

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 11 月 1 日



【行情综述】

10月29日（周五）PTA 主力合约重心继续下移，盘中最低触及 5116 元/吨，截至收盘报 5156 元/吨，下跌 20 元，跌幅 0.39%。隔夜低开后小幅反弹，当前 MACD 快慢线于零轴上方继续回落，绿柱持续放大，KDJ 三线低位空头排列，短线走势偏空，关注下方支撑位情况，操作上建议观望或逢回调低吸为主，注意止损。

MEG 主力合约上周五继续承压回落，盘中最低触及 5410 元/吨，截至收盘报 5481 元/吨，下跌 131 元，跌幅 2.33%，隔夜夜盘小幅反弹。当前 MACD 快慢线回落至零轴附近，绿柱维持，KDJ 三线低位拐头走平，短线有望止跌，操作上建议观望或低位轻仓试多，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
2021-10-25	5474	5530	5312	5448	5450	32	0.59	2503054	1265481
2021-10-26	5484	5506	5372	5460	5448	10	0.18	2202724	1285907
2021-10-27	5474	5488	5220	5258	5372	-190	-3.49	2961256	1323677
2021-10-28	5270	5296	5048	5204	5176	-168	-3.13	3465481	1182114
2021-10-29	5202	5204	5116	5156	5164	-20	-0.39	1949941	1164799

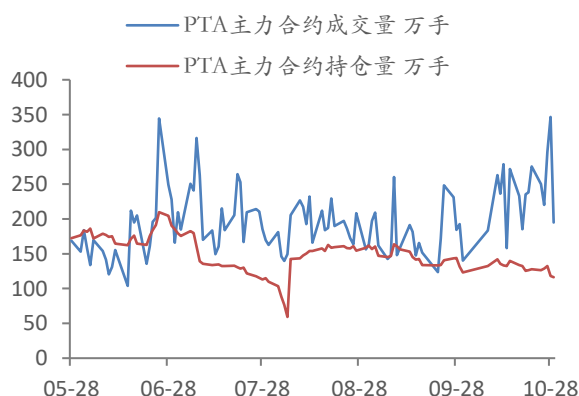
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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
2021-10-25	6340	6410	6078	6257	6280	-85	-1.34	894778	190948
2021-10-26	6280	6300	5943	6071	6071	-209	-3.33	1026446	177322
2021-10-27	6077	6099	5586	5586	5825	-485	-7.99	946404	178712
2021-10-28	5600	6014	5333	5773	5612	-52	-0.89	1260373	158453
2021-10-29	5770	5825	5410	5481	5621	-131	-2.33	811242	167759

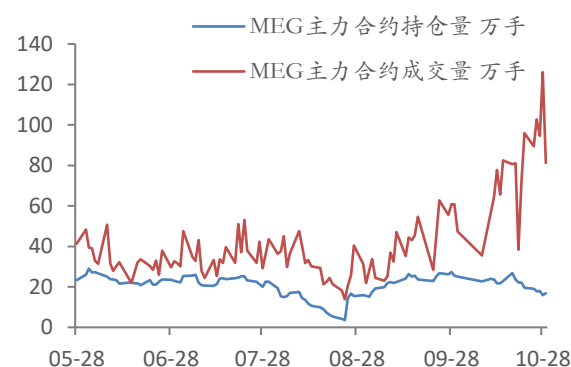
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

