

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

2022/4/15

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	106.95	104.25	2.7	2.59%	
石脑油	美元/吨	888.75	894.5	-5.75	-0.64%	
PX	美元/吨	1199	1185	14	1.18%	
PTA(内盘)	元/吨	6170	6195	-25	-0.40%	
MEG(内盘)	元/吨	4820	4835	-15	-0.31%	
MEG(外盘)	美元/吨	643	643	0	0.00%	
聚酯切片	元/吨	7230	7230	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	7770	7650	120	1.57%	
涤纶FDY	元/吨	8225	8220	5	0.06%	
涤纶DTY	元/吨	9350	9300	50	0.54%	
短纤	元/吨	7830	7860	-30	-0.38%	
瓶片	元/吨	8200	8200	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	6062	6062	0	0.00%	
MEG期货主力合约	元/吨	4814	4782	32	0.67%	
PTA持仓量	手	798889	791235	7654	0.97%	
MEG持仓量	手	230331	238919	-8588	-3.59%	
PTA仓单量	手	39403	39703	-300	-0.76%	
MEG仓单量	手	6579	6579	0	0.00%	

观点

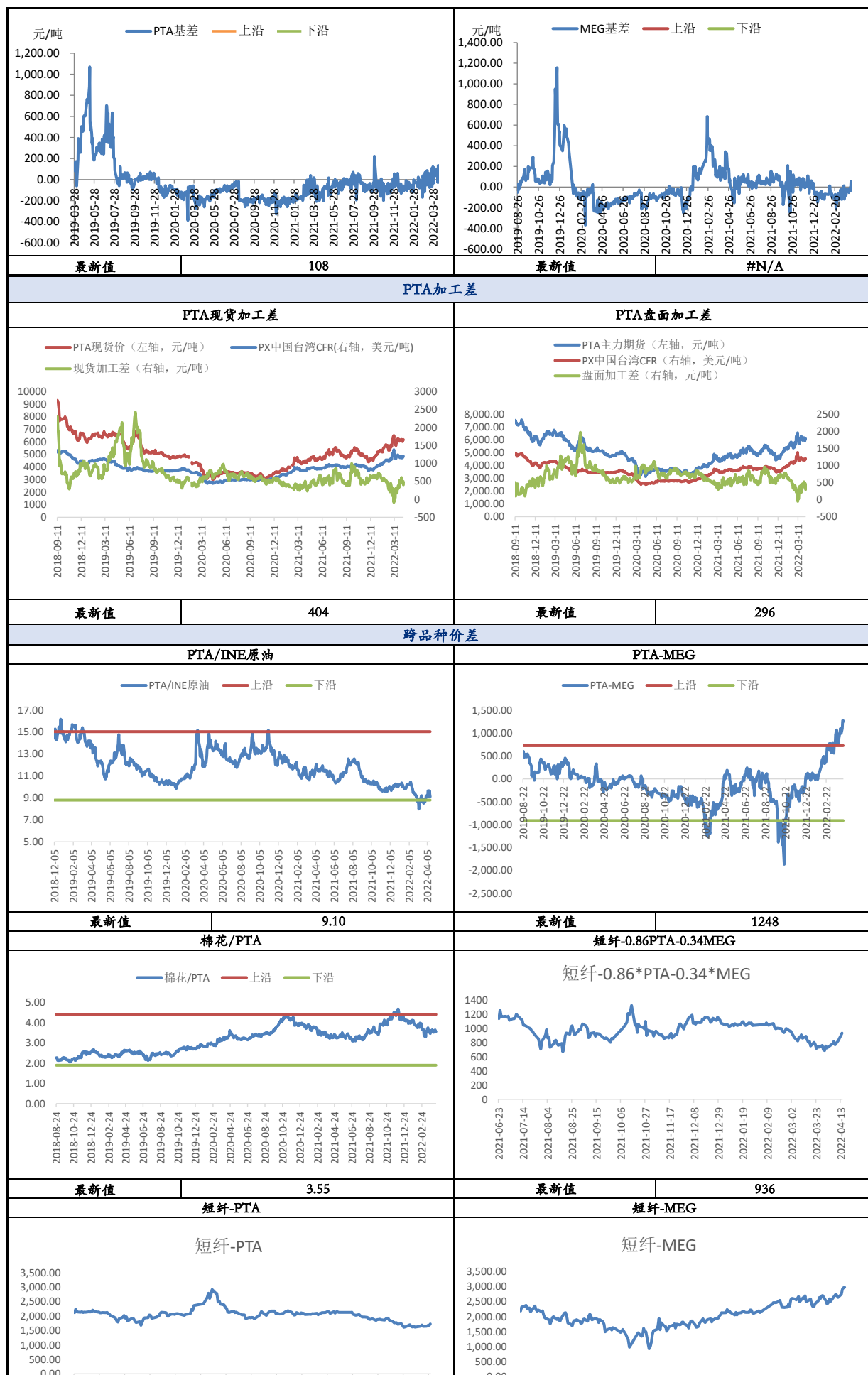
基本来看, PTA供应端, 逸盛大化225万吨PTA装置因故障停车, 逸盛公布多套旗下装置5月检修计划, 近期装置意外停车和检修增多, 装置负荷下降。MEG供应端, 内蒙古一套26万吨/年合成气制乙二醇停车, 整体国内装置负荷尚可, 整体国内供应仍充裕。需求方面, 江浙涤丝今日产销相对分化, 至下午3点半附近平均估算在5成略偏下; 近期聚酯企业不同程度减产, 疫情下加剧终端反馈明显, 聚酯负荷下滑至8成附近。综合而言, PTA方面, 俄乌谈判仍无新的实质性进展, 且欧盟计划禁运俄罗斯原油加剧供应风险担忧, 原油持续反弹, 近期成本端重回支撑, 从供需来看, 近期供需双降, 但聚酯负荷下降明显快于PTA装置降负, 后期PTA存累库压力, 不过短期主流工厂仍控现货, 市场流通性偏紧仍存支撑。MEG方面, 国内装置降负有限, 需求端聚酯开启联合减产, 供需偏弱, 此外张家港、太仓等地区进一步升级防疫措施, 加剧港口累库, 压制盘面, 不过高油价下, 石脑油路线亏损严重, 低估值下MEG存支撑。

