

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 1 月 7 日



【行情综述】

1月6日(周三)PTA 主力合约继续回补缺口,突破新高至3990元/吨,上涨50元,涨幅1.28%,收盘报3952元/吨。当前MACD快慢线高位再次金叉,红色动能柱放大,KDJ三线高位多头排列,成交量维持,短线有望进一步走高,操作上建议逢低买入,注意止损。

MEG 主力合约昨日高位震荡,开盘位于4436元/吨,最高点位于4491元/吨,最低4405元/吨,收盘于4450元/吨,当日下跌14元,跌幅0.31%。MACD快慢线于高位有拐头迹象,红柱收缩,KDJ三线走平,多头上攻动能不足,不排除有回落风险,但下跌空间同样不大,操作上建议回调做多,注意止损。

表1 PTA 期货主力合约运行情况

日期	开盘	最高	最低	收盘	结算	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
2020-12-30	3776	3810	3762	3782	3784	8	0.21	1506532	2483910
2020-12-31	3788	3836	3754	3820	3802	36	0.95	1907009	2493363
2021-01-04	3824	3934	3804	3922	3876	120	3.16	1581564	2705736
2021-01-05	3898	3940	3874	3890	3902	14	0.36	1647201	2692475
2021-01-06	3908	3990	3894	3952	3944	50	1.28	1714980	2662615

数据来源: wind 资讯 通惠期货

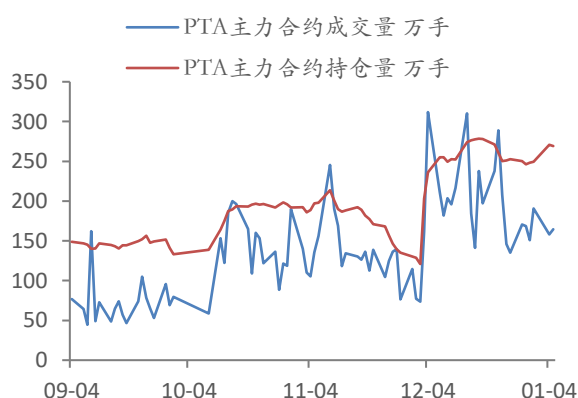
表2 MEG 期货主力合约运行情况

日期	开盘	最高	最低	收盘	结算	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
2020-12-30	4208	4244	4165	4237	4197	12	0.28	239818	224960
2020-12-31	4243	4408	4235	4398	4324	201	4.79	389956	239343
2021-01-04	4400	4506	4356	4503	4435	179	4.14	239227	258117
2021-01-05	4485	4524	4396	4421	4464	-14	-0.32	291914	244684
2021-01-06	4436	4491	4405	4450	4450	-14	-0.31	256591	245901

数据来源: wind 资讯 通惠期货

图1、PTA 主力合约持仓与成交

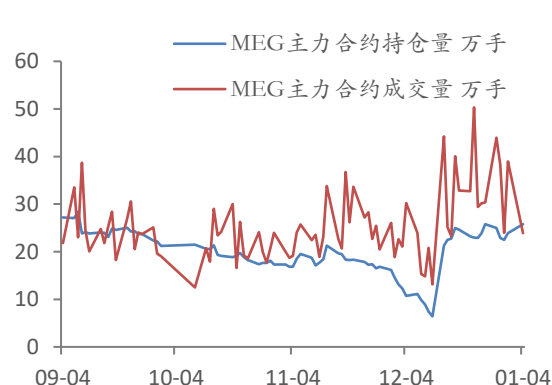
单位: 万手



数据来源: wind 资讯 通惠期货

图2、MEG 主力合约持仓与成交

单位: 万手



数据来源: wind 资讯 通惠期货

【基本面分析】

上游

美国 WTI 2 月原油期货电子盘价格周三(1 月 6 日)收盘上涨 0.59 美元, 涨幅 1.18%, 报 50.52 美元/桶。油价周三升至 2 月以来最高水平, 此前沙特宣布自愿大幅减产, 且美国原油库存骤降。与此同时, ICE 布伦特 3 月原油期货电子盘价格收盘上涨 0.57 美元, 涨幅 1.06%, 报 54.17 美元/桶。

