

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 10 月 14 日



【行情综述】

10月13日（周三）PTA 主力合约宽幅震荡，早盘盘中跳水后又快速拉升，最高和最低点分别位于5548元/吨和5226元/吨，截至收盘报5392元/吨，下跌110元，跌幅2%，录得长上下影线小阴线。当前MACD快慢线于零轴上方拐头走平，红柱持续收缩，KDJ三线高位死叉，短线走势偏空，关注下方5300元一线能否形成有效支撑，建议短空为主，注意止损。

MEG 主力合约昨日大幅回落，收于6392元/吨跌停价，隔夜夜盘继续回落5个百分点，当前MACD快慢线于高位拐头，红柱持续收缩，KDJ三线高位死叉，风格切换，空头占据上风，短线关注下方6310一线能否形成有效支撑，建议短空为主，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
2021-09-30	5110	5126	5036	5088	5074	-48	-0.93	1402040	1231225
2021-10-08	5210	5480	5208	5422	5374	348	6.86	1833231	1325694
2021-10-11	5460	5644	5444	5592	5570	218	4.06	2630721	1421328
2021-10-12	5592	5616	5382	5444	5502	-126	-2.26	2362857	1354016
2021-10-13	5428	5548	5226	5392	5424	-110	-2.00	2784371	1332760

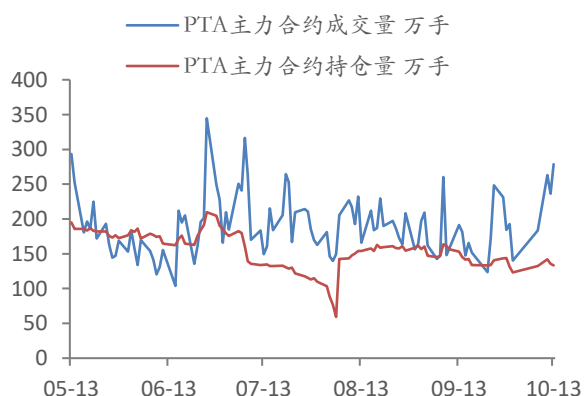
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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
2021-09-30	6066	6474	6022	6470	6189	408	6.73	473944	250639
2021-10-08	6730	6730	6303	6384	6469	195	3.15	354263	226674
2021-10-11	6398	6986	6398	6890	6730	421	6.51	568901	238891
2021-10-12	6928	7118	6817	6873	6947	143	2.12	645494	236448
2021-10-13	6873	7010	6392	6392	6714	-555	-7.99	776585	217813

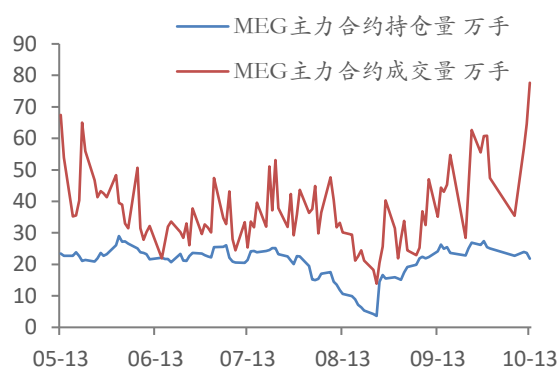
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

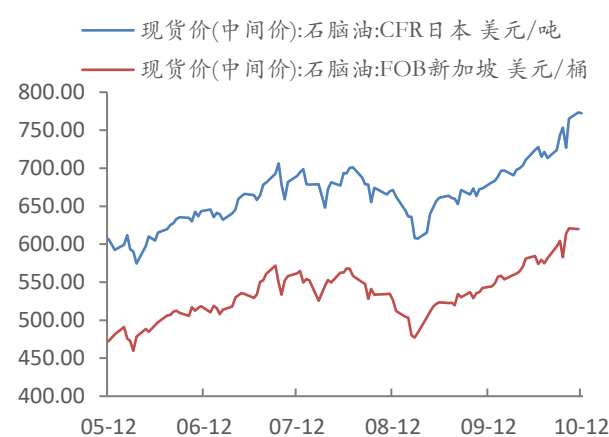
国际油价周三再次高位收星，延续震荡格局。API 数据显示，上周美国原油库存增加，而汽油和馏分油库存下降。另外，全球最大原油进口国中国数据显示，9 月原油进口量较上年同期下降 15%，油价受此影响承压。尽管国际油价在数年来首次突破每桶 80 美元，但 OPEC 仍对石油需求的强劲程度持谨慎态度。在其月度市场报告中下调了对今年全球石油消费的预估，认为虽然天然气价格飙升可能会提高发电等领域的石油使用量，但也可能抑制其他领域的需求。EIA 月度报告称，美国今年原油产量下降幅度将超过此前预期，但将在 2022 年反弹。俄罗斯总统普京表示油价可能达到每桶 100 美元，莫斯科及其在 OPEC+ 中的伙伴正寻求稳定全球市场，为油价提供支撑。

