

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 1 月 13 日



【行情综述】

1月12日(周二)PTA主力合约延续震荡格局,低开之后小幅反弹,昨日PTA开盘位于3910元/吨,最高反弹至3972元/吨,收盘报3964元/吨。当前MACD快慢线高位粘合走平,红柱持续收缩,KDJ三线死叉小幅向下,成交量萎缩至164.5万,料短线将延续震荡行情,操作上建议观望或低吸为主,注意止损。

MEG主力合约昨日大幅反弹之后再创新高,昨日MEG大涨129元至最高4543元/吨,收盘报4541元/吨,涨幅近3%。当前MACD快慢线高位走平,红柱收缩,KDJ三线高位拐头迹象,隔夜冲高之后略有回落,维持谨慎看多,操作上建议短线逢低买入,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
2021-01-06	3908	3990	3894	3952	3944	50	1.28	1714980	2662615
2021-01-07	3946	4094	3928	4068	4014	124	3.14	2250914	2708888
2021-01-08	4060	4088	4006	4028	4052	14	0.35	1718532	2702689
2021-01-11	4046	4066	3886	3910	3970	-142	-3.50	2844204	2396441
2021-01-12	3910	3972	3892	3964	3934	-6	-0.15	1645222	2367006

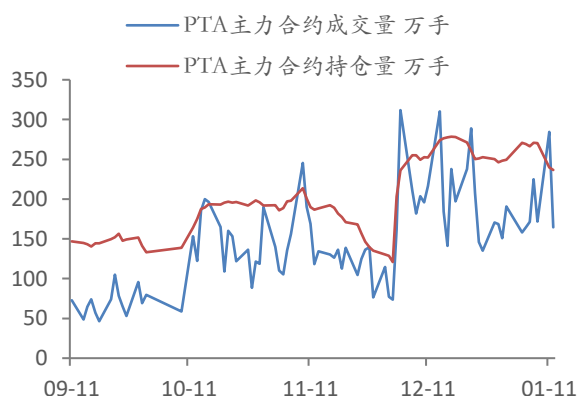
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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
2021-01-06	4436	4491	4405	4450	4450	-14	-0.31	256591	245901
2021-01-07	4449	4510	4408	4438	4453	-12	-0.27	322245	243661
2021-01-08	4442	4494	4372	4416	4429	-37	-0.83	323722	232223
2021-01-11	4438	4476	4322	4429	4412	0	0.00	420065	214103
2021-01-12	4425	4543	4392	4541	4475	129	2.92	575475	263960

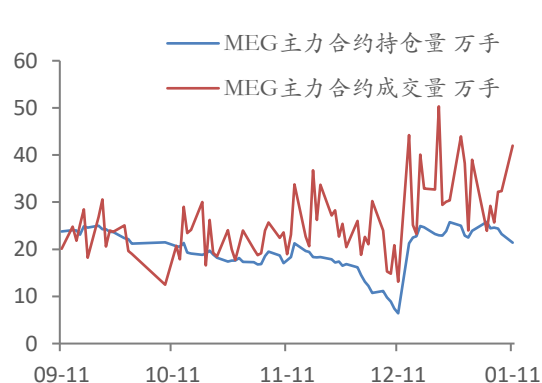
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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

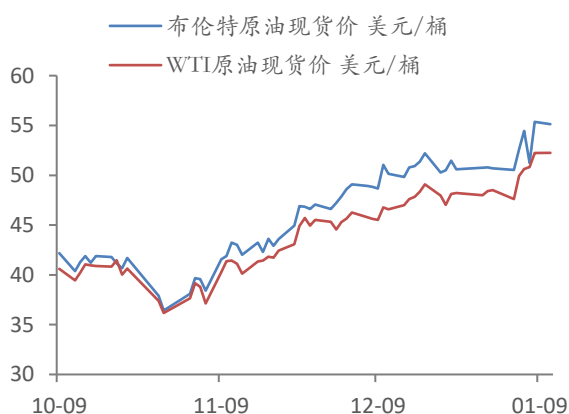
1月12日美国原油期货价格上涨逾3%至53美元上方，刷新2020年2月22日以来新高，投资者对美国原油库存连续第五周下降的预期及美元再度走疲支撑油价，但市场仍对全球新冠病毒感染病例不断攀升感到担忧，限制油价上行空间。美国经济刺激前景吸引新的资金流入大宗商品市场，美国民主党掌控国会参众两院增强了经济刺激措施加码的预期，提振了投资者的风险偏好，推动新资金流入大宗商品。