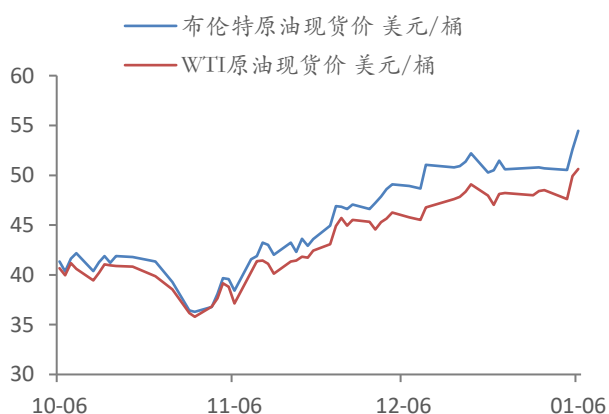
美国能源信息署(EIA)周三表示, 上周美国原油库存大幅下降, 而燃料库存上升, 受新冠疫情影响, 2020 年燃料总需求大幅下降。年底库存下降比较常见, 因能源公司会将石油从库存中移出, 以避免高额的税单。

在 OPEC+会议结束后, 世界最大石油出口国沙特周二表示, 将在 2 月和 3 月额外自愿减产 100 万桶/日。尽管达成了这一看涨的供应协议, 但沙特的决定可能反映出随着再次实施封锁出现需求减弱的迹象。俄罗斯和沙特都至少部分得偿所愿, 利雅得方面获得所需的额外价格支持, 而增产一直是莫斯科方面的愿望。不过在两天会谈后达成的这种必要妥协也在一定层面上折射出 OPEC+联盟的脆弱性。OPEC+的这两项计划将意味着全球市场原油供应量将远低于交易员本周之前的预期。

随着新冠病毒疫情在世界许多地区迅速蔓延, 新的封锁措施导致需求受到打击。美国新增 229039 例新冠肺炎确诊病例, 累计达 2097 万例, 新增 3684 例死亡病例, 累计达 357135 例。德国新增 21237 例新冠肺炎确诊病例, 累计达 1808647 例, 新增 1019 例死亡病例, 累计达 36537 例。亚洲地区 1 月 5 日日本新增新冠确诊病例 4915 例, 累计确诊病例达到 253440 例, 新增死亡病例 76 例, 累计死亡 3756 例, 日本单日新增确诊和死亡病例数双双再创新高。

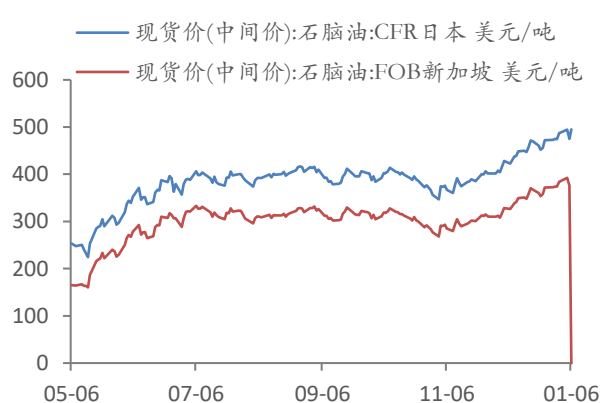
1 月 6 日华东地区对二甲苯装置开工整体运行稳定, 国内对二甲苯装置产能主要集中在华东地区, 中石化及民企装置开工正常, 场内开工率在 9 成以上, 场内货源供应正常, 走货情况良好。1 月 5 日亚洲地区对二甲苯市场收盘价格上涨 7 美元/吨, 收盘价格为 646-648 美元/吨 FOB 韩国和 664-666 美元/吨 CFR 中国。

