

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 10 月 18 日



【行情综述】

10月15日（周五）PTA主力合约反弹向上，开盘震荡回落受到下方10日均线支撑反弹向上，盘中最高触及5650元/吨，尾盘小幅回吐日内涨幅，截至收盘报5540元/吨，上涨174元，涨幅3.24%。隔夜夜盘小幅回落，当前MACD快慢线于零轴上方拐头走平，红柱略有收缩，KDJ三线小幅死叉，短线有望延续反弹，建议低吸为主，注意止损。

MEG主力合约上周五涨停收盘，盘中最低下行至6480元/吨，受到10日线支撑强势反弹，截至收盘报6959元/吨，上涨515元，隔夜延续高位震荡。当前MACD快慢线于零轴上方继续上行，红柱维持，KDJ三线高位再次金叉，短线有望延续此前多头格局，建议低吸为主，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
2021-10-11	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
2021-10-14	5374	5426	5312	5382	5366	-42	-0.77	1582425	1324598
2021-10-15	5400	5650	5356	5540	5492	174	3.24	2716939	1396996

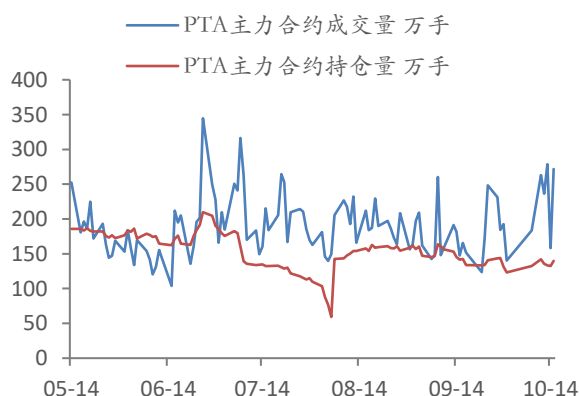
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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
2021-10-11	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
2021-10-14	6430	6656	6315	6597	6444	-117	-1.74	655365	217173
2021-10-15	6600	6959	6480	6959	6696	515	7.99	825188	228136

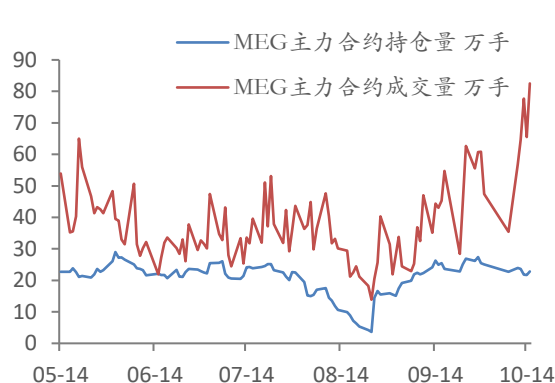
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

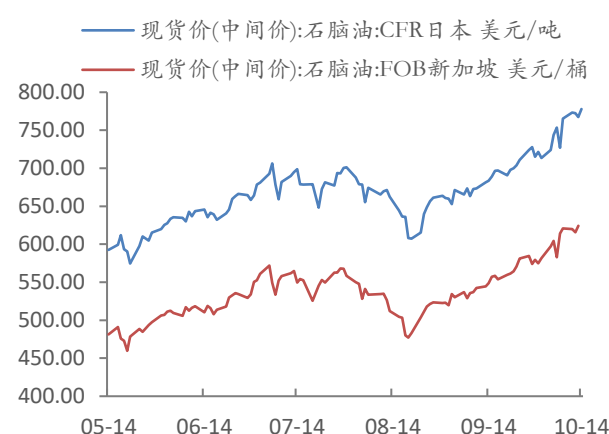
国际油价上周五延续涨势，美油连续八周上涨，并创近七年来最高至 82.66 美元/桶，布油三年来首次上破 85 关口。主要是受到未来供应短缺预期的提振，天然气和煤炭短缺导致电力市场对石油产品需求上升，并消耗了库存，在美国最大仓储中心库欣，上周库存出现不同于往年同期的大幅异常下降，进入冬季有更多全球能源供应紧张的迹象，对油价形成支撑。此外，美伊核协议谈判进展或在短期限制油价涨幅，10 月 17 日，一名伊朗议员向媒体透露，伊朗核问题全面协议相关方会谈将于 21 日恢复。伊朗议员当天也在社交媒体确认，会谈本周将恢复。伊朗原油入市使得供应短缺的情绪略有缓和，短期或影响油价走势，但长期来看，能源危机仍无法从根本上得到解除。

