

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 1 月 22 日



【行情综述】

1月21日(周四)PTA主力合约延续窄幅波动,在4002元-3938元范围内小幅震荡,当日下跌30元,跌幅0.75%。PTA期价继续受制于5日和10日均线,下方第一支撑位位于20日均线处,当前MACD快慢线继续下行,绿柱放大,KDJ三线延续回落,操作上建议观望,待有效破位后进场,注意止损。

MEG主力合约昨日多空分歧较大,V型反转后再次回落,走势上来看空头略占优势,隔夜夜盘单边下跌,昨日日内下跌24元,跌幅0.54%,收盘报4442元/吨。MACD快慢线自高位持续回落,绿柱放大,KDJ三线重新拐头空头排列,若有效跌破4350则多单离场,操作上建议思路由多转空,稳健者以观望为主。

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
2021-01-15	4030	4098	4002	4036	4046	-22	-0.54	1912798	2448107
2021-01-18	4036	4062	3940	3980	3996	-66	-1.63	1609958	2393019
2021-01-19	3976	4026	3956	3978	3994	-18	-0.45	1257248	2398977
2021-01-20	3990	4014	3968	3984	3992	-10	-0.25	1162237	2408043
2021-01-21	3984	4002	3938	3962	3972	-30	-0.75	1299115	2397806

数据来源: wind 资讯 通惠期货

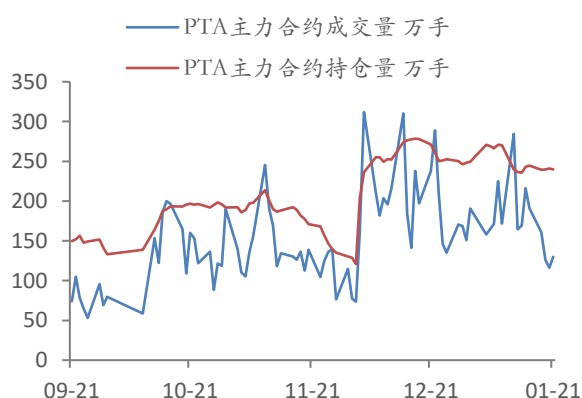
表2 MEG 期货主力合约运行情况

日期	开盘	最高	最低	收盘	结算	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量
2021-01-15	4402	4450	4373	4434	4416	-60	-1.34	279539	227026
2021-01-18	4432	4456	4355	4448	4411	32	0.72	333653	208508
2021-01-19	4458	4495	4400	4429	4453	18	0.41	294585	204598
2021-01-20	4445	4511	4412	4480	4466	27	0.61	349340	211986
2021-01-21	4486	4499	4420	4442	4467	-24	-0.54	325133	207202

数据来源: wind 资讯 通惠期货

图1、PTA 主力合约持仓与成交

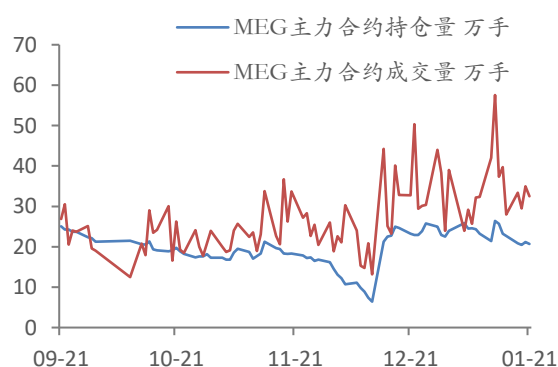
单位: 万手



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四(1 月 21 日)收盘下跌 0.28 美元, 跌幅 0.53%, 报 53.03 美元/桶。油价周四企稳, 此前公布的行业数据显示, 美国原油库存意外增加, 重燃疫情影响燃料需求的担忧, 而美国经济刺激计划的希望提振了油价。与此同时, ICE 布伦特 3 月原油期货电子盘价格收盘下跌 0.02 美元, 跌幅 0.04%, 报 56.06 美元/桶。

石油输出国组织及盟友(OPEC+)的两名消息人士周四表示, 12 月 OPEC+的减产协议执行率为 99%, 这一数字略低于 11 月份的 101%。OPEC+技术和部长级委员会会议定于 2 月初举行。最终的执行率数据可能会在那之前略有变化。

