

通惠期货日报-PTA&MEG

2021年10月20日



【行情综述】

10月19日(周二)PTA主力合约高位震荡,早盘开盘一度下探至5432元/吨,随后震荡拉升,截至收盘报5544元/吨,上涨4元,隔夜夜盘重心下移,当前MACD快慢线于零轴上方拐头即将死叉,红柱收缩,KDJ三线高位死叉,短线走势偏空,关注下方支撑位情况,建议空头为主,注意止损。

MEG主力合约昨日刷新高点至7566元/吨后承压回落,截至收盘报7324元/吨,上涨215元,涨幅逾3%。隔夜煤炭系全线跌停带动乙二醇夜盘跌停,当前MACD快慢线高位拐头,红柱收缩,KDJ三线高位死叉,空单继续持有,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
2021-10-13	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
2021-10-18	5502	5610	5454	5568	5540	76	1.38	2330996	1339051
2021-10-19	5582	5614	5432	5544	5530	4	0.07	1854012	1322885

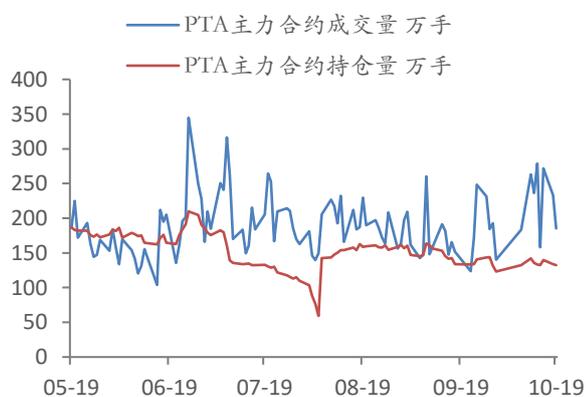
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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
2021-10-13	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
2021-10-18	7016	7432	6885	7432	7109	736	10.99	805224	267445
2021-10-19	7500	7566	7137	7324	7357	215	3.02	811015	236147

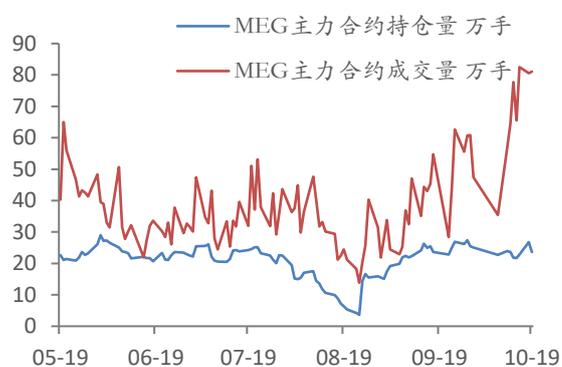
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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

国际油价周二上涨，美油收于七年高点82.46美元/桶，布油自2018年10月以来首次收在85美元/桶上方。美国石油协会(API)数据显示，截至10月15日当周，汽油库存减少350.6万桶，精炼油减少297.4万桶，原油库存增加329.4万桶，库欣原油库存减少252.3万桶，数据后两大原油指标稳步上行。此外，俄罗斯暗示不会向欧洲提供额外的天然气来缓解当前的能源危机也对油价形成支撑。国际货币基金组织(IMF)称，由于亚太地区新冠病毒德尔塔毒株感染病例攀升，且疫苗接种滞后，下调其经济增长预测。同时，受到了多家庭住宅建设回落的拖累，美国9月新屋开工数下降，短期或限制油价涨幅。总体来看，随着冬季来临，需求增加，且在全球能源危机的影响下，供应持续吃紧，油价后市或维持偏强运行。

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：%



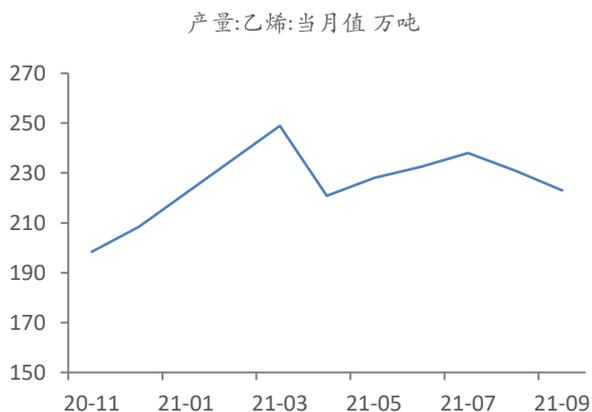
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