国际油价周二上涨至10个月新高，美元走软为已经受到全球供应趋紧的预期提振的市场提供了支撑，因美元下跌提高了以美元计价的大宗商品的吸引力。原油价格连续六天上涨，持续上涨时间是5月以来最长，油价走高也得益于沙特阿拉伯上周承诺将在未来几个月削减产量，市场继续预计沙特减产将造成库存急剧减少。与此同时，美国石油协会(API)公布数据显示，上周美国原油库存降幅超预期，汽油库存增幅不及预期，精炼油库存增幅超预期。

据统计本周一全球新冠病毒病例超过9000万，全球各国争相采购疫苗，并继续延长或恢复封锁，以对抗新冠病毒变种。随着更多国家准备应对更致命的新冠毒株的更广泛传播，世界范围内确诊的新冠感染病例现已超过9000万例，近200万人死亡。日本计划将紧急状态扩大到首都东京以外，以遏制新冠病毒的传播。美国当选总统拜登将于1月20日就职，他所在的民主党控制了参众两院，他承诺将投入“数万亿”额外的大流行病救济开支。市场预计，拜登将承诺禁止在公共土地上租赁新的石油和天然气，大幅减少排放，重新加入巴黎气候协议，恢复伊朗核协议，会损害美国石油工业。如果这些政策成功实施，将导致油价走软，并给美国页岩油开采商带来更大压力。

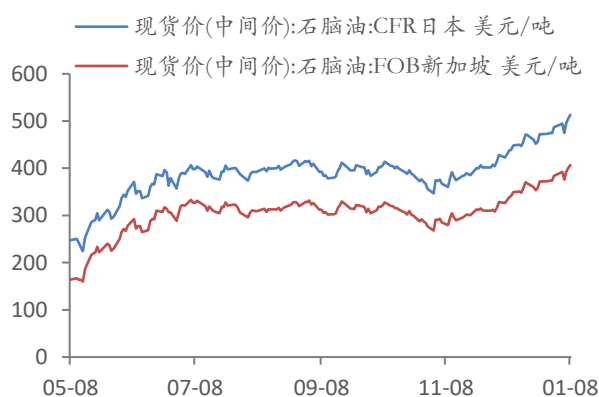
1月12日华东地区对二甲苯装置开工整体运行稳定，国内对二甲苯装置产能主要集中在华东地区，中石化及民企装置开工正常，场内开工率在9成以上，场内货源供应正常，走货情况良好。1月12日亚洲地区对二甲苯市场收盘价格上涨4美元/吨，收盘价格为670-672美元/吨 FOB 韩国和688-690美元/吨 CFR 中国。

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



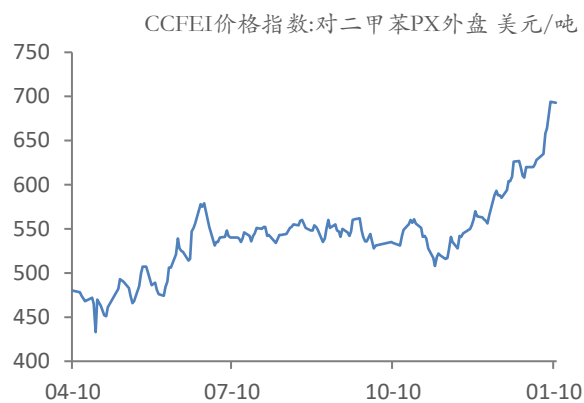
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 5、中国主港 PX 现货价 单位：美元/吨



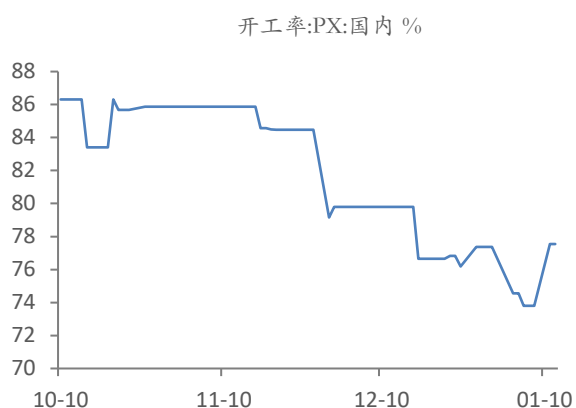
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 6、PX 外盘价格 单位：美元/吨



