

通惠期货日报-PTA&MEG

2021年1月15日



## 【行情综述】

1月14日(周四)PTA主力合约再次刷新高点至4110元/吨,收盘报4034元/吨,PTA昨日冲高回落,当日上涨14元,涨幅0.35%,延续高位震荡格局,当前MACD快慢线于零轴上方走平,红柱维持,KDJ三线走平,继续受到均线支撑,强势盘整,操作上建议逢低做多,注意止损。重点关注原油价格变动带来的影响。

MEG主力合约昨日大跌逾3%,最低跌至4400元/吨,收盘报4402元/吨,下跌140元。当前MACD快慢线高位死叉,绿柱冒头,KDJ三线死叉,短线或走势偏弱,调整仍未结束,下行空间料有限。操作上建议观望或低吸为主,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
2021-01-08	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
2021-01-13	3990	4074	3950	4062	4020	128	3.25	1693763	2356641
2021-01-14	4050	4110	4012	4034	4058	14	0.35	2158674	2430505

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
2021-01-08	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
2021-01-13	4560	4579	4505	4542	4542	67	1.50	373185	256519
2021-01-14	4542	4567	4400	4402	4494	-140	-3.08	396808	232471

数据来源: wind 资讯 通惠期货

图1、PTA 主力合约持仓与成交

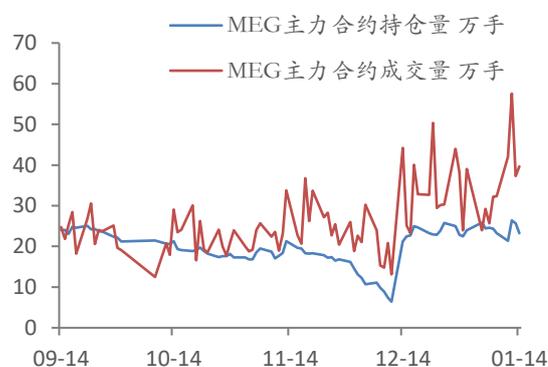
单位: 万手



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四(1 月 14 日)收盘上涨 0.66 美元, 涨幅 1.25%, 报 53.57 美元/桶。油价周四小幅走高, 受美元疲软和中国原油进口数据传出的利好信号提振, 但对欧洲新冠感染病例飙升导致全球石油需求担忧重燃令油市承压。与此同时, ICE 布伦特 3 月原油期货电子盘价格收盘上涨 0.46 美元, 涨幅 0.82%, 报 56.52 美元/桶。

中国海关总署周四公布的数据显示, 尽管受到新冠疫情的冲击, 但中国原油总进口量在 2020 年仍增长了 7.3%, 达到 5.4239 亿吨(约 1085 万桶/日)。由于油价暴跌促使炼油厂扩张, 二季度和第三季度的原油到港数量创下纪录新高。

美国当选总统拜登将于下周四公布一项庞大的新冠救助方案, CNN 报道称, 拜登助手告诉国会盟友援助计划可能是 2 万亿美元。据《纽约时报》援引两位知情人士的话报道, 美国当选总统拜登预计将于周四宣布高达 1.9 万亿美元的支出计划, 以抗击新冠疫情及其对经济的影响。点燃了对石油需求增加的希望。

因担心英国首先发现的变种病毒快速传播, 欧洲各国政府周三宣布加强和延长抗疫封锁限制举措, 而且预计疫苗接种要到春季才会产生明显效果。意大利因感染没有显示减轻迹象, 将把抗疫紧急状态延至 4 月末。瑞士也针对新冠病毒变种宣布更严格的举措, 将餐厅、文化和运动场所关闭时间延长五周直到 2 月末。德国防疫限制措施可能同样实施到 2 月。国际能源署(IEA)一名官员表示, 由于新冠疫苗接种速度和接种反应等因素给前景蒙阴, 石油生产国平衡供需的努力面临前所未有的挑战。

伊拉克油长表示, 由于库尔德地区未履行自身的减产义务, 伊拉克近期减产执行率为 79%, 正与欧佩克+成员国谈判, 以允许推迟执行补偿减产。伊拉克油长称, 预计油价将保持稳定, 2021 年第一季度达到约 57 美元/桶, 沙特自愿减产 100 万桶/日对稳定市场有利。

1 月 14 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 14 日亚洲地区对二甲苯市场收盘价格下滑 6 美元/吨, 收盘价格为 672-674 美元/吨 FOB 韩国和 690-692 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