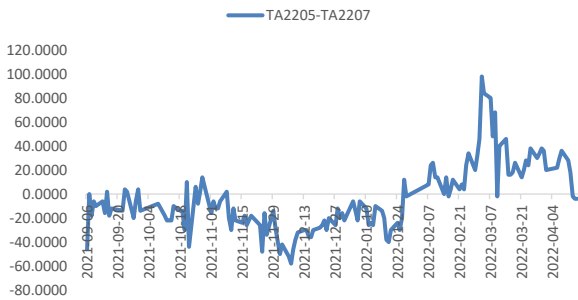
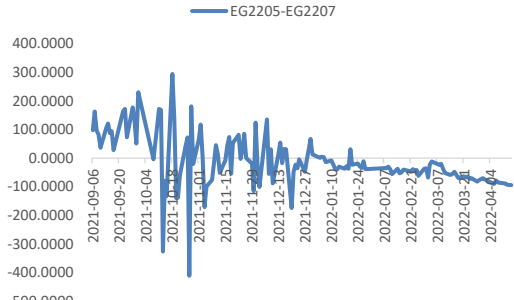
市场关注点

- 1、江浙涤丝今日产销相对分化, 至下午3点半附近平均估算在5成略偏下, 江浙几家工厂产销在135%、110%、80%、40%、90%、80%、70%、40%、60%、20%、50%、30%、0%、0%、0%、0%、80%、200%、100%、50%、25%、150%、130%、145%、0%、30%、0%、110%。
- 2、直纺涤短今日产销清淡, 平均25%, 部分工厂产销: 50%, 10%, 200%, 10%, 20%, 15%, 30%, 30%。
- 3、东北一套225万吨PTA装置因故障停车。
- 4、内蒙古一套26万吨/年合成气制乙二醇装置今日起停车, 重启时间尚未明确; 该装置原计划降负运行。

重点价差数据

基差	
PTA主力合约基差	MEG主力合约基差



2021-06-23	2021-07-14	2021-08-04	2021-08-25	2021-09-15	2021-10-06	2021-10-27	2021-11-17	2021-12-08	2021-12-29	2022-01-19	2022-02-09	2022-03-02	2022-03-23	2022-04-13					
最新值					1724					最新值					2972				
跨期价差																			
TA2205-TA2207							EG2205-EG2207												
																			
最新值					-4					最新值					-94				