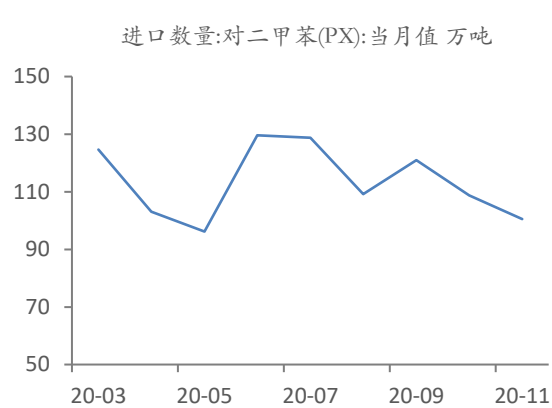
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



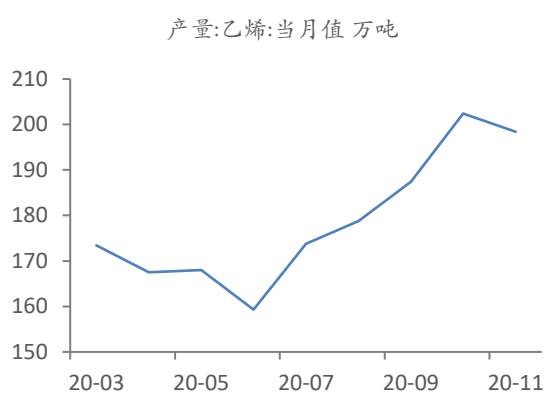
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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 装置于 12 月 23 日检修，计划 1 月 20 日重启。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 1 月 8 日，PTA 国内产量上升至 97.37 万吨，环比上升 1.17%。

库存方面：截至 1 月 8 日，PTA 国内库存降至 4.2 天，较前周下降 1.8 天。

开工率：截至 1 月 12 日，PTA 国内开工率下降至 81.2%，较前一日下降 1.86%。

总体来看，近期 PTA 市场走强受两方面利好支撑，成本驱动是最核心的推力，而 PTA 大厂集中检修助推了涨势。在福海创装置重启前，行业预计维持偏低负荷运行，市场仍将处于去库周期，供需层面阶段性利好有望延续。但当前新冠疫情形势仍然严峻，宏观环境面临诸多不确定性，市场情绪波动较大，行情节奏仍然复杂多变。

MEG

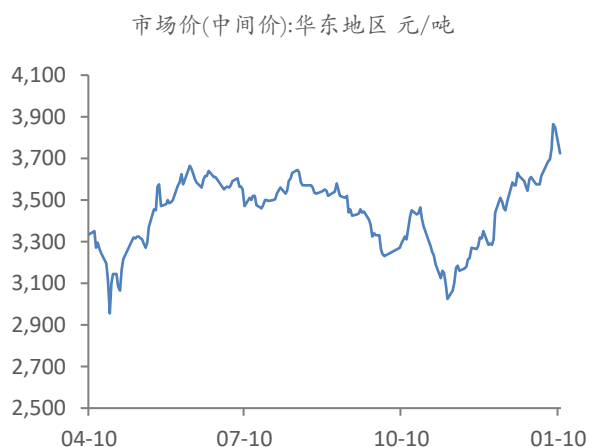
装置情况：湖北三宁化工 60 万吨乙二醇项目投入试生产。宁波富德能源年产 50 万吨的乙二醇装置计划于明年 1 月 18 日停车检修，检修将持续到月底。广西华谊工业气体岛项目乙二醇装置受电成功。彬州化工首套煤制乙二醇项目气化投料。陕西榆能乙二醇项目 12 台核心设备交付现场安装。内蒙古久泰乙二醇下半年单体试车。内蒙古鄂尔多斯市新杭能源有限公司年产 36 万吨的乙二醇装置于 1 月 2 日气化炉临时故障停车，预计近日重启。