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



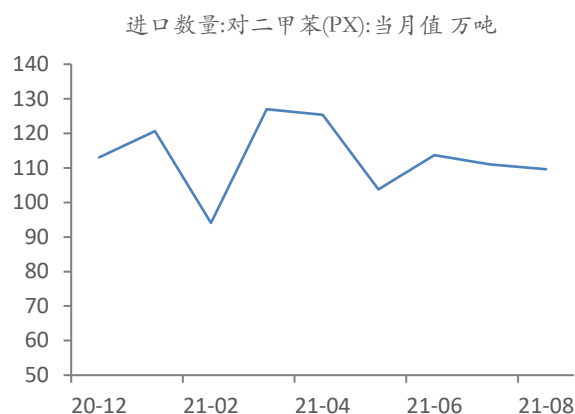
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



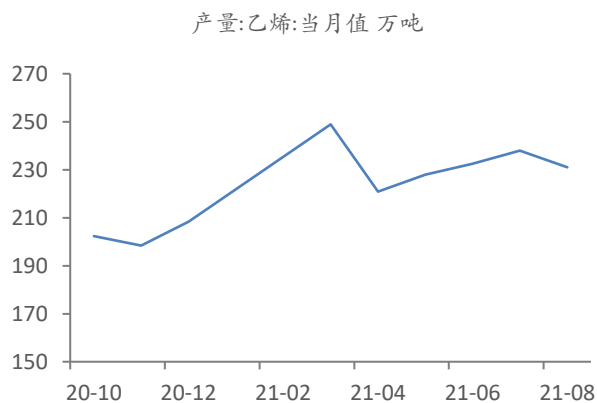
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



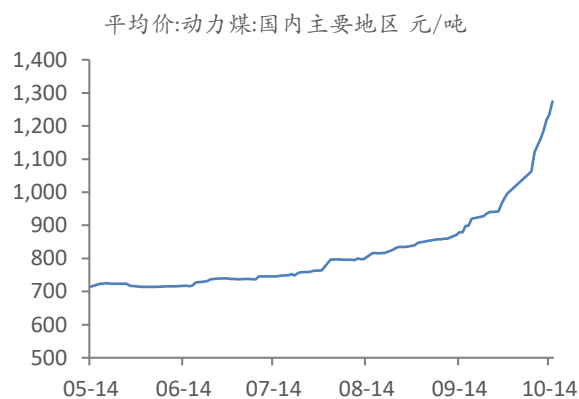
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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
福建百宏	250	9月22日开工50%，计划10月16日左右提升负荷
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7日检修120万产能，14日全部产能检修，15日出料
四川能投	100	10月12日出料，提升负荷中
嘉兴石化	150	10月9日停车，重启时间待定
逸盛大化	225	装置重启出料
	375	10月13日升温，10月15日出料

产能：截至 10 月 15 日，PTA 国内产量下降至 85.63 万吨，环比下滑 11.28%。
库存：截至 10 月 15 日，PTA 国内库存略降至 4.8 天，环比降低 0.2 天。
开工率：截至 10 月 14 日，PTA 国内开工率维持在 65.75%，环比持平。

总体来看，上周虹港石化、逸盛大化等装置重启升温，本周部分装置或提升至满负荷，PTA 大型装置重启供应增量，加工费有所回调。下游受双控影响聚酯负荷下滑，终端纺织需求未见明显好转，短期 PTA 走势或顺应成本端原油运行。

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 10 月 14 日，华东地区乙二醇库存增加至 48.7 万吨，环比提升 1.67%。
开工率：截至 10 月 15 日，国内 MEG 综合开工率维持在 61.29%，环比持平。10 月 15 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。