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

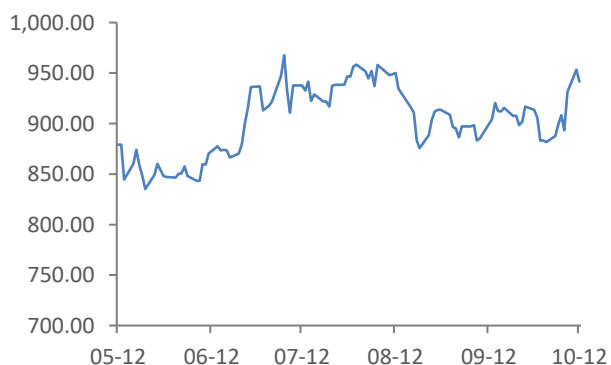
图 4、石脑油现货价 单位：美元/吨



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

现货价:对二甲苯PX:CFR中国主港 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

CCFEI价格指数:对二甲苯PX外盘 美元/吨



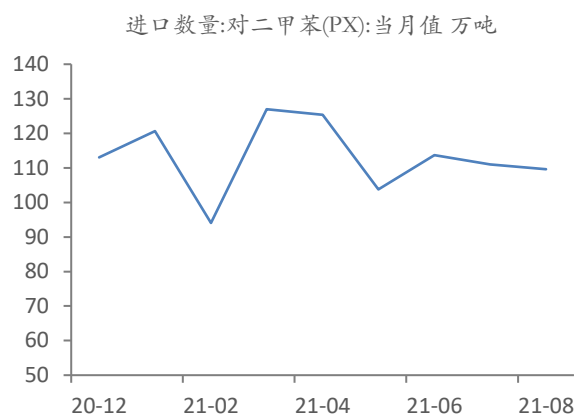
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



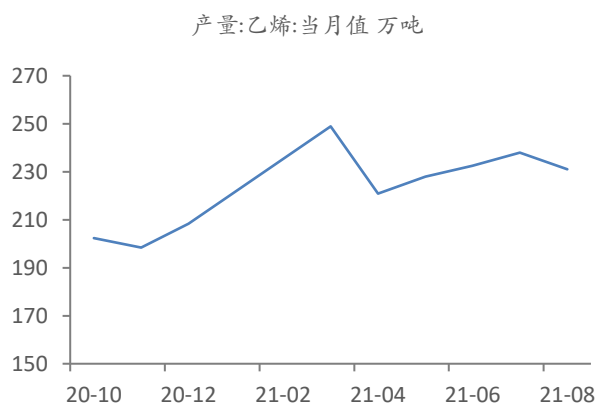
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：

生产企业	装置产能(万吨/年)	装置变化
百宏	250	9月22日开始开工50%，计划10月初提升负荷
恒力大连	220(3#)	计划2021年10月中旬检修2周，可能提前检修
	250(5#)	计划2021年10月8日检修2周
虹港石化	150	具体重启日期待定
	240(2#)	9月14日停车，10月12日开始升温，预计近日出料
四川能投	100	10月12日出料，提升负荷中
扬子石化	65	9月22日停车，10月11日重启出料
逸盛大连	225	装置重启出料
	375	装置升温中

