

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

2022/2/28

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	91.59	92.81	-1.22	-1.31%	
石脑油	美元/吨	910.75	921.75	-11	-1.19%	
PX	美元/吨	1111	1127	-16	-1.42%	
PTA(内盘)	元/吨	5745	5625	120	2.13%	
MEG(内盘)	元/吨	4930	5040	-110	-2.18%	
MEG(外盘)	美元/吨	665	675	-10	-1.48%	
聚酯切片	元/吨	6925	6850	75	1.09%	
涤纶POY	元/吨	8000	7800	200	2.56%	
涤纶FDY	元/吨	8425	8300	125	1.51%	
涤纶DTY	元/吨	9600	9450	150	1.59%	
短纤	元/吨	7667	7650	17	0.22%	
瓶片	元/吨	7950	7950	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	5708	5794	-86	-1.48%	
MEG期货主力合约	元/吨	5005	5128	-123	-2.40%	
PTA持仓量	手	971220	984178	-12958	-1.32%	
MEG持仓量	手	289257	290609	-1352	-0.47%	
PTA仓单量	手	60838	57726	3112	5.39%	
MEG仓单量	手	4229	4229	0	0.00%	

观点

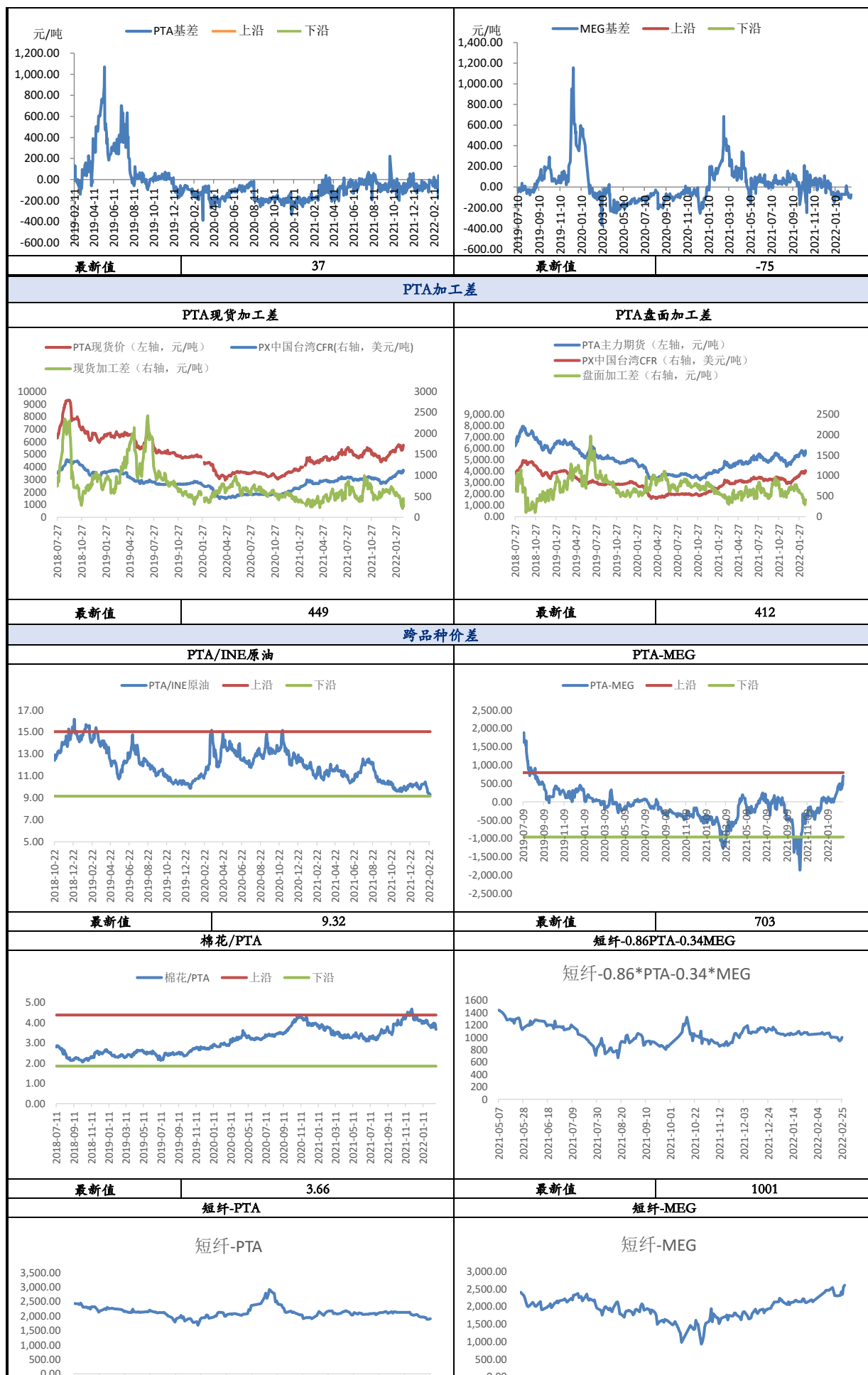
基本面来看, PTA供应端, 上周装置负荷77.4%, 变动不大, 而恒力石化两套装置计划3月及4月检修, 逸盛大化一套装置停车, 福海创计划降至8成, 低加工费下, 装置检修增加, 后期装置负荷将进一步下行。MEG供应端, 上周国内装置负荷小幅下降至69.19%, 煤制开工变化不大处于58.24%, 国内装置因效益因素出现一定转产, 但负荷仍处于较高水平, 供应压力仍较大。需求方面, 聚酯负荷提升至91.9%, 聚酯负荷恢复9成以上运行, 但终端偏弱, 聚酯累库, 市场对聚酯负荷持续性仍有所担忧。库存上, PTA社会库存小幅去库2.6万吨至344.3万吨; MEG港口库存累库6.89万吨至90.72万吨。综合而言, PTA方面, 短期市场仍围绕原油波动, 上周俄乌战争引发原油大幅波动, PTA紧随原油高位大幅震荡, 上周五市场提前做出事态缓和做出交易, 原油及化工品纷纷冲高回落, 而周末欧美将俄罗斯部分银行剔除swift国际结算系统, 俄乌谈判未有实质进展, 市场忧虑回升, 原油大幅反弹, PTA或将紧随反弹, 且装置检修增加下, 供需有改善预期, 对PTA亦有支撑。MEG方面, 乙二醇走势偏弱, 一方面国内装置降负有限, 供应压力仍较大, 港口持续累库, 供需面压制盘面; 另一方面发改委再出控煤价政策, 煤价大幅下行, 成本端拖累MEG。早盘原油大幅反弹或带来一定支撑, 预计短期维持低位震荡。关注装置进一步变动情况。

