

通惠期货日报-PTA&MEG

2021年1月19日



【行情综述】

1月18日(周一)PTA主力合约小幅回落至最低3940元/吨,继续高位盘整,当日下跌66元,跌幅1.63%,收盘报3980元/吨。当前MACD快慢线高位死叉,绿柱冒头,KDJ三线走平,短线或维持震荡格局不变,操作上建议观望或窄区间高抛低吸,注意止损。

MEG主力合约昨日探底回升,最低下行至4355元/吨,收盘报4448元/吨,上涨32元,涨幅0.72%,当前MACD快慢线高位死叉,绿柱放大,KDJ三线拐头即将金叉,调整仍未结束,继续维持谨慎看多,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
2021-01-12	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
2021-01-15	4030	4098	4002	4036	4046	-22	-0.54	1912798	2448107
2021-01-18	4036	4062	3940	3980	3996	-66	-1.63	1609958	2393019

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
2021-01-12	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
2021-01-15	4402	4450	4373	4434	4416	-60	-1.34	279539	227026
2021-01-18	4432	4456	4355	4448	4411	32	0.72	333653	208508

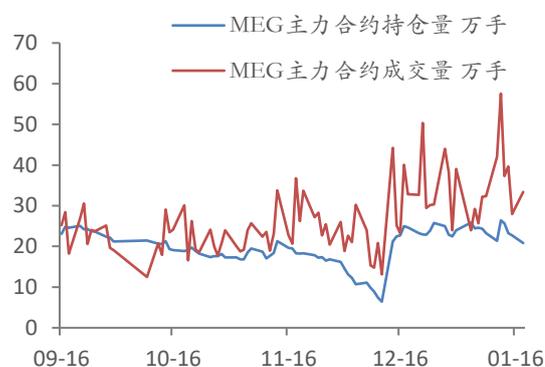
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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 3 月原油期货电子盘价格周一(1 月 18 日)收盘下跌 0.27 美元, 跌幅 0.52%, 报 52.15 美元/桶。油价周一小幅下跌, 因美元走强、担忧全球病例数激增以及疫苗接种进程缓慢, 盖过了中国第四季经济增长数据好于预期的影响。与此同时, ICE 布伦特 3 月原油期货电子盘价格收盘下跌 0.36 美元, 跌幅 0.65%, 报 54.74 美元/桶。

数据显示, 美国原油钻井数据连续第 8 周增加, 其中美国 1 月 15 日当周石油钻井总数增加了 12 口, 至 287 口, 为近八个月新高, 美国 1 月 15 日当周天然气钻井总数为 85 口, 高于预期的 84 口, 钻井数据的增加, 暗示美国的产量将逐步增加, 利空油价。

美国当选总统拜登打算就职后撤销“拱心石 XL”输油管道项目许可。这一在建管道旨在从加拿大向美国输送石油, 在美国备受争议。上述消息引发加拿大驻美国大使和加地方政府关切。

疫情持续导致全球病例数激增拖累油价, 据悉, 伦敦将在 1 月底设立 24 小时注射疫苗的接种试点, 以确保最需要的人群可先期接种疫苗。英国政府希望全周每天 24 小时的接种时间可以让更多人, 特别是工作人群注射疫苗。葡萄牙累计新冠肺炎确诊病例达到 556503 例, 累计死亡病例 9028 例。过去 24 小时新增确诊病例 6702 例, 单日新增死亡病例 167 例。该国单日新增死亡病例再度创下疫情以来新高。德国南部巴伐利亚州加米施-帕滕基兴 18 日宣布在当地 35 名确诊患者样本中发现一种新冠病毒变异毒株。据悉, 该毒株不同于目前已知的任何一种变异毒株。德国权威研究机构正在进一步分析此毒株。对疫情形势的担忧以及疫苗的接种进程缓慢依然是影响油价上行的主要因素。

1 月 18 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 18 日亚洲地区对二甲苯市场收盘价格下滑 7 美元/吨, 收盘价格为 664-666 美元/吨 FOB 韩国和 682-684 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



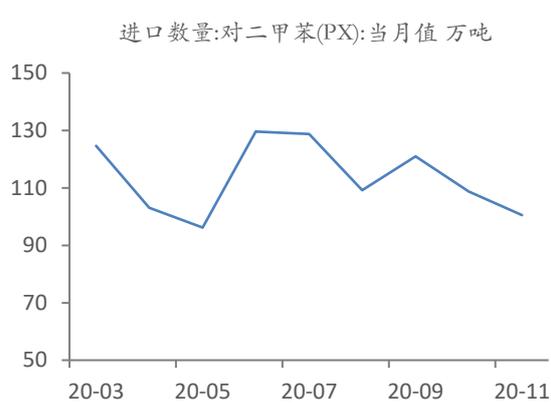
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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 15 日，PTA 国内产量下降至 94.58 万吨，环比下降 2.87%。