图 3、全球主要原油市场价格 单位: 美元/桶



数据来源: wind 资讯 通惠期货

图 4、石脑油现货价 单位: 美元/吨



数据来源: wind 资讯 通惠期货

图 5、中国主港 PX 现货价 单位：美元/吨



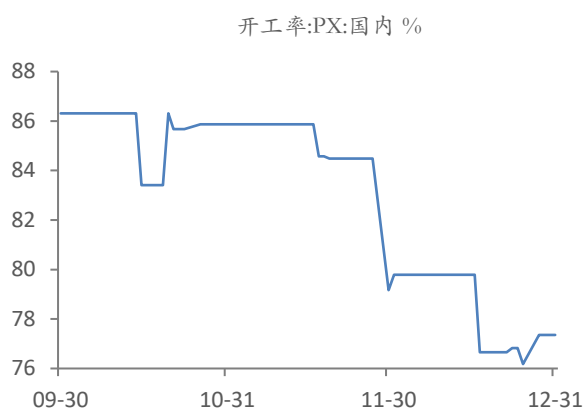
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 6、PX 外盘价格 单位：美元/吨



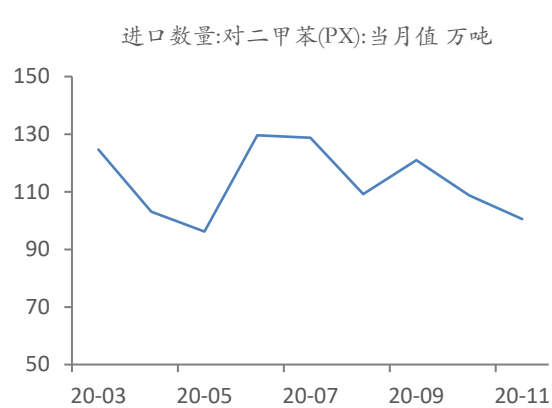
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



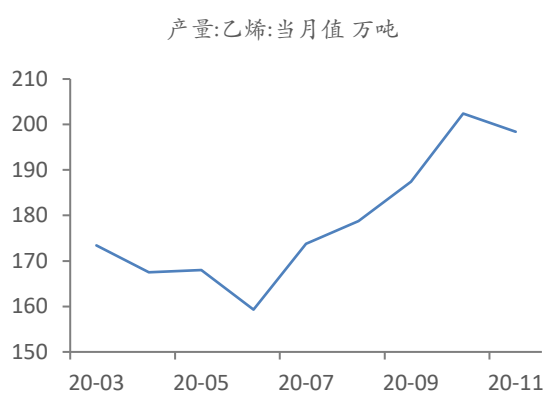
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



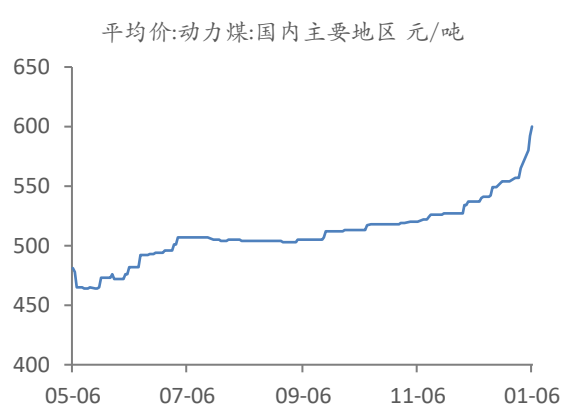
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 9、乙烯产量 单位：万吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 10、国内主要地区动力煤价格 单位：元/吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

PTA

装置变动：扬子石化 35 万吨/年 PTA 装置 11 月 3 日开始检修，重启时间待定。中泰石化 120 万吨装置 2020 年 12 月 28 日夜间开始检修，预计 2021 年 1 月 4 日左右开始重启。福海创 450 万吨/年 PTA 装置计划 12 月 23 日检修 25 天。珠海 BP 110 万吨 PTA 装置于 2020 年 12 月 13 日开始检修，12 月 31 日出合格品。逸盛海南 200 万吨 PTA 装置计划 2021 年 3 月检修。川能化学年产 100 万吨 PTA 装置于 2020 年 12 月 28 日检修，1 月 4 日晚间重启，1 月 5 日出料。汉邦石化 220 万吨 PTA 装置于 2021 年 1 月 6 日停车，重启时间待定。