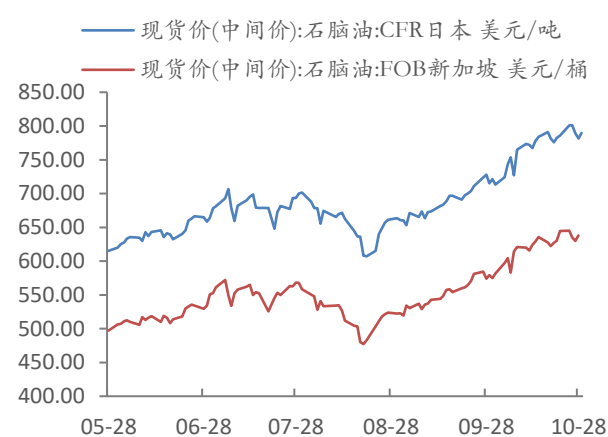
国际油价周五两次下探后拉升，因有迹象显示消费超过供应并导致库存下降，对此美国正在与其他能耗大国商讨如何敦促石油输出国组织(OPEC)+提高产量，以解决当前能源紧张的问题。外媒早些时候援引多位外交官和行业内人士报道，目前也正在发起一项激烈的行动以说服 OPEC+ 加快增产速度。沙特国王上周五通过视频在罗马 G20 峰会上发言，称该国政府寻求能源市场的“平衡”。伊拉克石油部长也表示，40 万桶/天的石油增产幅度足以满足需求。几天后全球部分产油国的代表将会面，讨论产油水平。美国总统以及德国、法国和英国领导人表示，仍然认为有机会与伊朗重启有关其核项目的协议，但在放松制裁前，伊朗必须改弦易辙。此前伊朗生产高度浓缩铀，还降低了国际监督配合力度。他们呼吁伊朗新任总统莱希抓住机遇，但是并未给出明确的时间框架。除此之外，OPEC+ 联盟的技术专家下调了对本季度全球石油市场供应缺口的预期助力油价止跌回升。该组织的代表透露，OPEC+ 联盟的联合技术委员会上周四得出结论认为，第四季度全球石油供应缺口将仅有平均每天 30 万桶。总体来看，本周油价基本面将主要受到 OPEC+ 于 11 月 4 日举行的会议影响，交易员将继续评估 OPEC+ 进一步提高产量的可能性，另外伊核谈判重启或将在短期内拖累油价。

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



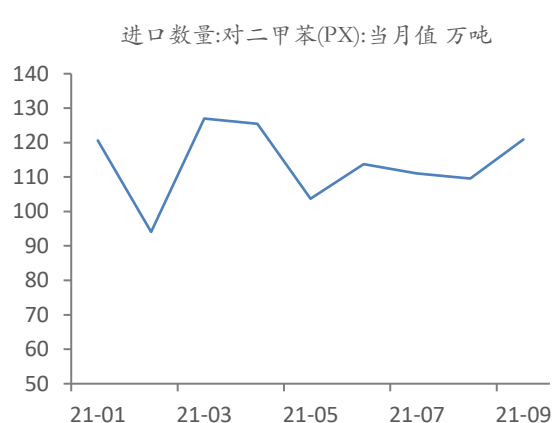
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



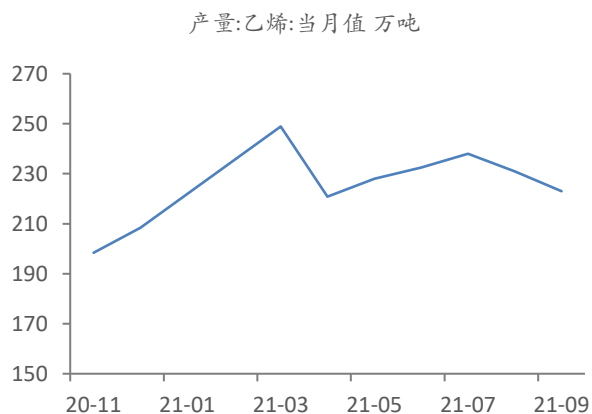
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



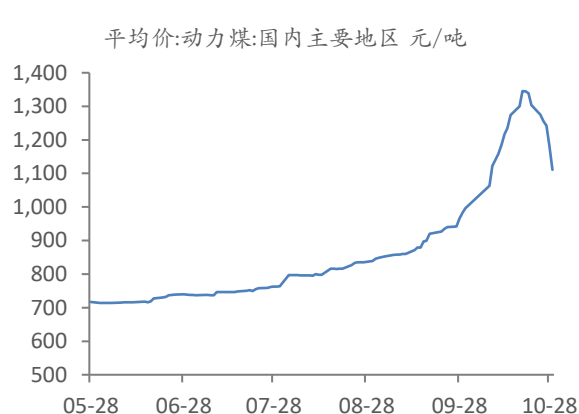
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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
川能化学	100	10月26日晚间停车，重启时间待定
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	9月14日开始检修，计划11月重启
	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，10月20日开始重启
逸盛大化	225	装置重启出料
	250	10月8日短停，13日升温，15日出料，17日提升负荷