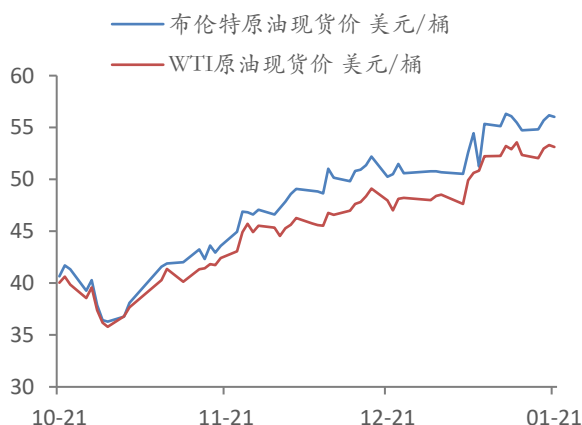
随着新冠疫情在美国持续肆虐, 上周美国初请失业金人数仅略有下降, 加大了 1 月份就业岗位连续第二个月减少的风险。上周有 140 万人申请失业救济, 其中包括政府资助的一个针对自雇人员、散工和其他没有资格领取常规州失业金的人员的计划。尽管就业市场低迷, 但强劲的制造业和楼市依然支撑着美国经济。周四公布的其他数据显示, 12 月房屋开工和建筑许可猛增至 2006 年以来的最高水平。美国大西洋沿岸中部地区的工厂活动本月加速, 制造商报告新订单激增。

昨日美国股市小幅上涨, 收盘再创纪录新高, 科技股领涨, 投资者预期财政刺激措施将推动经济复苏和公司盈利增长。美国总统拜登公布了抗击新冠疫情的国家战略。同时也发出了清醒的警告: 病毒可能在未来一个月左右夺去 10 万人的生命, 形势也将在好转之前进一步恶化。尽管警告疫苗供应短缺、呼吁补充库存, 但纽约市还没有停止疫苗接种, 只是有部分预约被取消。俄亥俄州计划投入 5000 万美元用于提高全州检测量。

拜登的纾困计划已经遭遇了阻力。共和党议员周二反驳了正在等待确认财政部长职务的珍妮特·耶伦的说法, 耶伦表示处于历史低位的利率水平意味着大规模的赤字支出不是麻烦。由于两党在参议院势均力敌, 拜登将需要至少 10 名共和党参议员的支持, 才能使其计划在参议员获得快速通过。参议院多数党领袖查克·舒默可以使用所谓的和解程序, 只需 51 票就可使法案获得通过。不过, 刺激法案的某些部分可能很难符合动用该程序的规则。

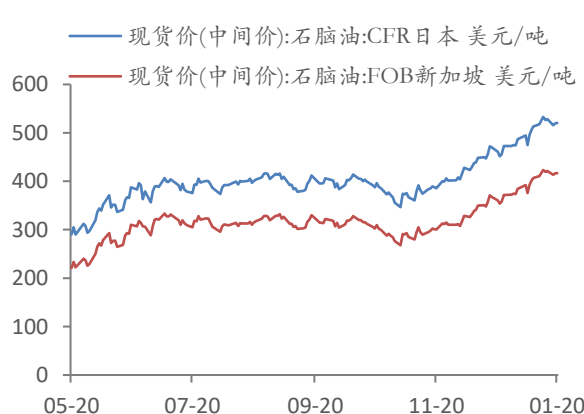
1 月 21 日华东地区对二甲苯装置开工整体运行稳定, 国内对二甲苯装置产能主要集中在华东地区, 中石化及民企装置开工正常, 场内开工率在 9 成以上, 场内货源供应正常, 走货情况良好。1 月 21 日亚洲地区对二甲苯市场收盘价格下滑 2 美元/吨, 收盘价格为 671-673 美元/吨 FOB 韩国和 689-691 美元/吨 CFR 中国。