产能方面：截至 12 月 25 日，PTA 国内产量下降至 99.08 万吨，环比下降 2.87%。

库存方面：截至 2020 年 12 月 31 日，PTA 工厂库存降至 6 天，较前周下降 1.3 天。

开工率：截至 1 月 5 日，PTA 国内开工率上升至 86.44%，较前一日增加 1.21 个百分点。

目前 PTA 产能激增，截至 2020 年年末，PTA 社会库存已达到 400 万吨高位。近期来看，四川能投和珠海 BP 均已重启，福海创检修装置也将在 1 月下旬重启，福建百宏 250 万吨新产能有望在近期开车，而 1 月预期检修产能较为有限，汉邦石化 220 万吨装置于昨日停车检修。PTA 累库压力不减。

MEG

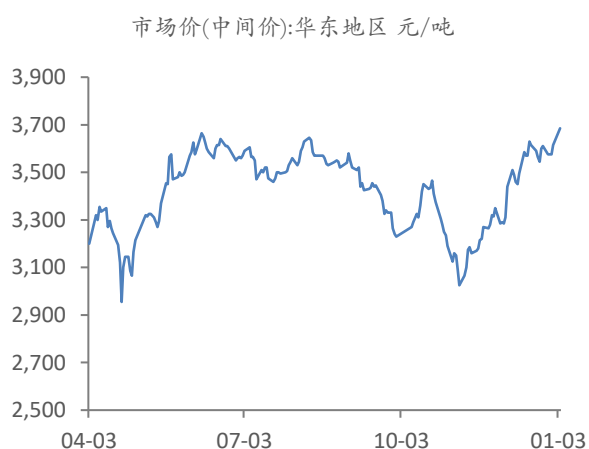
装置情况：湖北三宁乙二醇项目投产时间推迟。宁波富德能源年产 50 万吨的乙二醇装置计划于明年 1 月 18 日停车检修，检修将持续到月底。广西华谊工业气体岛项目乙二醇装置受电成功。彬州化工乙二醇项目完成所有工程质量中交。陕西榆能乙二醇项目 12 台核心设备交付现场安装。久泰新材料乙二醇装置配套项目获批启动。内蒙古鄂尔多斯市新杭能源有限公司年产 36 万吨的乙二醇装置于 1 月 2 日气化炉临时故障停车，预计近日重启。

库存方面：截至 12 月 31 日，华东地区乙二醇库存大幅下降至 74.19 万吨，环比减少 10.24%。

开工率：截至 1 月 6 日，国内 MEG 综合开工率维持在 57.18%。与前一日持平。1 月 6 日国内煤制乙二醇开工率维持在 46.56%。石油制乙二醇开工率维持在 63.21%，与前一日持平。

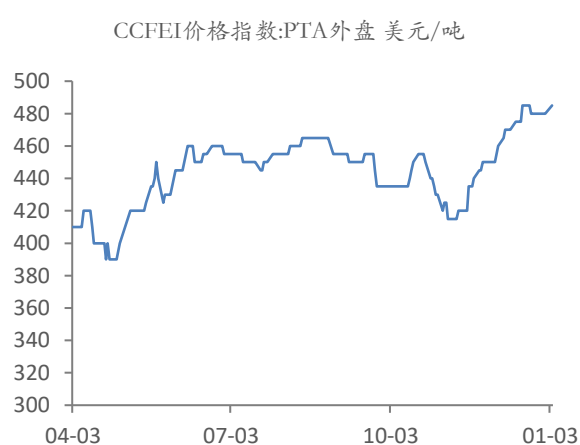
总体来看，目前乙二醇上涨的推动力在于主港去库时间延长，冬季寒潮来临，港口大风限制进口船货入港，这使得乙二醇港口累库预期延迟，关注 1 月中旬附近下游聚酯开工率下滑时，主港是否开启累库。