产能：截至10月8日，PTA国内产量增加至96.52万吨，环比提高10.21%。
库存：截至10月8日，PTA国内库存略增至5天，环比增加0.2天。
开工率：截至10月12日，PTA国内开工率增加至64.7%，环比提升3.4%。

总体来看，原油价格高位震荡，对PTA仍有一定支撑。需求端整体市场气氛表现一般，高加工费下部分大型装置重启中，基本面处于松平衡状态，PTA累库压力不大。当前价格受基本面影响较小，主要驱动来自于成本端原油。

MEG

装置变动：

生产企业	装置产能(万吨/年)	装置变化
内蒙古通辽	30	计划于9月6日停车检修，预计检修20天左右
古雷石化	70	9月15日晚前段端乙烯部分开始重启，此前于8月底检修
三江石化	38	计划9月13日停车检修，目前正在逐步降负，预计检修一个月
内蒙荣信	40	9月14日重启一套装置，此前于8月12日停车检修
广西华谊	20	全流程已经打通，部分环节仍需调试，预计9月底可提负荷运行
天津石化	10	10月初停车，重启待定
内蒙古建元	26	9月下旬临时停车，预计停车时长在一个月附近
河南煤业	20	10月10日左右起停车检修一个月

库存：截至9月30日，华东地区乙二醇库存下降至47.9万吨，环比降低5.15%。
开工率：截至10月13日，国内MEG综合开工率维持在61.29%，环比持平。10月13日国内煤制乙二醇开工率维持在36.37%，环比持平。石油制乙二醇开工率维持在76.13%，环比持平。

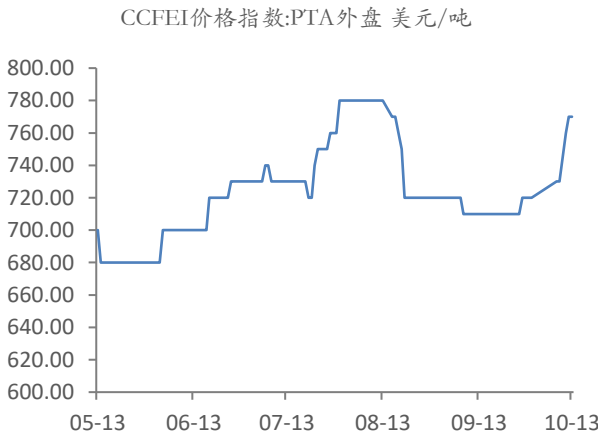
总体来看，乙二醇利润空间优势使得开工率回升，供应压力增加，叠加国内正通过多重手段推动煤炭供给提升，使得前期推动乙二醇价格大涨的成本端因素出现了边际性减弱的迹象，市场心态受影响，多头获利了结诱发盘面大幅下行。

图 11、PTA 华东地区市场中间价 单位：元/吨



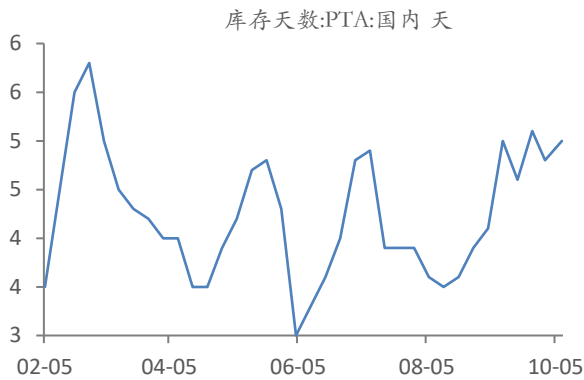
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



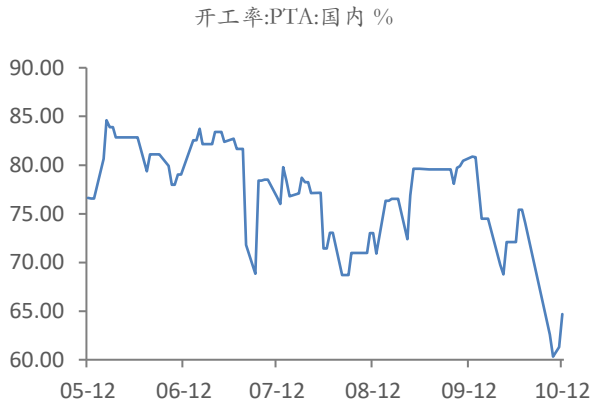
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