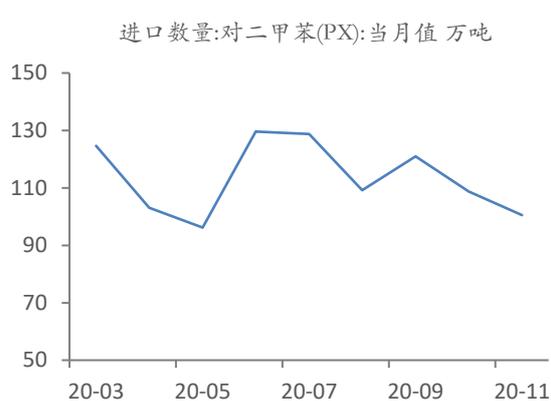
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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。逸盛海南 200 万吨 PTA 装置计划 2021 年 3 月检修。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。宁波逸盛 200 万吨 PTA 装置计划 2021 年 1 月 24 日-2 月 7 日短停。逸盛大连 225 万吨装置于 2021 年 1 月 12 日降负荷 5 成，预估 1 月 15 日恢复。

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 13 日，PTA 国内开工率维持在 81.2%，与前一日持平。

今年 1 月，国内 PTA 装置检修力度较小，加之福海创装置即将在 1 月 17 日复产，PTA 装置开工将再度提升至 90% 以上高位，一季度，福建百宏、虹港石化、逸盛新材料 3 套共计 800 万吨/年产能装置计划投产，若进展顺利，则一季度末国内 PTA 产能将大幅提升 14.05%。装置开工重回高位，叠加新装置投产，后期国内 PTA 供给压力仍然较大。

## MEG

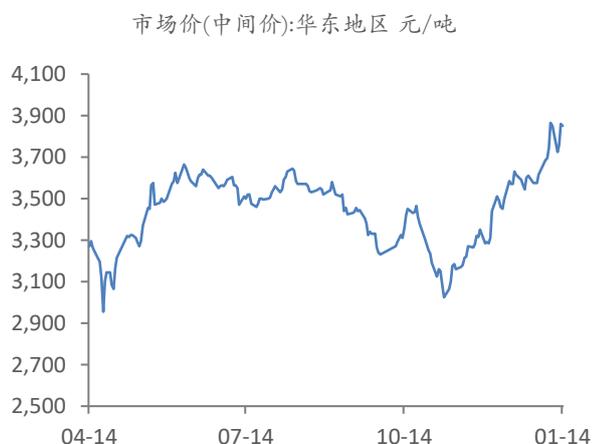
装置情况：湖北三宁合乙二醇项目即将全面进入试生产。宁波富德能源年产 50 万吨的乙二醇装置计划于明年 1 月 18 日停车检修，检修将持续到月底。广西华谊工业气体岛项目乙二醇装置受电成功。彬州化工首套煤制乙二醇项目气化投料。陕西榆能乙二醇项目 12 台核心设备交付现场安装。内蒙古久泰乙二醇下半年单体试车。内蒙古鄂尔多斯市新杭能源有限公司年产 36 万吨的乙二醇装置于 1 月 2 日气化炉临时故障停车，预计近日重启。

库存方面：截至 1 月 14 日，华东地区乙二醇库存下降至 70.84 万吨，环比减少 1.06%。

开工率：截至 1 月 14 日，国内 MEG 综合开工率维持在 58.82%。1 月 14 日国内煤制乙二醇开工率维持在 49.92%。石油制乙二醇开工率维持在 63.86%。

截止到本周四华东主港地区 MEG 港口库存总量 70.84 万吨，较周一增加 3.22 万吨，较上周四降低 0.86 万吨。主港到货预报量已连续五周呈现回升态势，主港库存有望上升。下游需求方面，聚酯综合开工负荷稳定在 88.94%，国内织造负荷稳定在 75.65%。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，国内乙二醇供给压力较大。

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



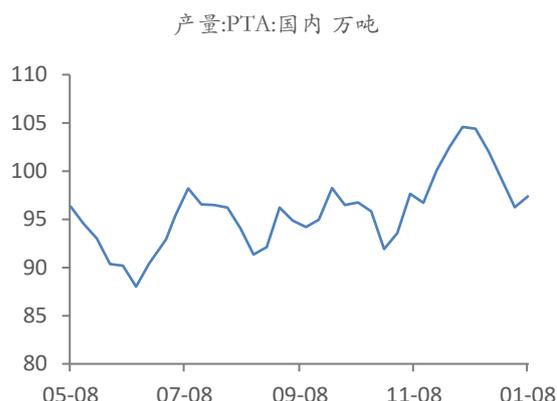
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



