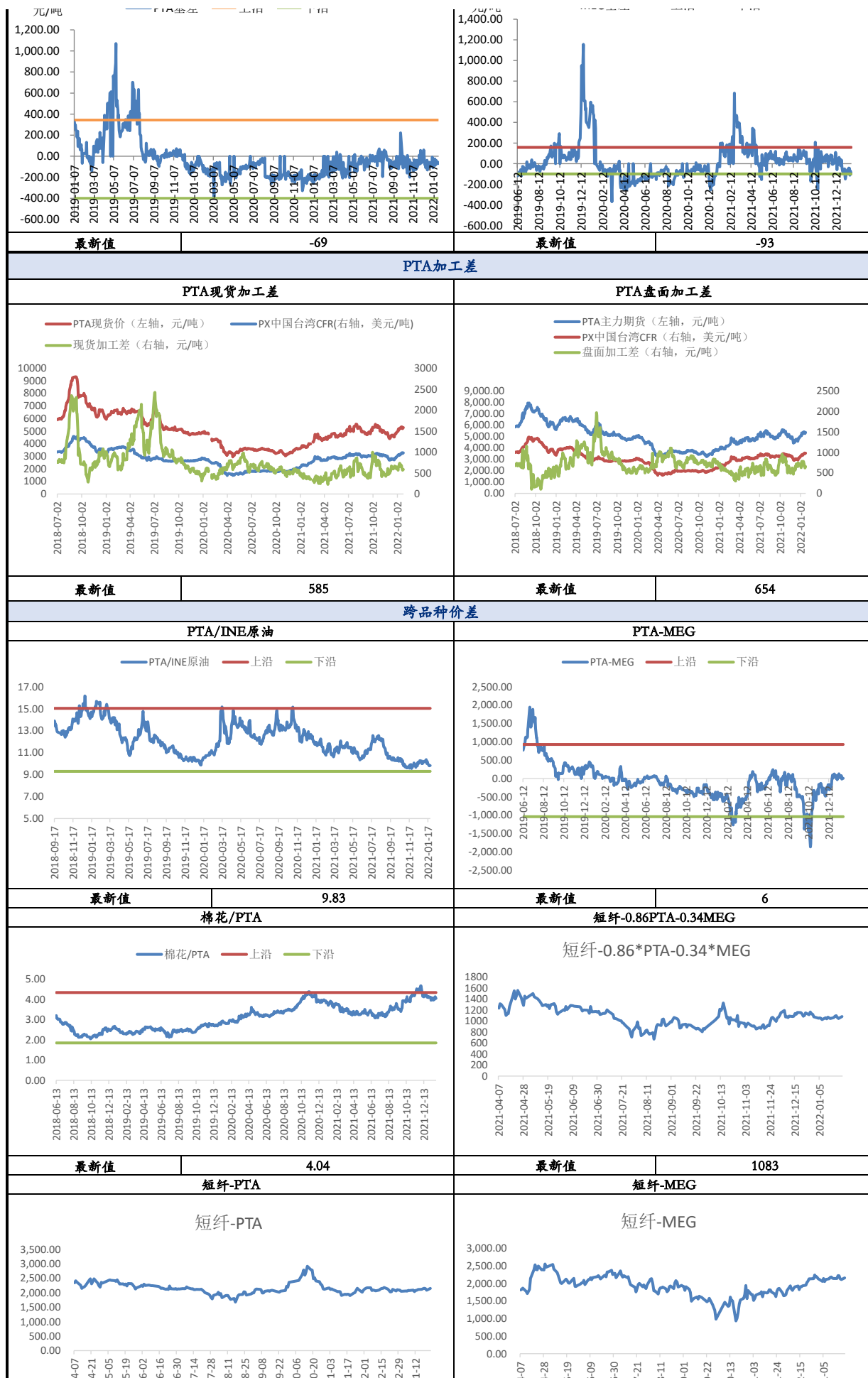
基本来看, PTA供应端, 福海创450万吨装置重启, 国内装置负荷将有所回升。MEG供应端, 装置上福建一套50万吨装置重启出料负荷6成, 江苏一30万吨装置重启出料负荷3-4成, 整体国内供应压力较大。需求上, 江浙涤丝昨日产销整体清淡, 至下午3点半附近平均估算在2成左右, 终端进入春节放假, 需求偏弱。综合而言, PTA方面, 市场对美联储加快加息预期较强, 原油承压回落, 成本端支撑弱化, 以及主流供应商装置重启, 供应压力回升, 终端积极性走弱, PTA社会库存延续回升, PTA存在回调压力; MEG方面, 动力煤及原油成走弱, 成本支撑弱化, 浙石化新增产能投放, 前期短停装置重启, 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、江浙涤丝今日产销整体清淡, 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40%、50%、10%、20%、10%、30%、10%、15%、5%、0%、5%、0%、0%、0%、10%、20%、40%、5%、0%、0%、0%、0%、0%、5%、850%。
- 2、直纺涤短今日产销依旧惨淡, 平均9%, 部分工厂产销: 20%、0%、20%、10%、0%、0%、5%、0%。
- 3、福建一套50万吨/年的MEG装置周末顺利出料, 目前开工6成附近, 负荷仍在提升中。江苏一套30万吨/年的MEG装置顺利重启, 目前负荷3-4成运行。

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]