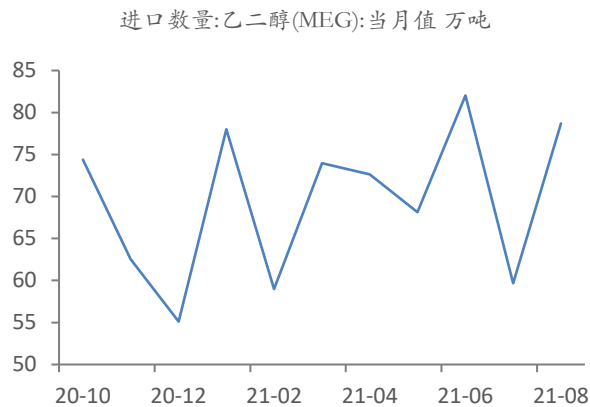
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



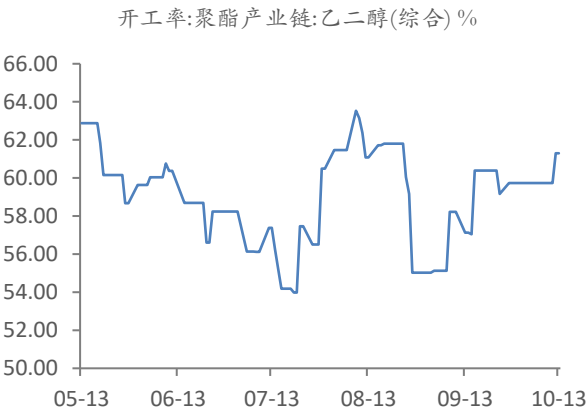
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



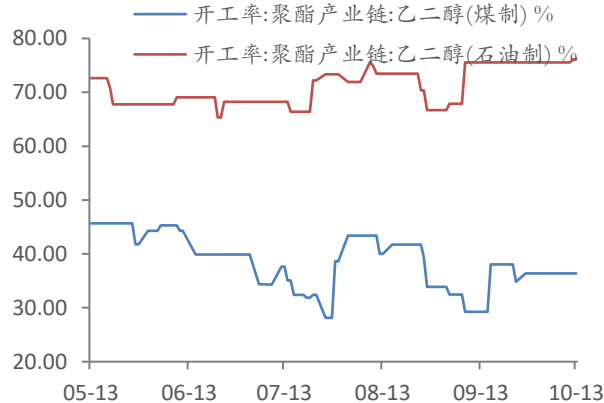
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

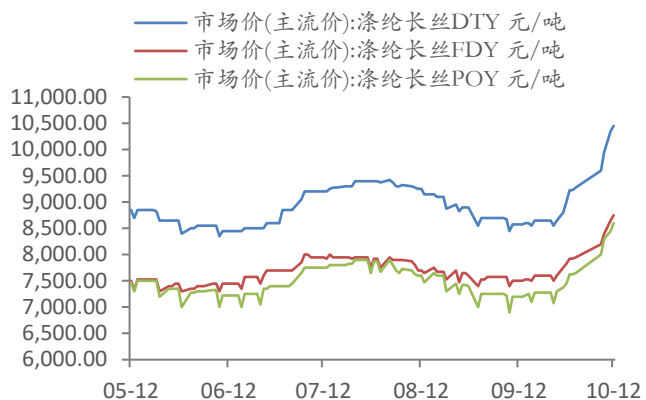


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

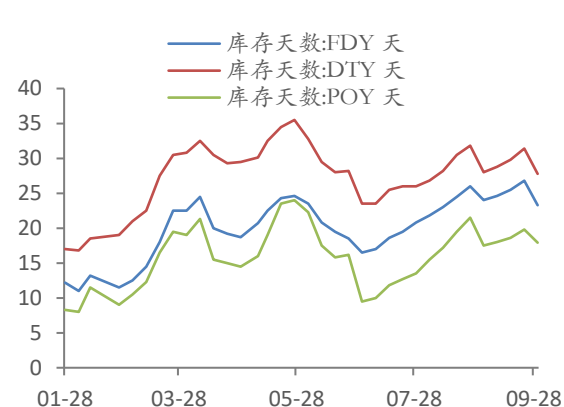
总体来看，10 月江浙双控仍在持续，聚酯减产进一步增加，聚酯有所去库，短期聚酯库存压力有所缓解，但负荷回升概率不大。双控政策扰动频繁，下游加弹、织机、印染开工依旧有波动，当前表现较节前有一定回升。聚酯新产能计划投产 130 多万吨，需警惕聚酯及织造等减产的不确定因素。