库存方面：截至 1 月 7 日，华东地区乙二醇库存下降至 71.6 万吨，环比减少 3.49%。

开工率：截至 1 月 12 日，国内 MEG 综合开工率维持在 59.07%。1 月 12 日国内煤制乙二醇开工率维持在 50.59%。石油制乙二醇开工率维持在 63.86%。

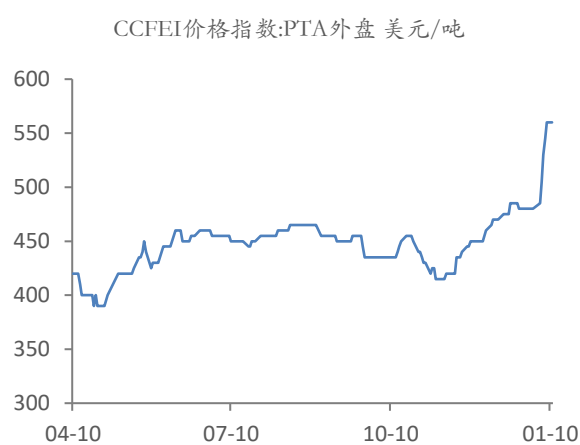
截止到本周一华东主港地区 MEG 港口库存总量 67.62 万吨，较上周一降低 7.54 万吨，较上周四降低 4.08 万吨。目前主港库存仍处在继续下降中，但主港到货预报量已回复至年中 23 万吨/周水平，警惕主港库存止跌转升。上月末计划开车的煤制装置延期投产，但后续部分在产装置计划提升负荷，国内乙二醇产量压力较大。

图 11、PTA 华东地区市场中间价 单位：元/吨



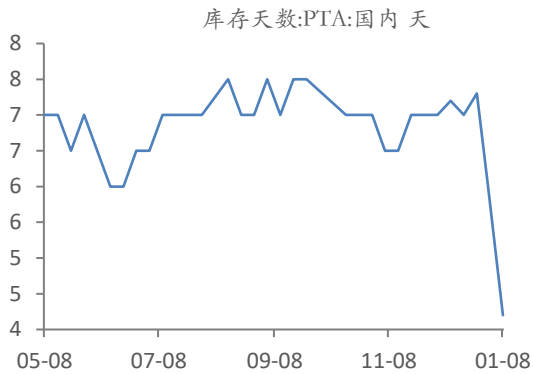
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



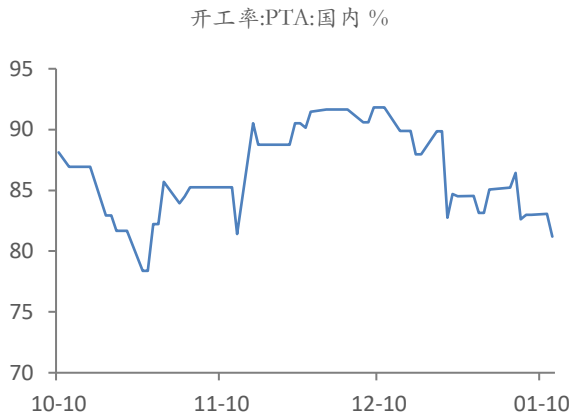
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 14、PTA 国内产量 单位：万吨



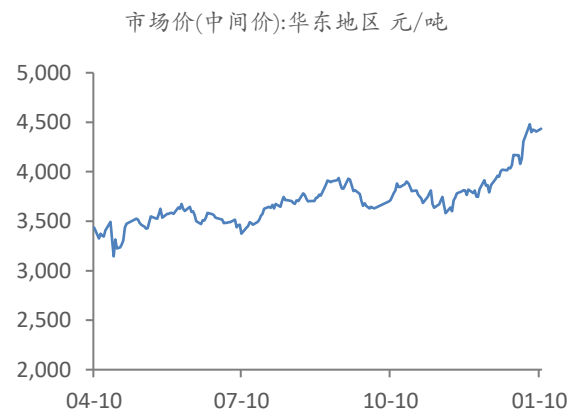
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 15、PTA 国内开工率 单位：%