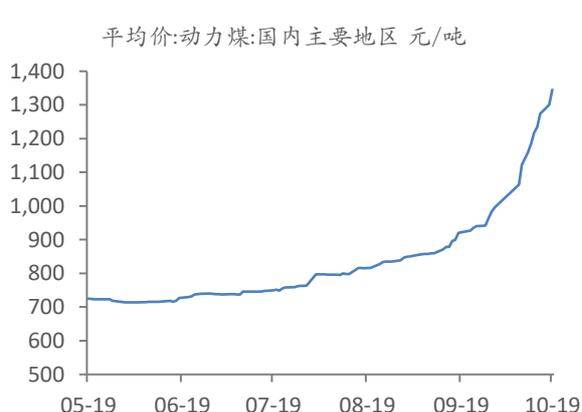
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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:

生产企业	装置产能(万吨/年)	装置变化
福建百宏	250	10月15日开始提升负荷,目前基本正常
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,上周末已提升负荷

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19日，PTA国内开工率维持在76.8%，环比持平。

总体来看，国际油价高位震荡对PTA形成成本支撑。近期随着检修装置重启，PTA国内开工负荷有所提升，四季度或面临产能增量压力，PTA或转向累库。下游整体需求及市场气氛不佳。短线主要驱动仍跟随成本端原油波动。

MEG

装置变动：

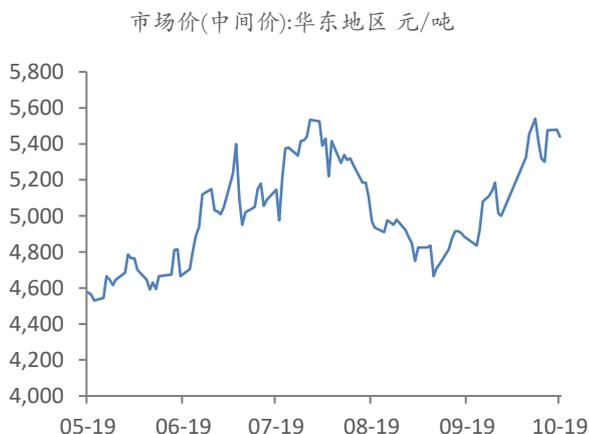
生产企业	装置产能(万吨/年)	装置变化
内蒙古通辽	30	计划于9月6日停车检修，预计检修20天左右
古雷石化	70	9月15日晚前段端乙烯部分开始重启，此前于8月底检修
三江石化	38	计划9月13日停车检修，目前正在逐步降负，预计检修一个月
内蒙荣信	40	9月14日重启一套装置，此前于8月12日停车检修
广西华谊	20	全流程已经打通，部分环节仍需调试，预计9月底可提负荷运行
天津石化	10	10月初停车，重启待定
内蒙古建元	26	9月下旬临时停车，预计停车时长在一个月附近
河南煤业	20	10月10日左右起停车检修一个月

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19日，国内MEG综合开工率下降至54.5%，环比下滑4.86%。10月19日国内煤制乙二醇开工率下滑至30.5%，环比下降0.78%。石油制乙二醇开工率降至69.6%，环比下滑6.53%。

总体来看，受上游动力煤价高企影响，国内煤制乙二醇产能大量停工，同时国外乙二醇进口也并不顺利。供应短缺叠加库存下降，刺激MEG价格大幅上涨。煤炭供应情况得不到缓解，煤制装置复工困难，短期重点关注政策对于煤炭供应调节带来的影响。

图 11、PTA 华东地区市场中间价 单位：元/吨



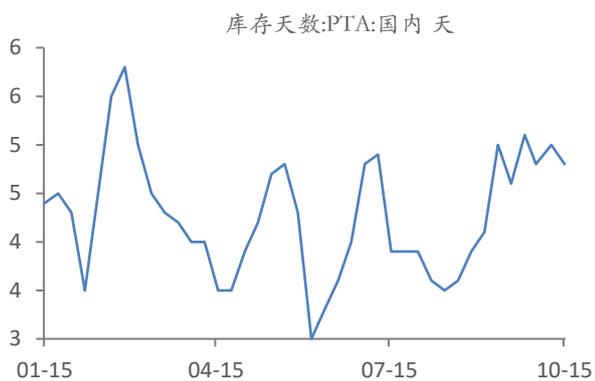
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 12、PTA 外盘现货中间价 单位：美元/吨