产能：截至10月29日，PTA国内产量提高至109.17万吨，环比增加4.14%。
库存：截至10月29日，PTA国内库存维持在5.3天，环比持平。
开工率：截至10月28日，PTA国内开工率维持在81.48%，环比持平。

总体来看，11月初国内PTA装置检修计划较少，随着装置开工回升至高位水平，国内PTA供给量明显提升，但下游聚酯受“双控”政策及终端订单偏弱等因素影响难以跟上供给提升步伐，PTA库存料将持续累积，库存压力将有所增加。短线PTA或维持偏弱震荡运行。

MEG

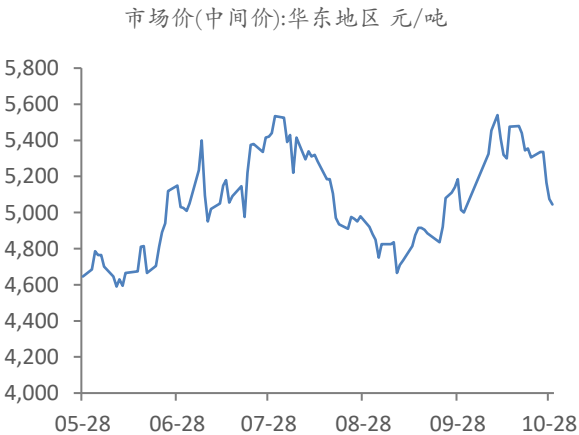
装置变动：

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28日，华东地区乙二醇库存小幅下降至58.4万吨，环比下滑0.68%。
开工率：截至10月29日，国内MEG综合开工率维持在54.01%，环比持平。10月29日国内煤制乙二醇开工率维持在29.27%，环比持平。石油制乙二醇开工率维持在69.6%，环比持平。

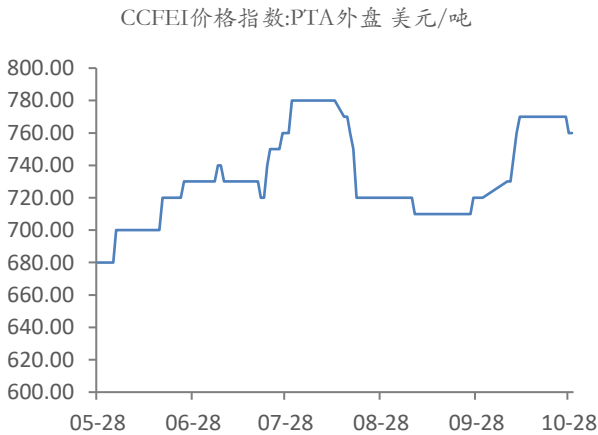
总体来看，国内各工艺盈利状况不佳，企业开工负荷难以明显提升，新装置投产预期后延。限电政策略有放宽，下游聚酯及织造开工负荷有所提升，供需格局有改善迹象。目前市场主要驱动力仍在成本端，MEG短线或低位震荡反复为主。

图 11、PTA 华东地区市场中间价 单位：元/吨



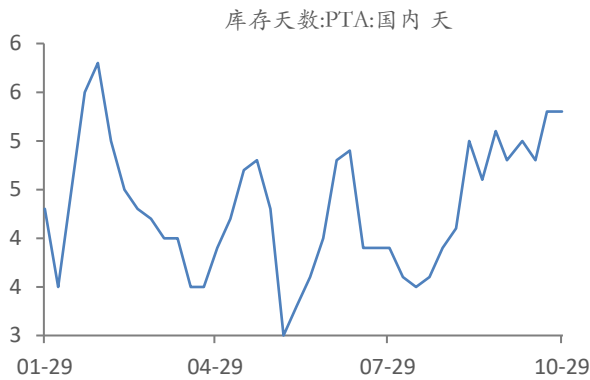
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 12、PTA 外盘现货中间价 单位：美元/吨