图 22、华东地区涤纶长丝市场主流价 单位：元/吨



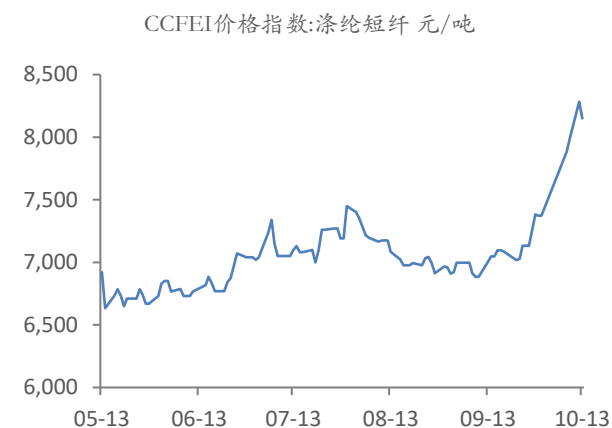
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 23、江浙织机涤纶长丝库存单位：天



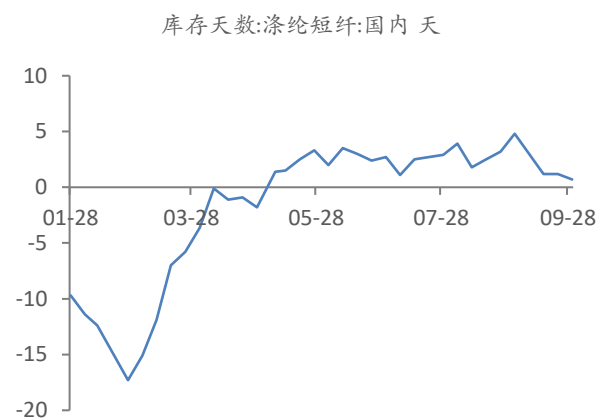
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

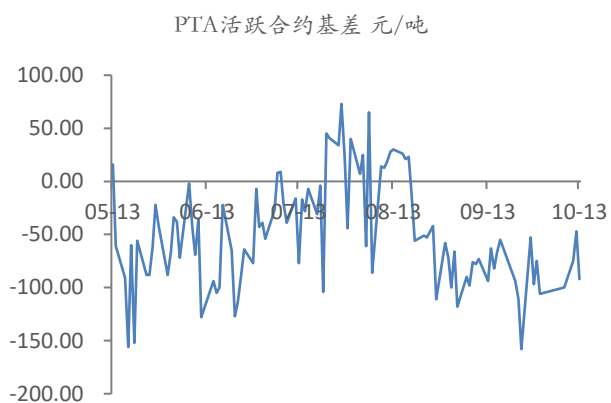
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

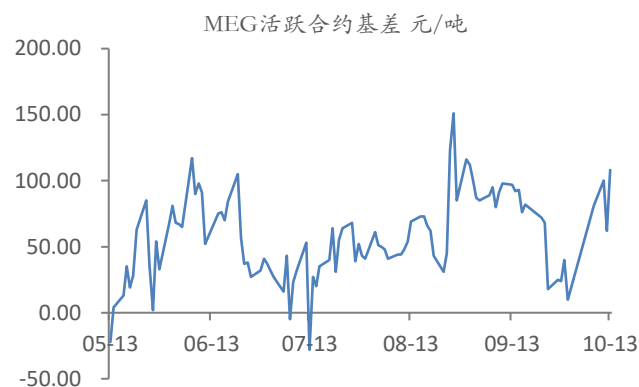
【基差】

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