库存方面：截至 1 月 15 日，PTA 国内库存小幅上升至 4.4 天，较前周增加 0.2 天。

开工率：截至 1 月 18 日，PTA 国内开工率上升至 83.15%，较前日增加近 2 个百分点。

近期 PX-NAP 价差修复至 160~180 美元/吨，在原油强劲支撑下，PX 价格走强明显，PTA 成本端支撑增强。供应端福海创 450 万吨/年的 PTA 装置将在 1 月 20 日附近重启，尽管宁波逸盛 225 万吨/年的 PTA 装置将自 1 月 24 日开启 2 周的检修，但 PTA 供应仍将增加。需求端聚酯开工率将开始下降，但今年短纤工厂检修低于往年，聚酯开工率下滑幅度将低于往年。库存方面福海创装置本周将重启，PTA 将再度回归累库。综上，当前 PTA 供需面压力对 PTA 绝对价格影响有限，更多关注成本端指引。

MEG

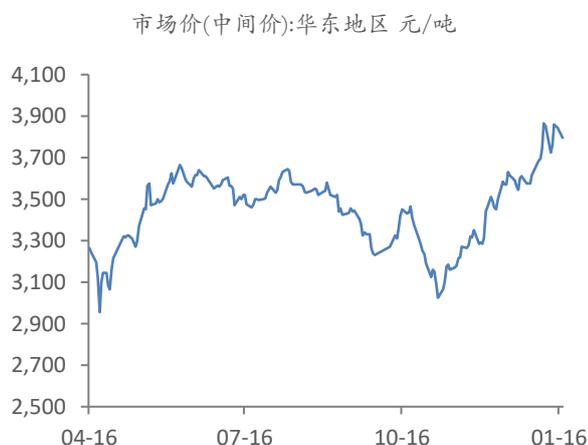
装置情况：湖北三宁乙二醇装置进入试压阶段。宁波富德能源有限公司年产 50 万吨的乙二醇装置将于 1 月 18 日停车检修，预计检修将持续到 1 月底。广西华谊工业气体岛项目乙二醇装置受电成功。彬州化工首套煤制乙二醇项目气化投料。陕西榆能乙二醇项目 12 台核心设备交付现场安装。内蒙古久泰乙二醇下半年单体试车。内蒙古鄂尔多斯市新杭能源有限公司年产 36 万吨的乙二醇装置于 1 月 2 日气化炉临时故障停车，预计近日重启。

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 18 日，国内 MEG 综合开工率下降至 53.26%，环比下降 2.9%。1 月 18 日国内煤制乙二醇开工率维持在 49.53%。石油制乙二醇开工率维持在 59.38%。

供应方面，随着近期乙二醇价格重心的抬升，国内煤化工装置重启和提负热情较高。但福炼 40 万吨/年的乙二醇装置停车检修 1 周，油制开工率下降。进口方面，周内主港到货量偏多，尽管乙二醇需求近期将季节性走弱，但供应也有缩量，供需面矛盾尚不尖锐，新装置投产前主港暂时未见大幅累库预期。

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



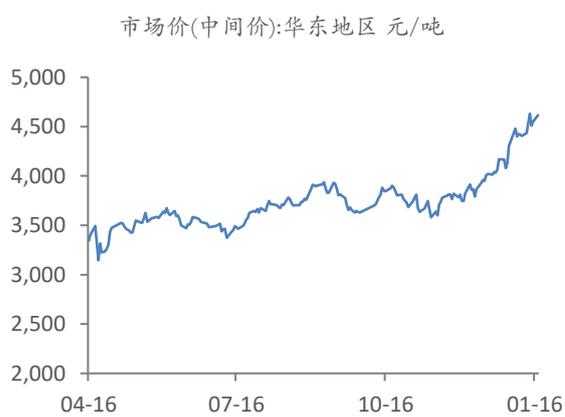
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



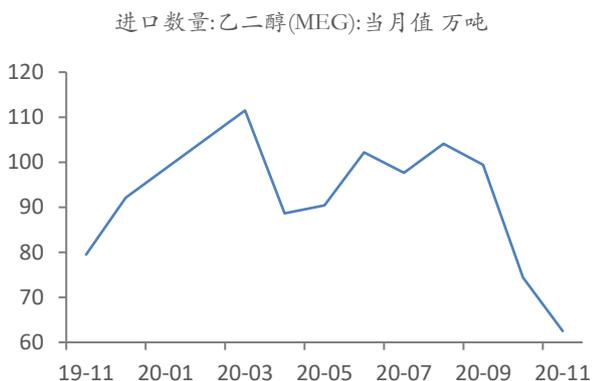
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



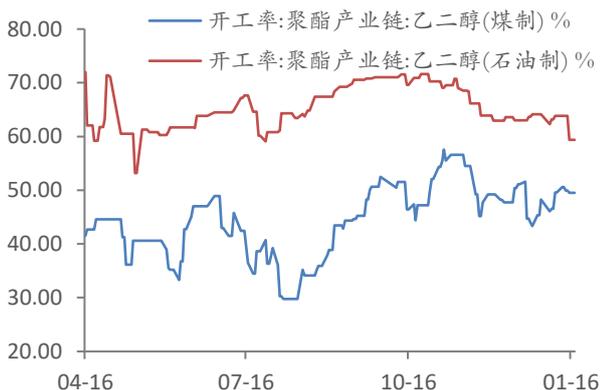
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