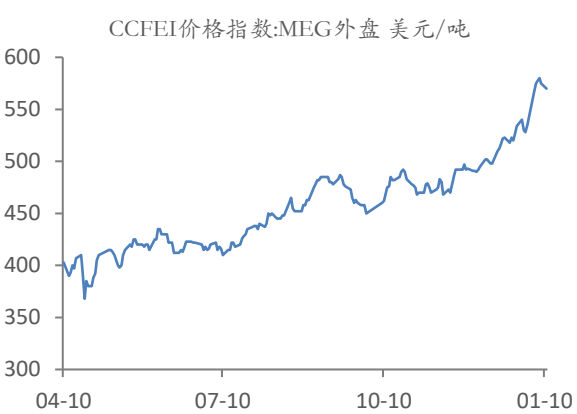
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



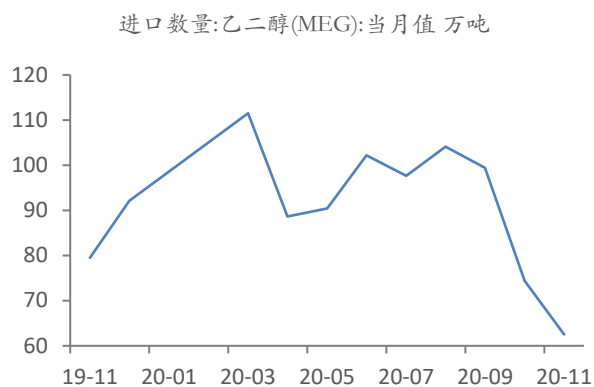
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



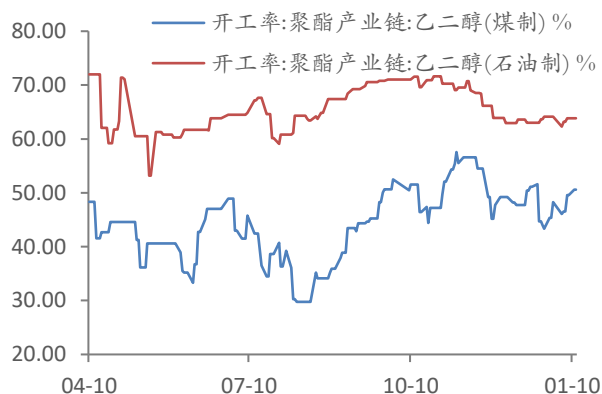
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

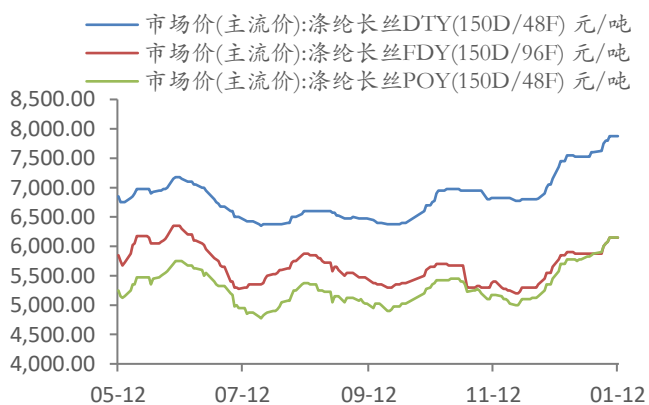


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

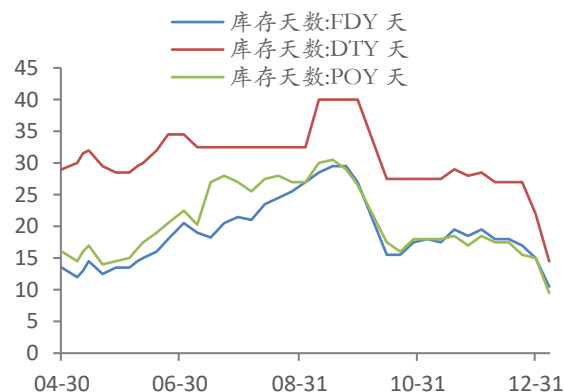
近日江浙地区聚酯市场盘整，需求不佳。截至 1 月 12 日，涤纶长丝产销 33.05%，涤纶短纤产销 34.33%，聚酯切片产销 25.66%。聚酯综合开工负荷稳定在 88.94%，国内织造负荷下滑 6.46%至 70.76%。临近春节，终端织造存在季节性降负预期，聚酯补库采购情绪转冷。