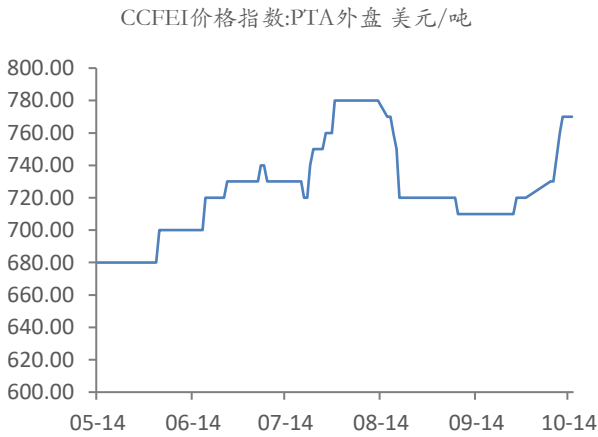
总体来看，近期在双控影响下，乙二醇开机负荷总体维持低位，其中煤制装置开机负荷下滑到相对低位水平，部分乙烯法装置在限电影响下负荷有所下滑，乙二醇国内增量不及预期，同时海外装置由于天然气涨价以及装置意外检修增加，进口恢复不及预期，供应缩减使得 MEG 维持强势运行。

图 11、PTA 华东地区市场中间价 单位：元/吨



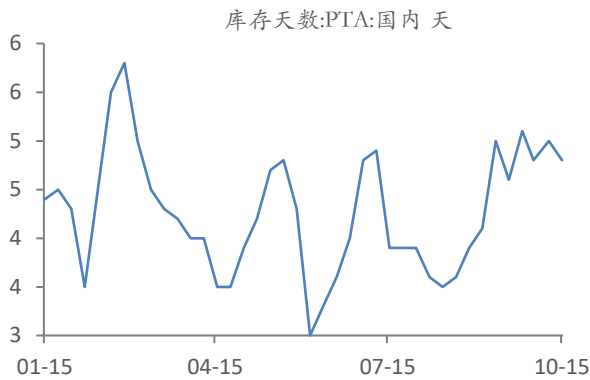
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 12、PTA 外盘现货中间价 单位：美元/吨



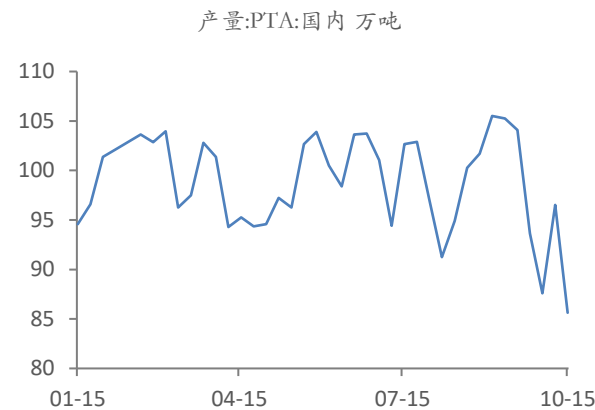
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 13、国内 PTA 库存单位：天



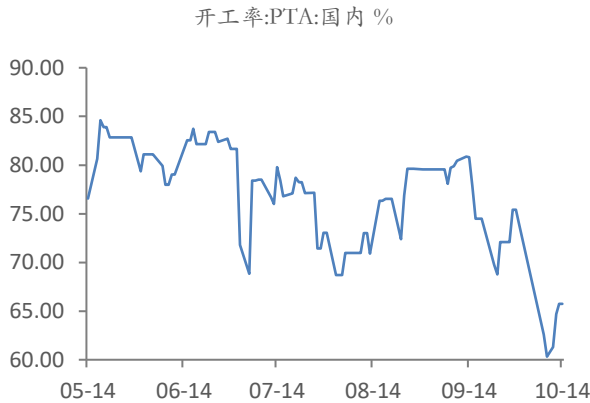
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



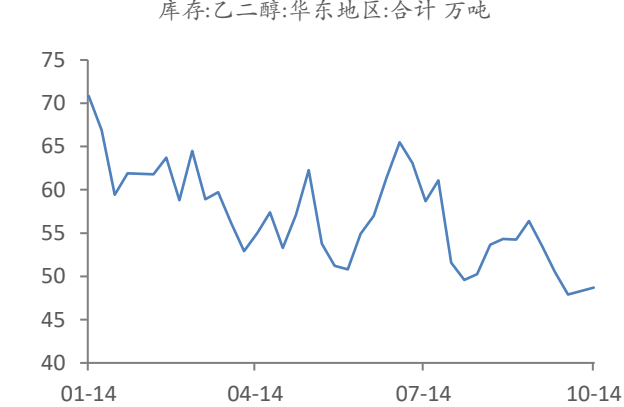
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 17、MEG 外盘价格 单位：美元/吨