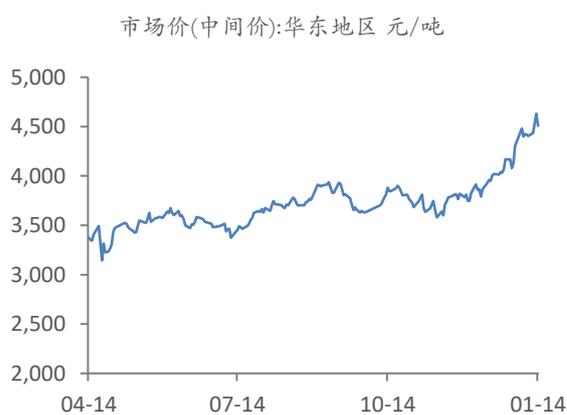
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



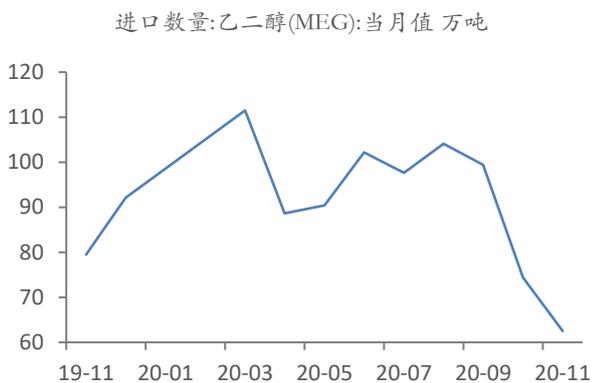
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



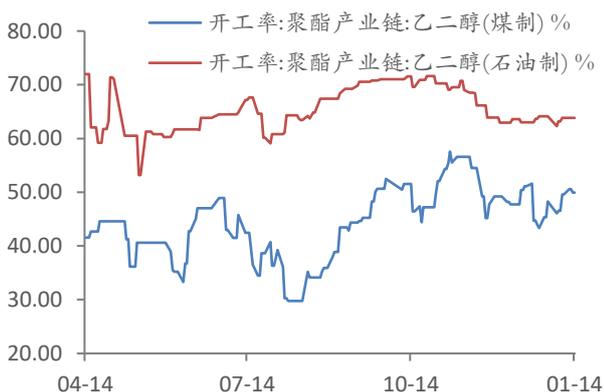
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

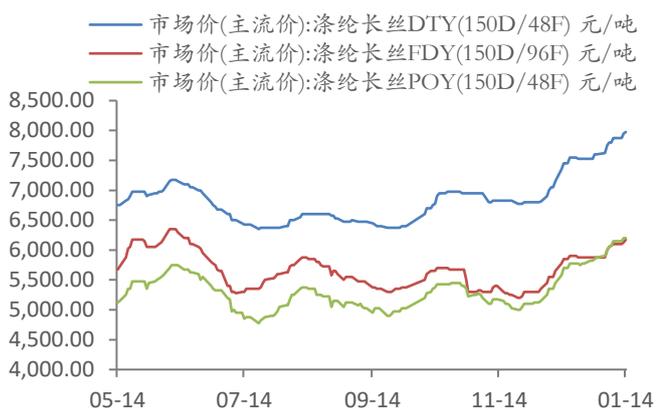


数据来源：wind 资讯 通惠期货

### 下游

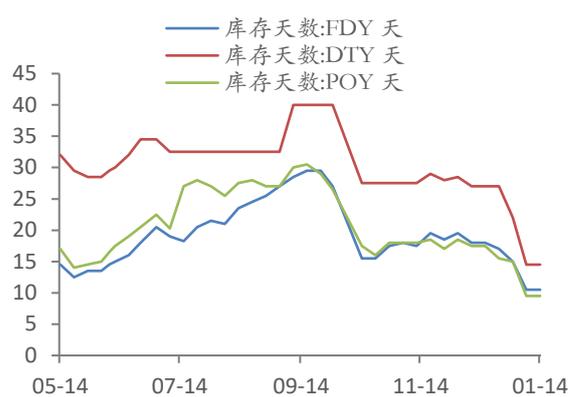
本周涤纶长丝市场主流产品价格震荡上调，现其 POY150D 产品市场主流商谈价格 6200 元/吨，较上周同期价格上涨了 175 元/吨；FDY150D 产品市场主流价格为 6175 元/吨，较上周同期价格上涨了 125 元/吨；DTY150D 产品市场主流价格为 7975 元/吨，较上周同期价格上涨了 200 元/吨。国内市场聚酯半光切片主流价格为 5200 元/吨，较上周同期价格上调了 150 元/吨，聚酯有光切片主流价格为 5300 元/吨，较上周同期价格上调了 150 元/吨，聚酯瓶片国内华东主流价格为 5650 元/吨，较上周价格上调 100 元/吨。总体来看，聚酯行业开工负荷有下调趋势，切片厂家处于负库存状态，涤纶企业追涨气氛有限。终端市场开工负荷逐渐下调，实际需求有限。目前聚酯开工率为 88.84%，终端织造开工负荷为 70.76%。