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



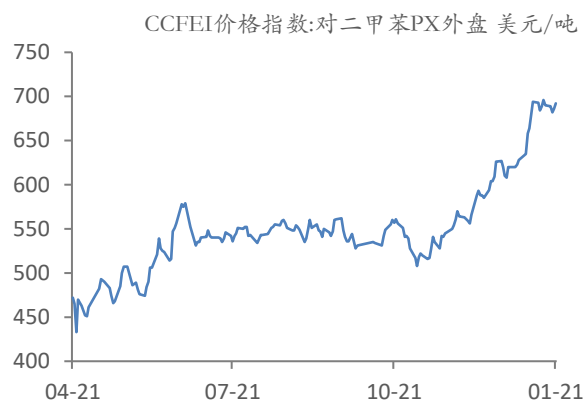
数据来源: wind 资讯 通惠期货

图 5、中国主港 PX 现货价 单位：美元/吨



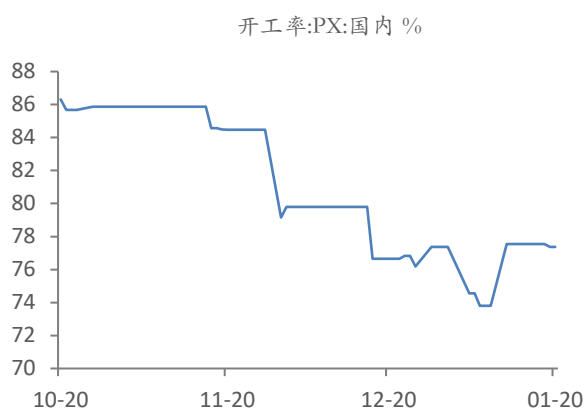
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 6、PX 外盘价格 单位：美元/吨



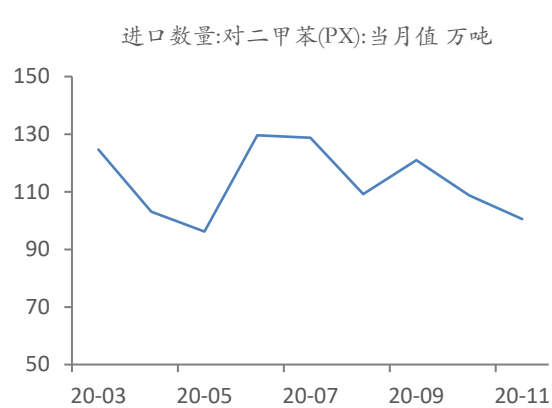
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



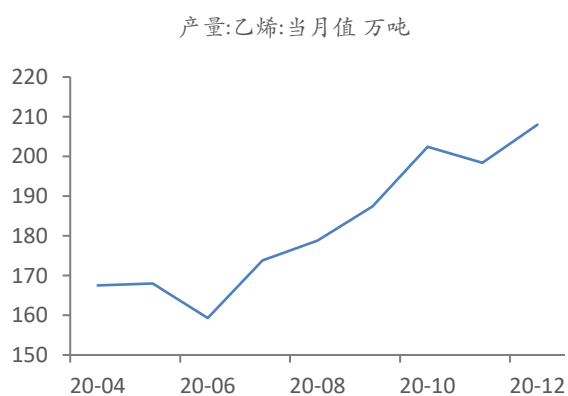
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



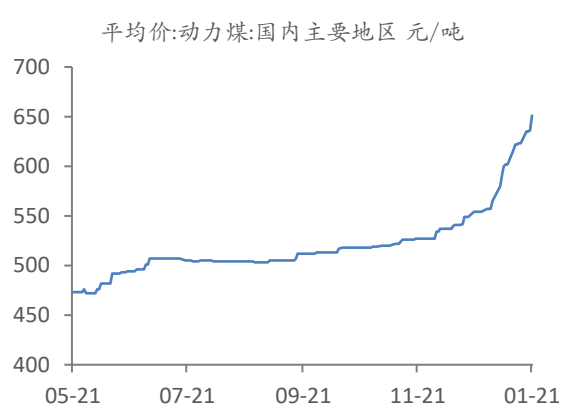
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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 20 日，PTA 国内开工率维持在 83.15%，与前一日持平。

总体来看，近期 PTA 主力合约价格在上方 4100 区承压震荡，价格滞涨，在 4100-3900 区间盘整。主要是由于上游成本端上涨动力不足，以及终端市场开工率不足，同时 PTA 开工负荷回升且新产能计划试车，基本面缺乏利好，造成短期价格的徘徊。