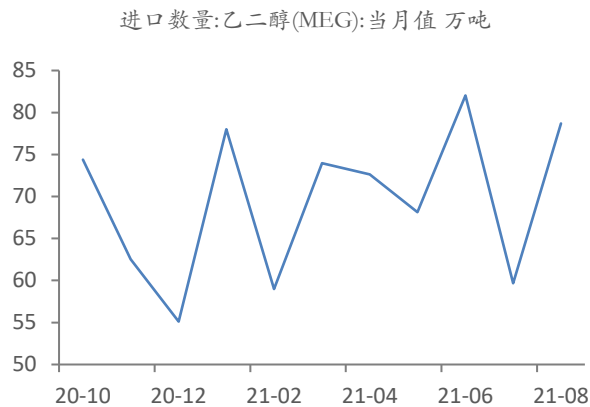
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



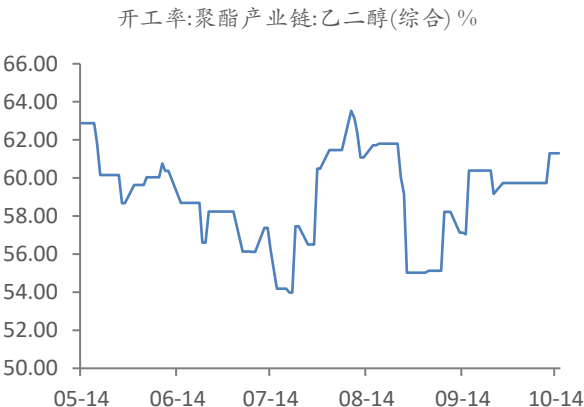
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



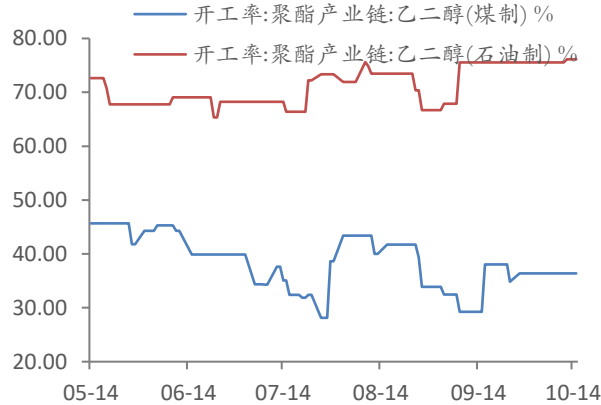
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