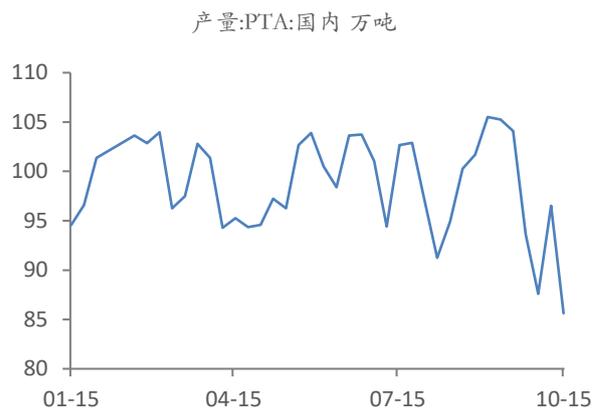
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



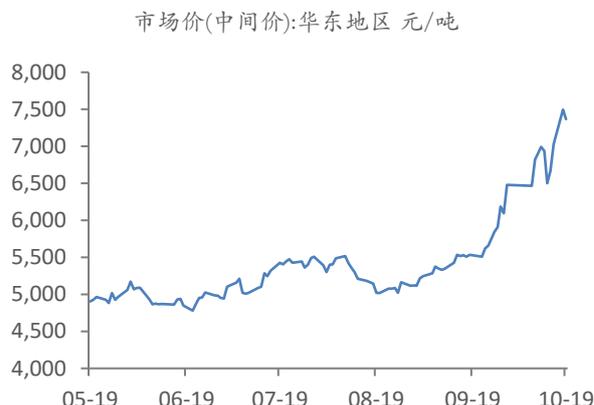
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



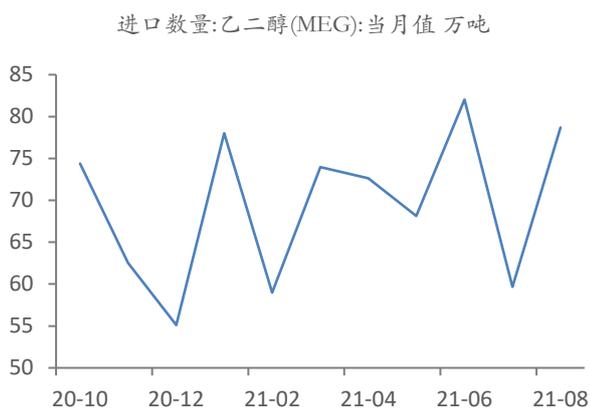
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



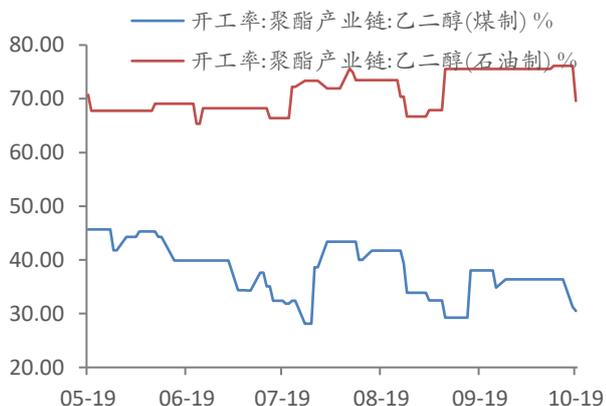
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