MEG

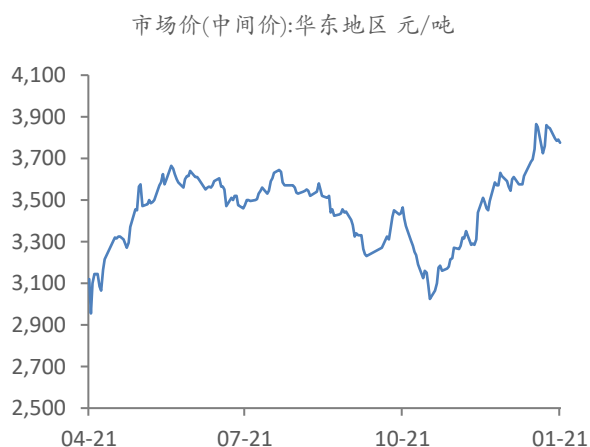
装置情况：湖北三宁乙二醇装置进入试压阶段。宁波富德能源有限公司年产 50 万吨的乙二醇装置将于 1 月 18 日停车检修，预计检修将持续到 1 月底。广西华谊工业气体岛项目乙二醇装置受电成功。彬州化工首套煤制乙二醇项目气化投料。陕煤集团榆林化学 180 万吨乙二醇项目试车成功。内蒙古久泰乙二醇下半年单体试车。内蒙古鄂尔多斯市新杭能源有限公司年产 36 万吨的乙二醇装置于 1 月 2 日气化炉临时故障停车，预计近日重启。

库存方面：截至 1 月 21 日，华东地区乙二醇库存下降至 66.88 万吨，环比减少 5.59%。

开工率：截至 1 月 21 日，国内 MEG 综合开工率维持在 53.19%，环比持平。1 月 21 日国内煤制乙二醇开工率维持在 45.97%。石油制乙二醇开工率维持在 61.68%。

当前 MEG 国内开工维持在较低水平，本周到港预报 16 万吨，12 月进口量 55.1 万吨，进口量低于市场预期。库存方面，本周去库 2.26 万吨至 65.84 万吨。总体来看，由于到港量又出现较大量的减少，且外盘重启进度缓慢，短期 MEG 很难有持续性的大量累库，本周预计延续去库，价格下跌延缓。

图 11、PTA 华东地区市场中间价 单位：元/吨



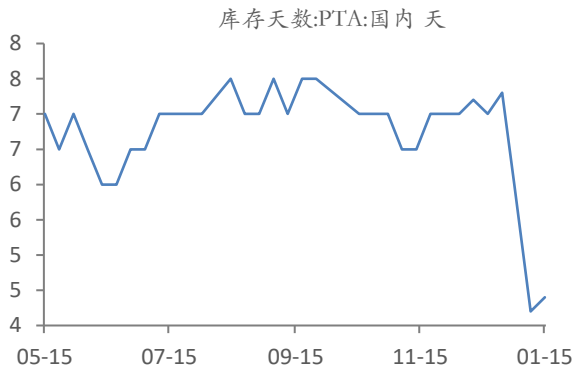
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 12、PTA 外盘现货中间价 单位：美元/吨



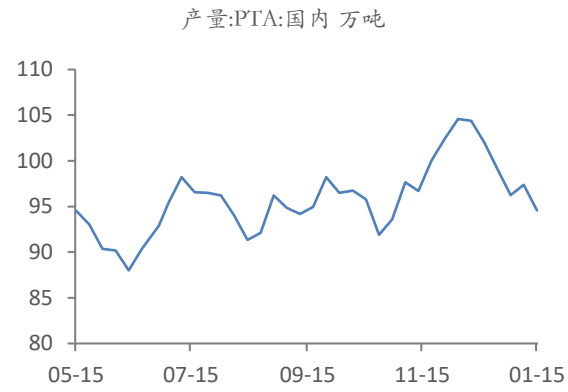
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 13、国内 PTA 库存单位：天



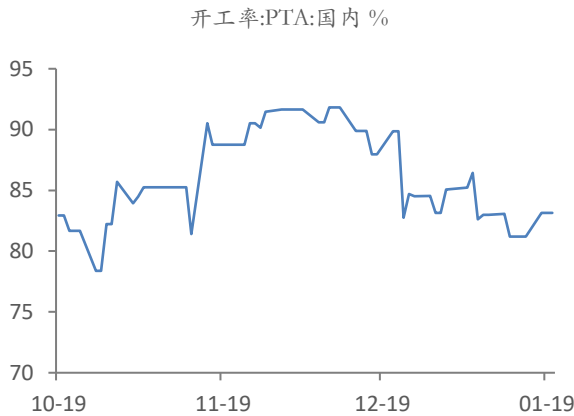
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 14、PTA 国内产量 单位：万吨