图 11、PTA 华东地区市场中间价 单位：元/吨



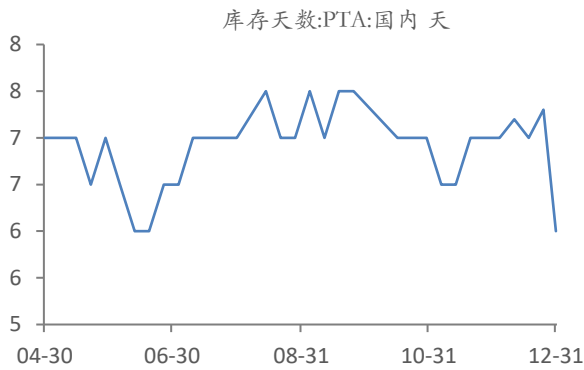
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 12、PTA 外盘现货中间价 单位：美元/吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 13、国内 PTA 库存单位：天



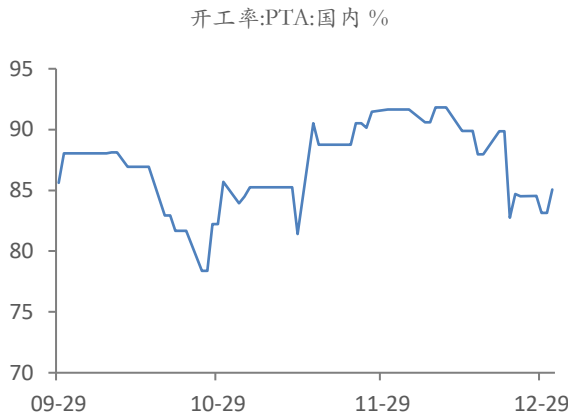
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 14、PTA 国内产量 单位：万吨



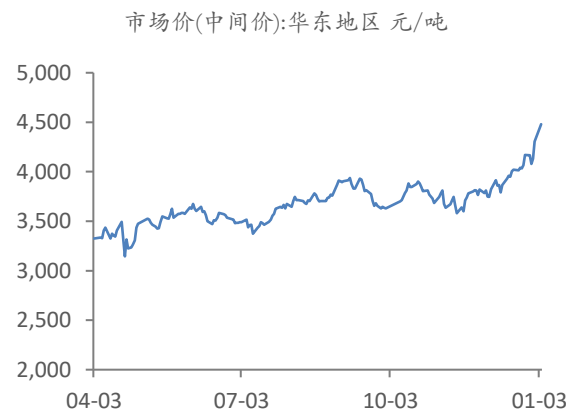
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 15、PTA 国内开工率 单位：%



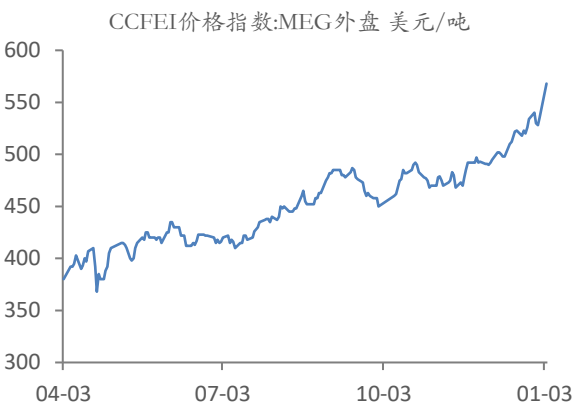
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 16、MEG 华东地区市场价 单位：元/吨



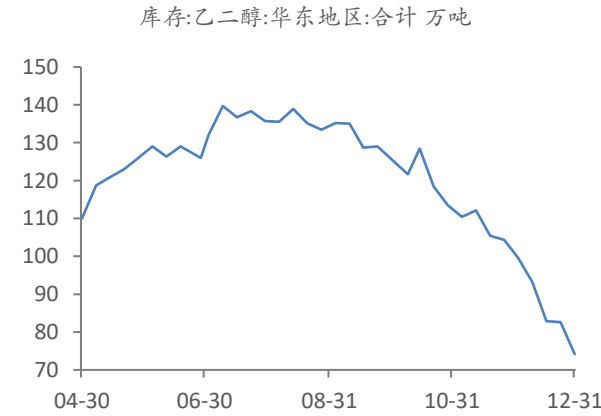
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 17、MEG 外盘价格 单位：美元/吨