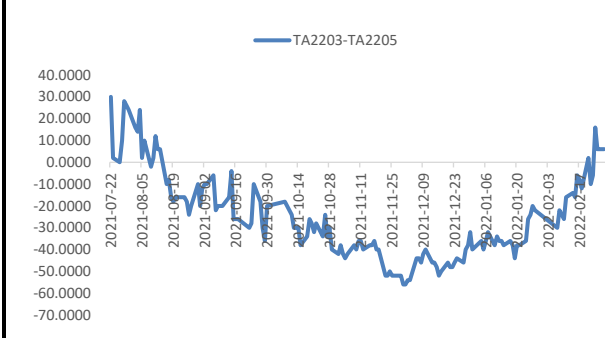
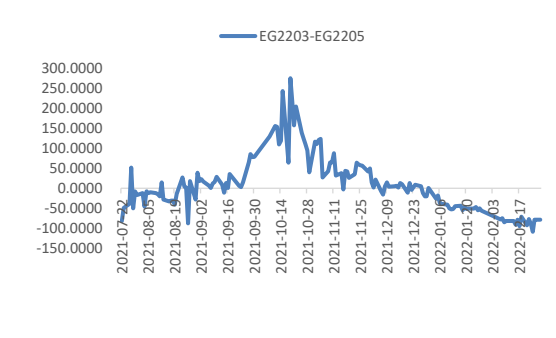
市场关注点

- 1、周末江浙涤丝产销整体清淡, 两天平均估算在2-3成, 江浙几家工厂两天平均产销在0%、30%、20%、30%、50%、10%、20%、50%、30%、5%、75%、30%、10%、20%、25%、20%、30%、10%、30%、35%、0%、10%、30%、20%、20%。
- 2、内蒙古一套40万吨/年合成气制乙二醇装置检修推迟至4月上旬, 计划降半负荷检修, 预计时长10天附近; 该装置原计划3月上旬降半负荷检修10天附近。
- 3、福海创450万吨PTA装置计划自3月初降负至8成附近运行。

重点价差数据

基差	
PTA主力合约基差	MEG主力合约基差



2021-05-07 2021-05-28 2021-06-18 2021-07-09 2021-07-30 2021-08-20 2021-09-10 2021-10-01 2021-10-22 2021-11-12 2021-12-03 2021-12-24 2022-01-14 2022-02-04 2022-02-25														2021-05-07 2021-05-28 2021-06-18 2021-07-09 2021-07-30 2021-08-20 2021-09-10 2021-10-01 2021-10-22 2021-11-12 2021-12-03 2021-12-24 2022-01-14 2022-02-04 2022-02-25													
最新值							1904							最新值							2607						
跨期价差																											
TA2203-TA2205														EG2203-EG2205													
																											
最新值							6							最新值							-79						