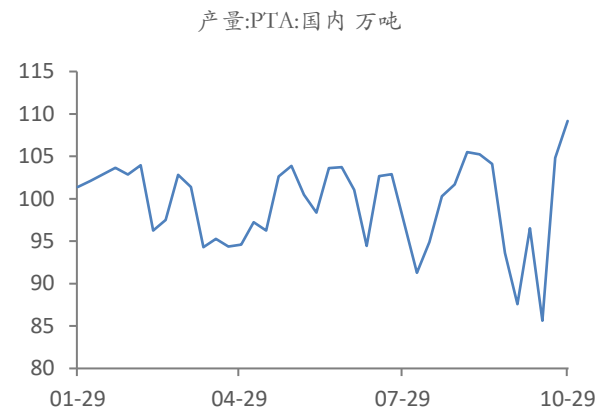
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 13、国内 PTA 库存单位：天



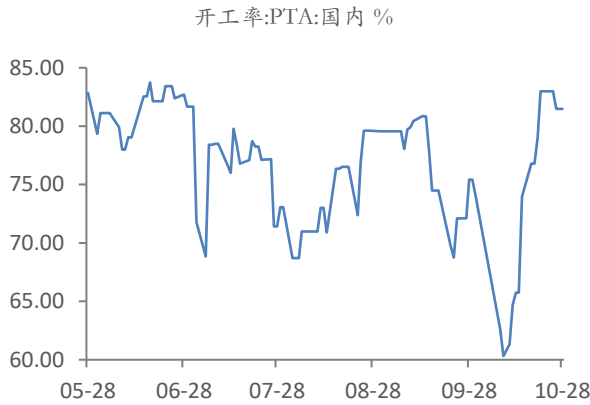
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 14、PTA 国内产量 单位：万吨



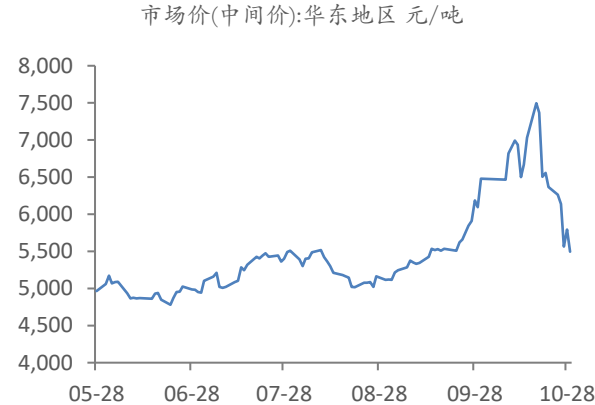
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 15、PTA 国内开工率 单位：%



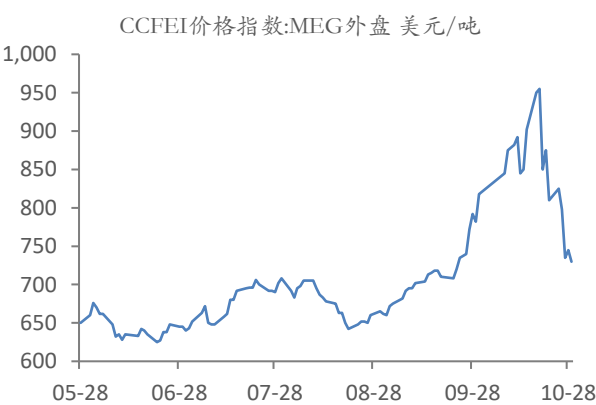
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