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



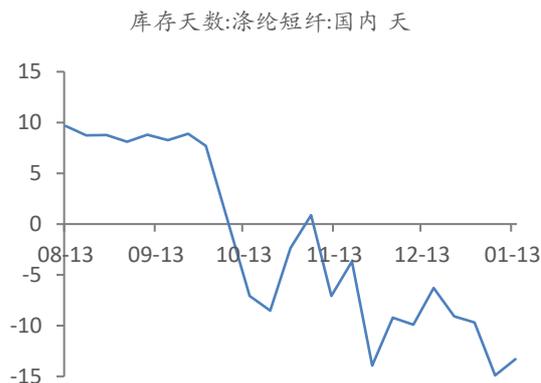
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



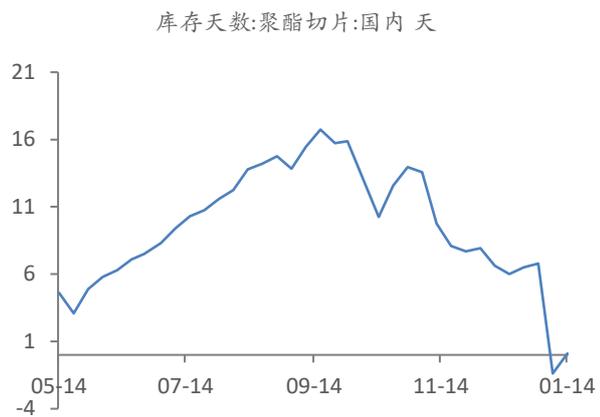
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

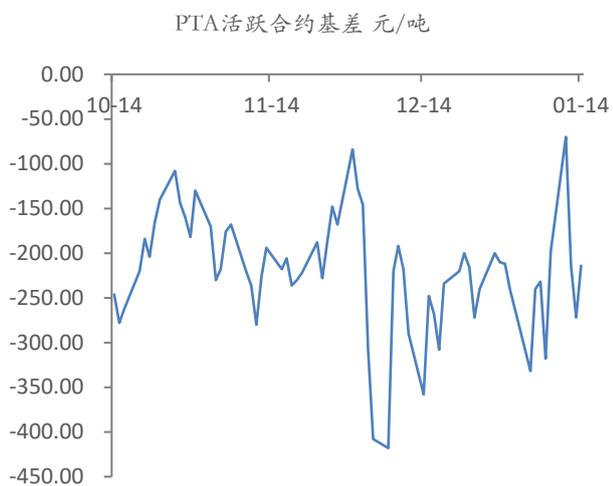
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

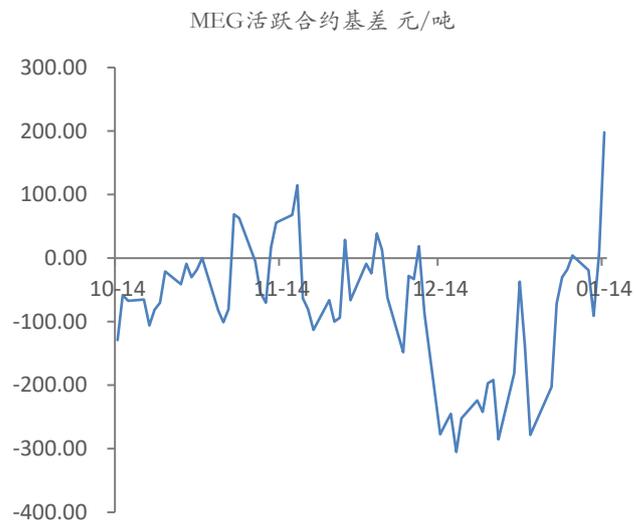
## 【基差】

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