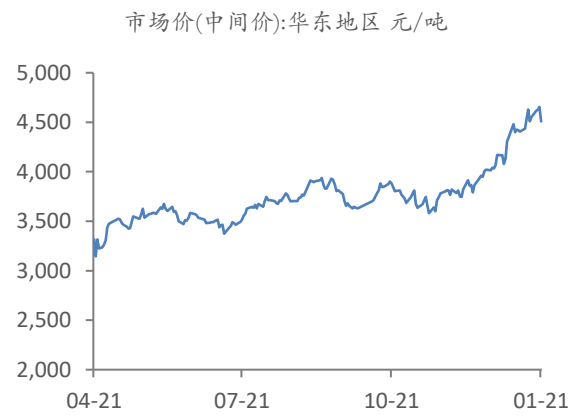
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



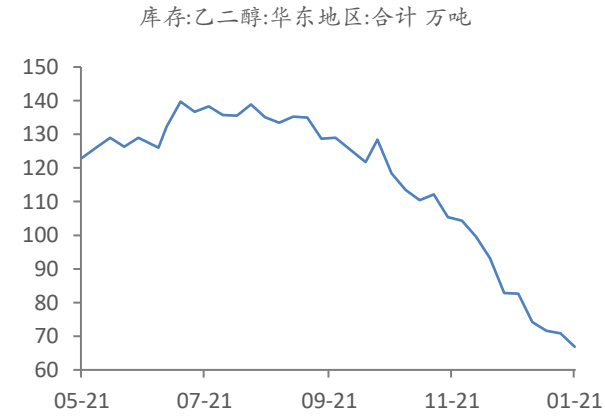
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 17、MEG 外盘价格 单位：美元/吨



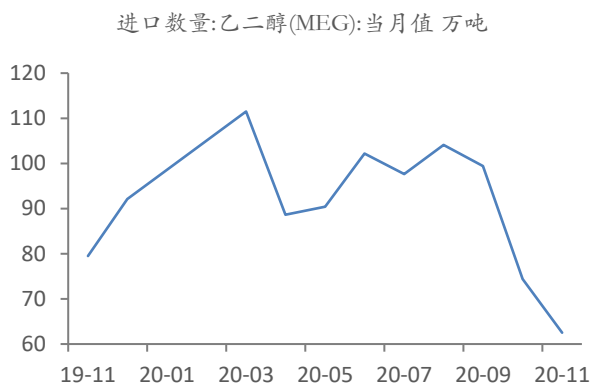
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



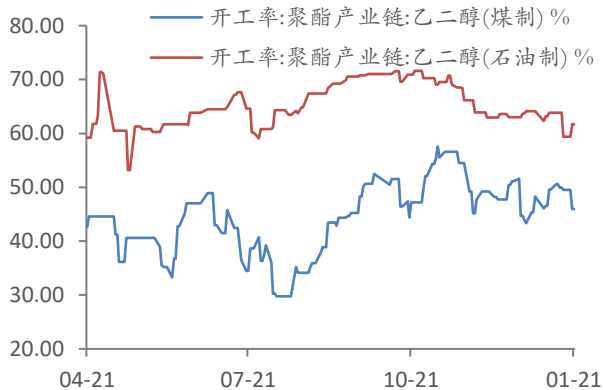
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