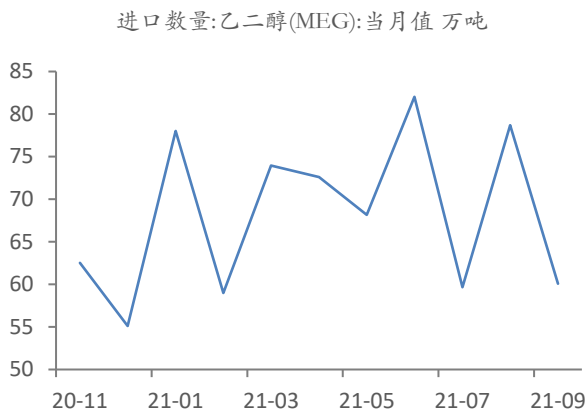
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



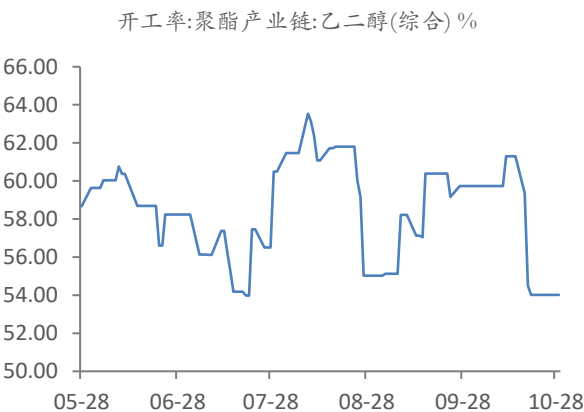
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



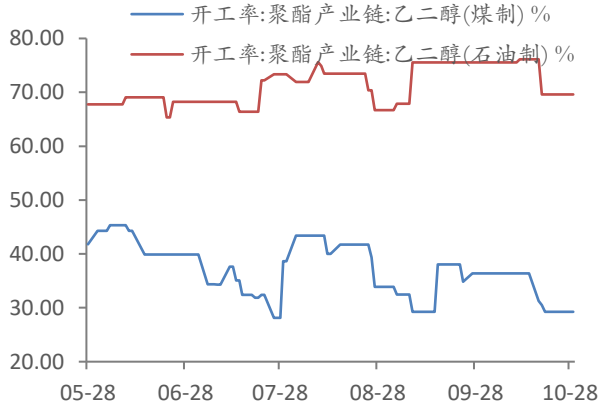
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

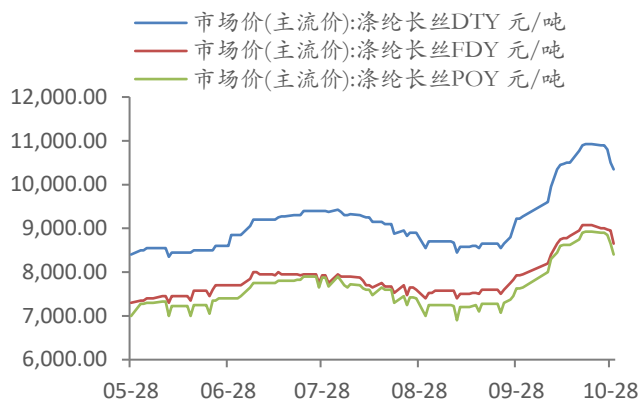


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

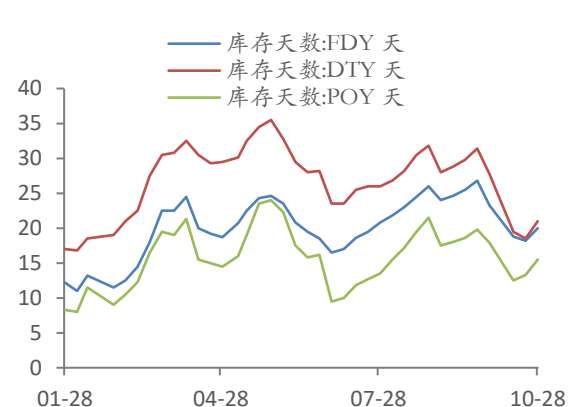
总体来看，受前期涤纶长丝价格拉涨影响，引发下游抵触情绪，叠加限电限产影响，产销持续低迷，部分品种库存压力缓慢增加，工厂采购意愿淡薄，使得涤丝工厂出货更显艰难。11 月份后内需开始季节性走淡，后期需要关注明年春季外单接单情况，当前海外服装库存偏低，存在补库需求，海运费的回落可能对外单接单比较有利。