图 22、华东地区涤纶长丝市场主流价 单位：元/吨



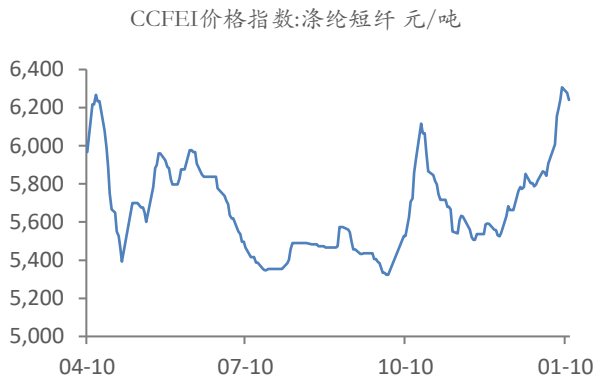
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 23、江浙织机涤纶长丝库存单位：天



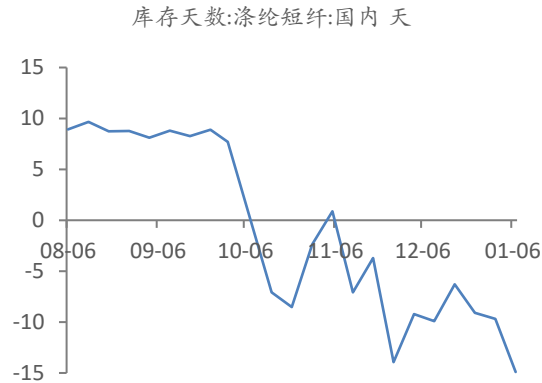
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 24、涤纶短纤 CCFEI 价格指数 单位：元/吨



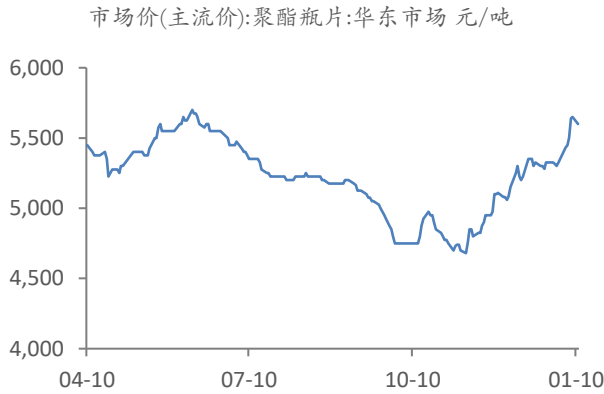
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



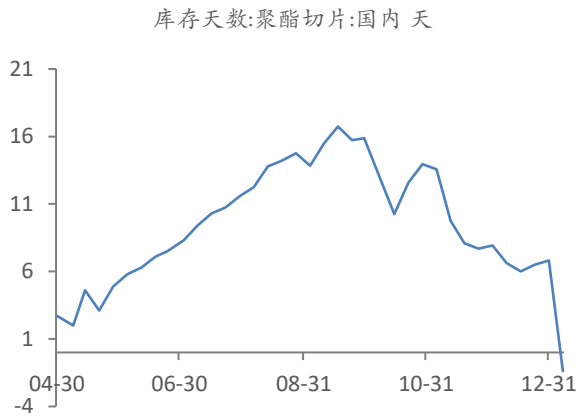
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

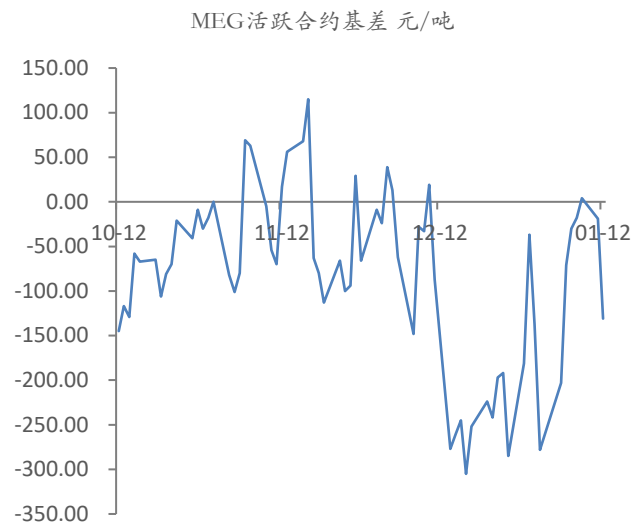
【基差】

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