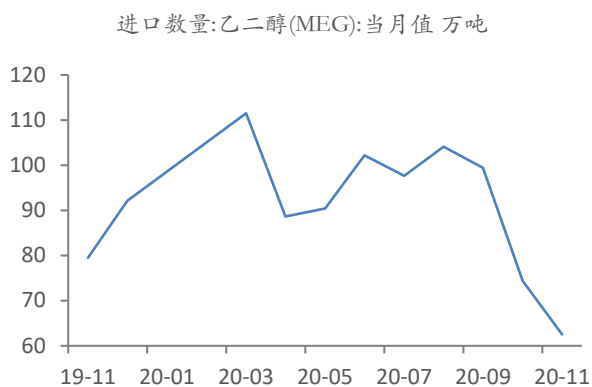
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



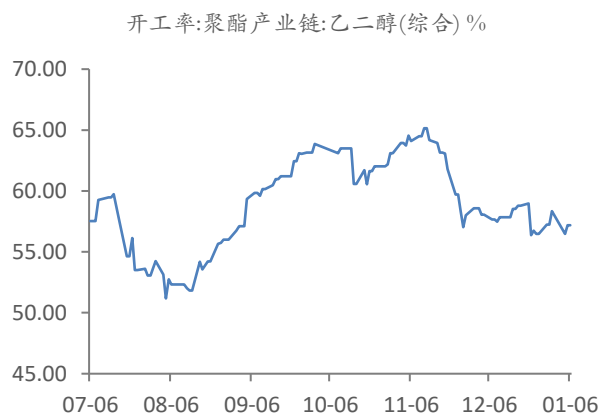
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



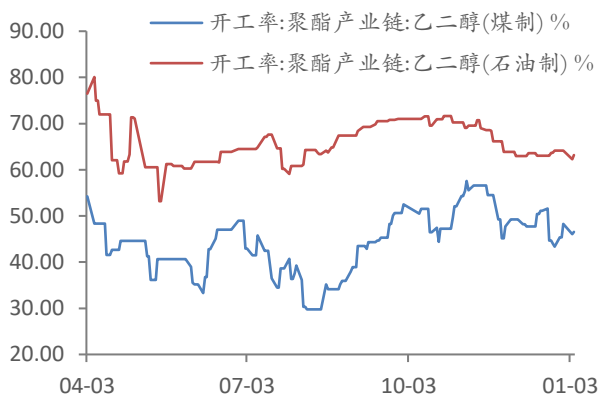
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 20、MEG 综合开工率 单位：%