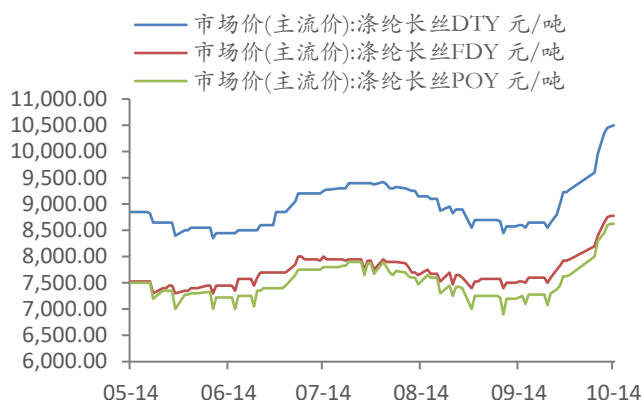


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

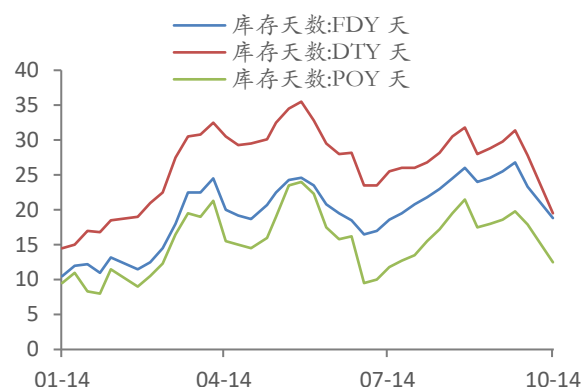
总体来看，聚酯装置轮动检修，局部装置减产后略有恢复。随着双十一临近，内需订单逐步启动，叠加限电限产政策对供应端影响大于终端，下游聚酯产业链去库明显，利润得到一定修复。同时织造综合开机率环比明显提升，投机需求受到上游原材料高位波动影响，短期继续追涨的动力下降。后期若限电限产、能耗双控政策有所放松，聚酯或继续提升负荷。

图 22、华东地区涤纶长丝市场主流价 单位：元/吨



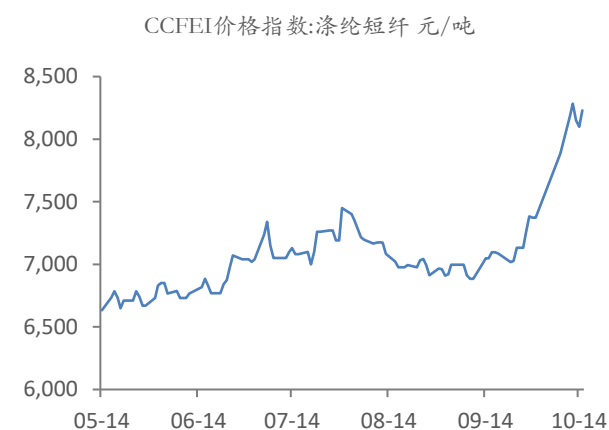
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 23、江浙织机涤纶长丝库存单位：天



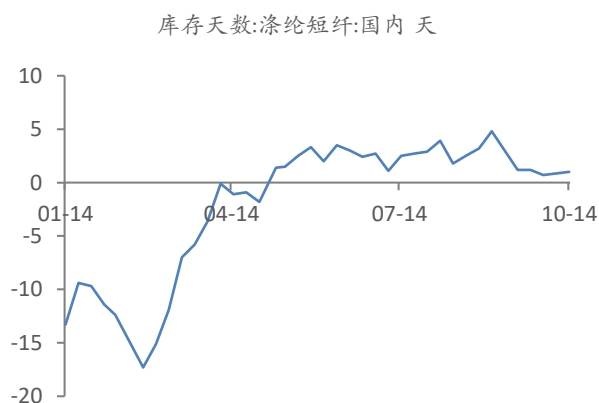
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

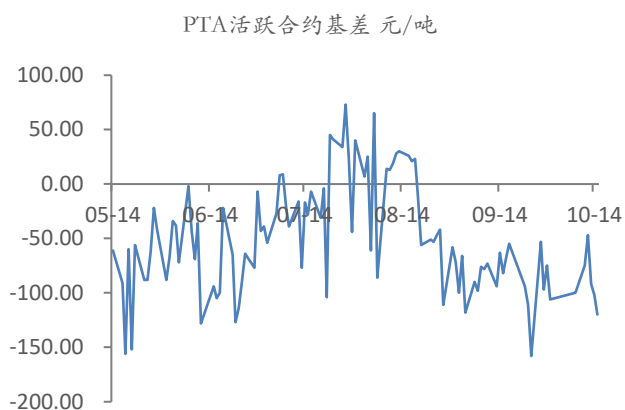
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

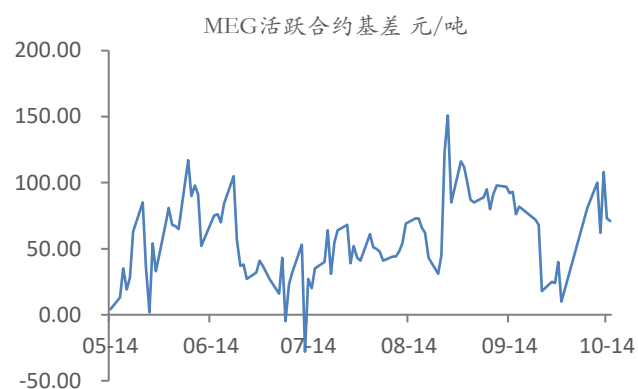
【基差】

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