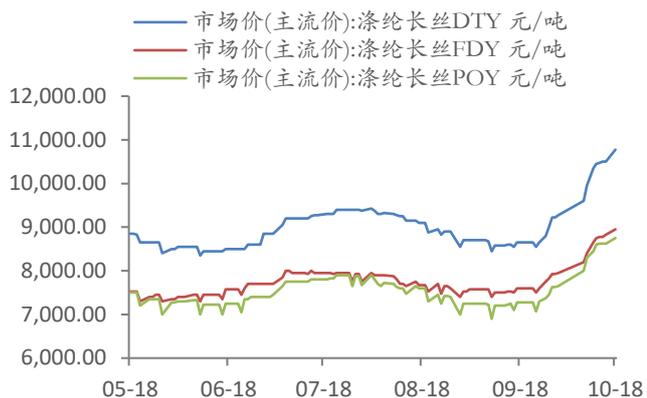


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

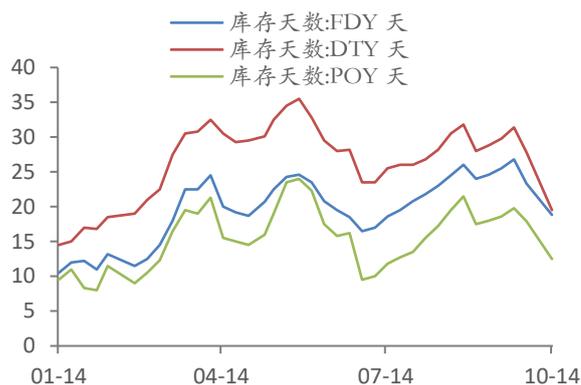
总体来看，四季度终端需求有望季节性走强，有利于聚酯产业链价格的继续回升。当前聚酯行业开工小幅上升，纺织、服装行业盈利能力在恢复，市场对织造生产的调整有一定的预期。但聚酯产业链需求负反馈尚未破解，双控政策引发的减产行为进一步向上游蔓延，短期整体需求及市场气氛仍表现不佳。

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



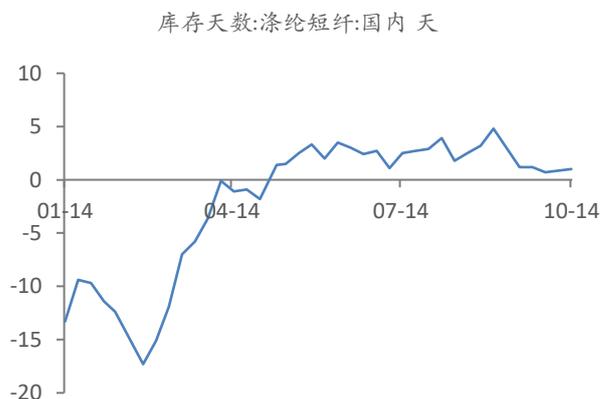
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



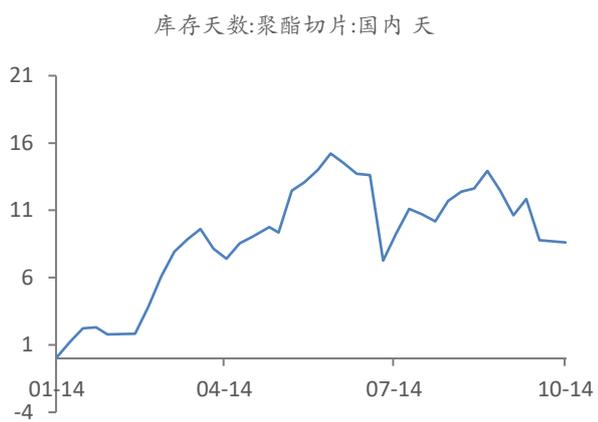
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

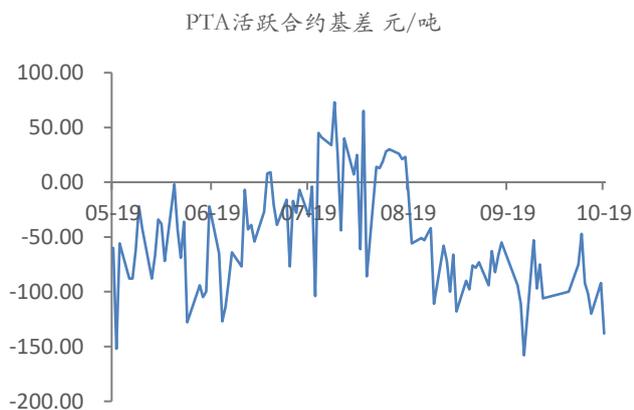
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

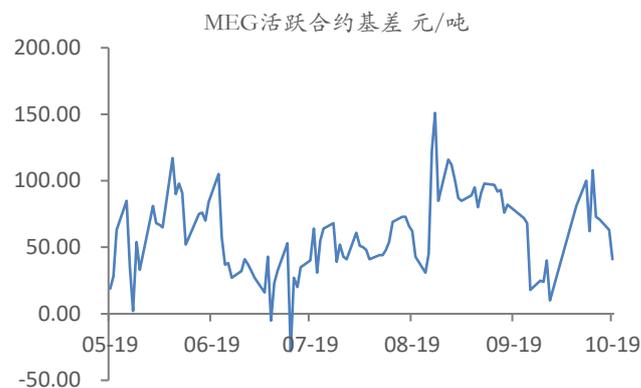
【基差】

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