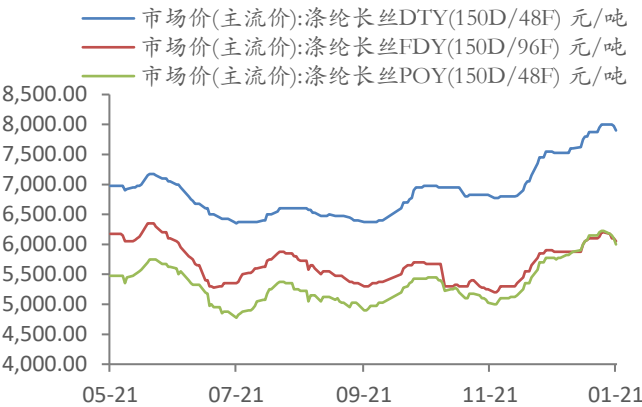


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

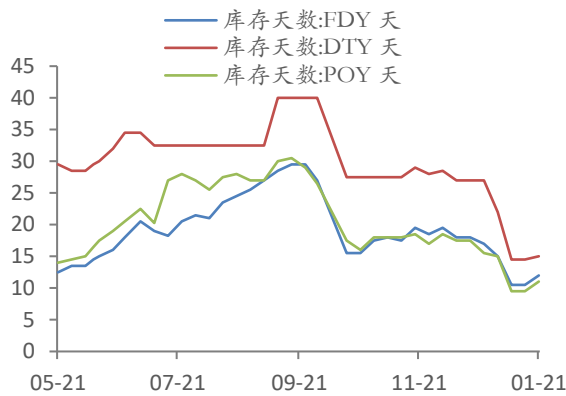
需求方面，据海关总署数据显示，去年 12 月，我国纺织品服装出口额为 262.01 亿美元，环比增长 6.55%。其中，纺织品出口额为 122.909 亿美元，环比增长 2.09%，服装出口额为 139.100 亿美元，环比增长 10.84%。出口数据的好转，说明海外市场的采购力度较前期有明显的恢复，对后市较一定的信心。尽管如此，市场采购热情仍不太理想，终端市场开工率的进一步下滑，也将意味着市场整体的成交量有所下降。

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



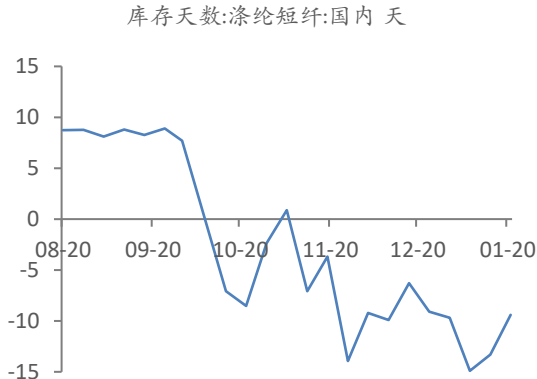
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



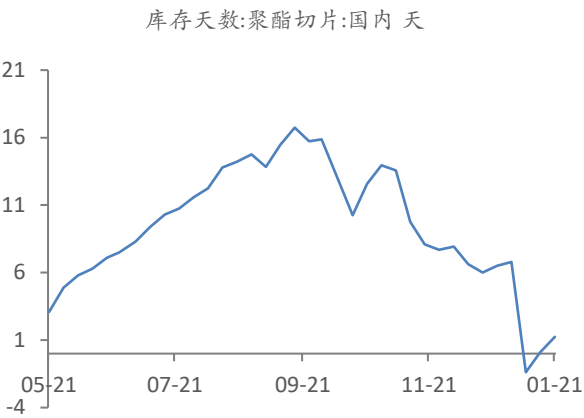
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

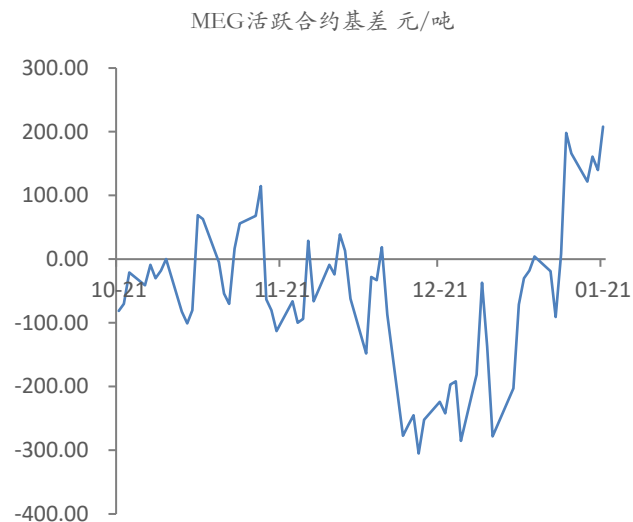
【基差】

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