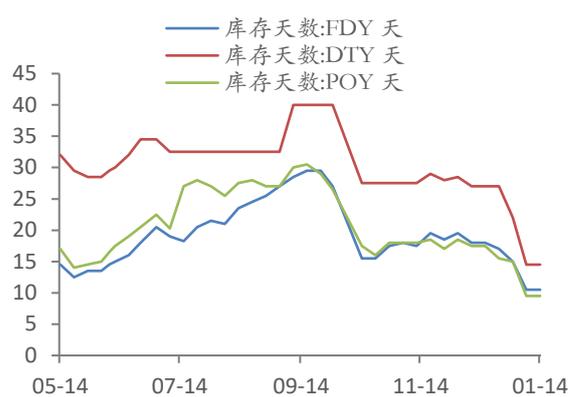
近期江浙地区聚酯市场微跌，聚酯瓶片、聚酯切片、涤纶短纤商谈价格松动，需求疲软。其中，涤纶长丝产销 36.60%，涤纶短纤产销 60.01%，聚酯切片产销 29.43%。临近春节假期，下游长丝、短纤、瓶片等聚酯工厂将开始放假，聚酯开工率将迎来季节性下滑，但今年短纤等品种生产效益较好，同时企业成品库存处于低位，加之疫情防控，预计今年聚酯开工率下降幅度将小于往年。

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



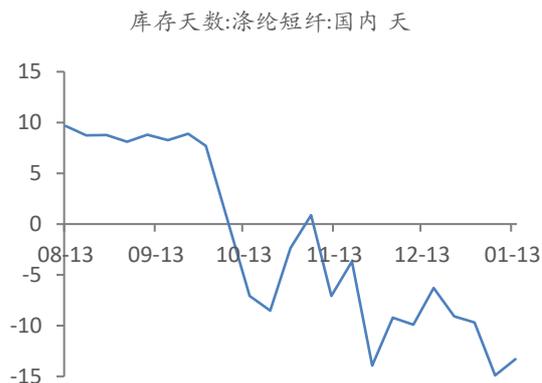
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



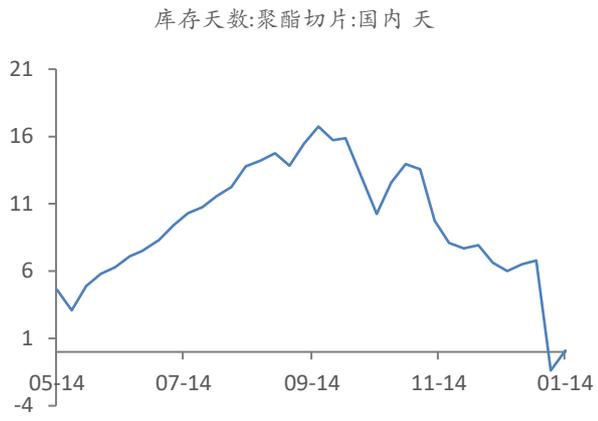
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

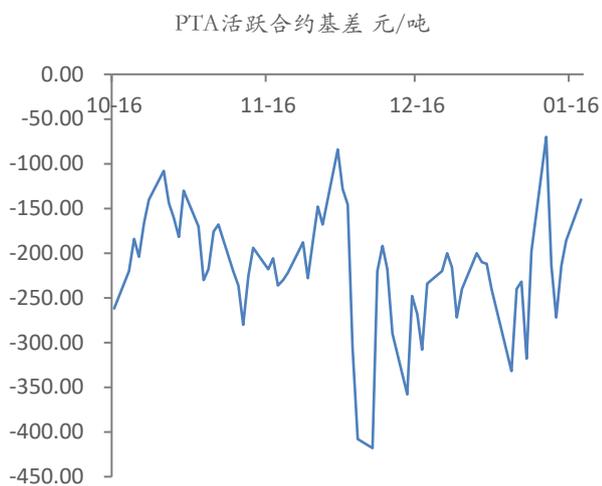
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

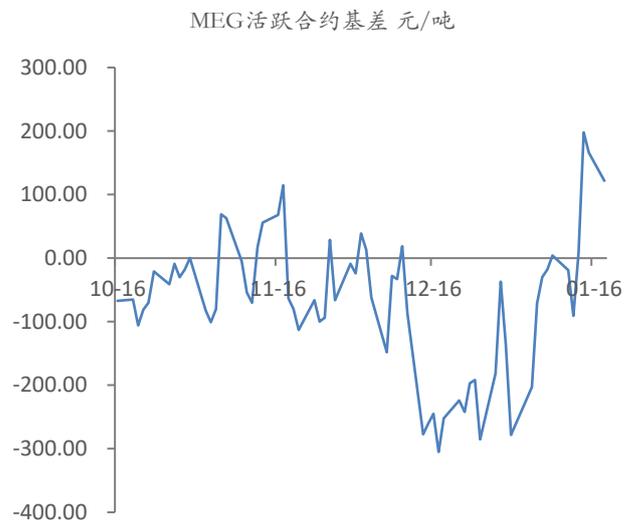
【基差】

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