

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

2022/1/10

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	78.9	79.46	-0.56	-0.70%	
石脑油	美元/吨	743.63	726.13	17.5	2.41%	
PX	美元/吨	942	922	20	2.17%	
PTA(内盘)	元/吨	5205	5095	110	2.16%	
MEG(内盘)	元/吨	5130	5020	110	2.19%	
MEG(外盘)	美元/吨	678	660	18	2.73%	
聚酯切片	元/吨	6500	6500	0	0.00%	
涤纶POY	元/吨	7500	7430	70	0.94%	
涤纶FDY	元/吨	7700	7650	50	0.65%	
涤纶DTY	元/吨	9100	9050	50	0.55%	
短纤	元/吨	7287	7157	130	1.82%	
瓶片	元/吨	8000	8000	0	0.00%	
PTA期货主力合约	元/吨	5314	5114	200	3.91%	
MEG期货主力合约	元/吨	5278	5145	133	2.59%	
PTA持仓量	手	1213267	1201750	11517	0.96%	
MEG持仓量	手	244782	230442	14340	6.22%	
PTA仓单量	手	69437	75080	-5643	-7.52%	
MEG仓单量	手	3141	3639	-498	-13.69%	

观点

基本盘面来看, PTA供应端, 华东一120万吨装置上周五短停, 预计一周左右, 近期装置重启与检修并行, 国内装置负荷8成左右; MEG供应端, 上周国内装置负荷下降3.95个百分点至58.87, 其中煤制负荷51.1, 变化有限, 主要浙石化80万吨等油制装置检修, 影响国内开工, 不过浙石化新增80万吨产能本月底将出料, 后期供应压力仍较大。需求方面, 聚酯负荷85.4%变动有限, 不过后期聚酯逐渐进入春检, 聚酯负荷将逐步下行。库存上, PTA社会库存累库2.5万吨至325.3万吨; MEG港口库存累库2.35万吨至68.52万吨。综合而言, PTA方面, 短期供需面变化有限, 原油高位偏强震荡, PTA紧随原油偏强运行, 而随着后期下游逐步进入春检, 检修装置恢复, 供需存转弱预期, 累库压力将压制PTA; MEG方面, 原油偏强, 以及浙石化80万吨装置重启推迟, 短期提振MEG走强, 而浙石化新产能投产临近, 产能释放压力较大, 供需转弱, 压制MEG反弹空间。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、周末江浙涤丝产销整体偏弱, 两天平均估算在3-4成, 江浙几家工厂两天平均产销在30%、35%、40%、20%、50%、90%、20%、40%、50%、0%、50%、30%、30%、20%、10%、20%、30%、40%、20%、30%。
- 2、宁波一套80万吨/年的MEG新装置所配套的裂解已于上周出合格乙烯, MEG计划出料时间在本周中前后。
- 3、华东一套30万吨/年的MEG装置已于近日停车检修, 预计影响两周附近, 该装置此前3-4成运行中。
- 4、安徽一套30万吨/年的合成气制MEG装置周末负荷提升, 后期维持满负荷运行; 该装置前期限电影响5-6成负荷运行。

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