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 21、煤制和石油制乙二醇开工率 单位：%

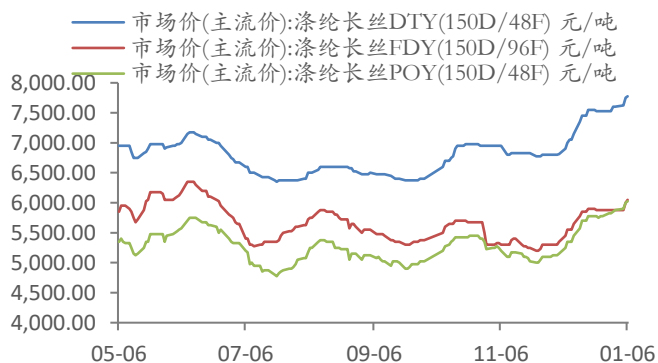


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

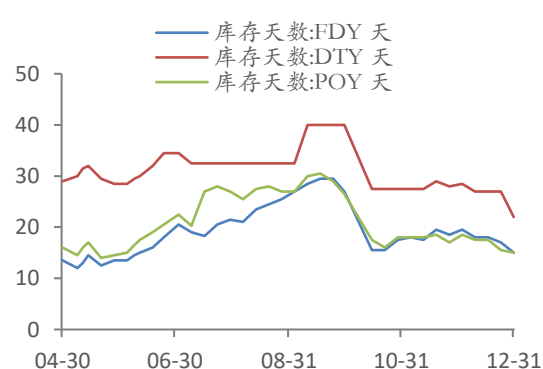
2021 年，聚酯行业计划新增 635.5 万吨/年的产能，产能增速将达 10.2%。在“双循环”发展格局下，经济将逐步复苏，纺织服装行业需求也将跟随修复，聚酯开工率环比提升。此外，目前聚酯产能扩张以行业龙头上下游一体化配置为主，企业整体抗风险能力较强，对高库存和低利润的容忍程度更高，预计今年聚酯产能投放将较为顺利，聚酯产量仍将继续增加。

图 22、华东地区涤纶长丝市场主流价 单位：元/吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 23、江浙织机涤纶长丝库存单位：天



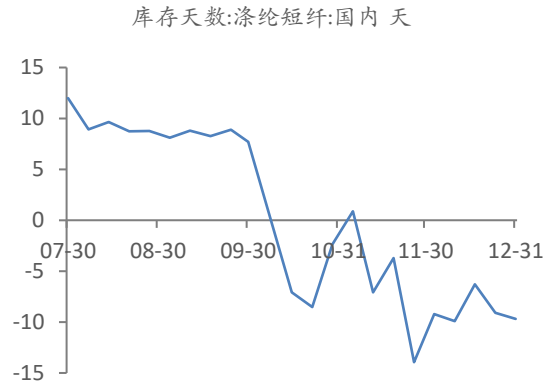
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 24、涤纶短纤 CCFEI 价格指数 单位：元/吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 25、国内短纤库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 26、聚酯瓶片华东市场价格 单位：元/吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 27、聚酯切片价格指数 单位：元/吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

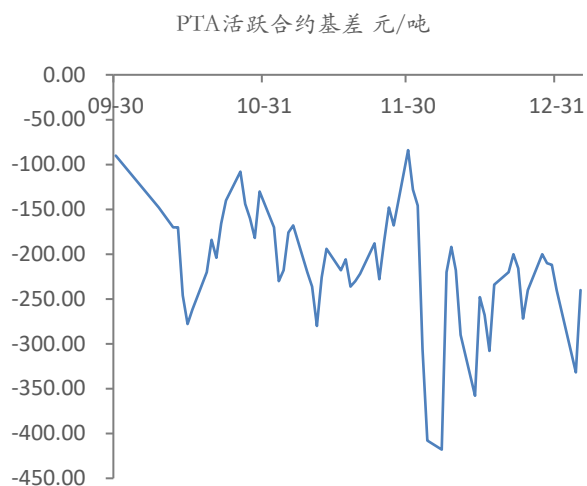
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

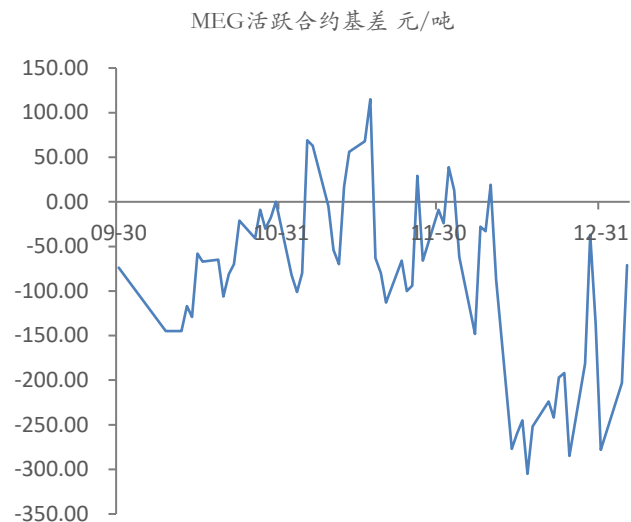
【基差】

图 29、PTA 主力合约基差 单位：元/吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 30、MEG 主力合约基差 单位：元/吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

风险揭示

报告中的信息均来源于公开可获得的资料，通惠期货有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。未经通惠期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任