图 22、华东地区涤纶长丝市场主流价 单位：元/吨



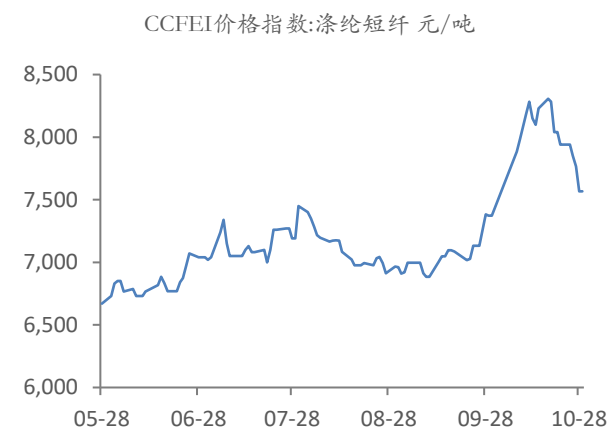
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 23、江浙织机涤纶长丝库存单位：天



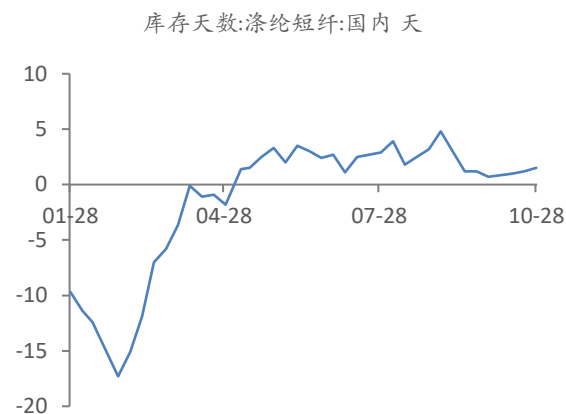
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



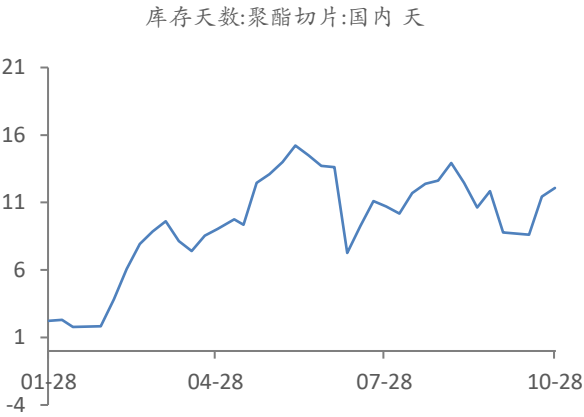
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

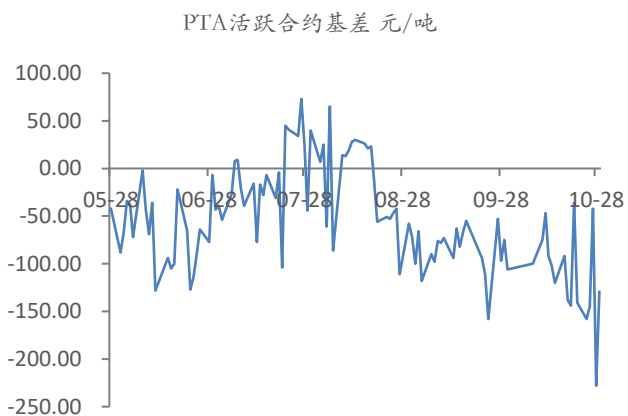
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

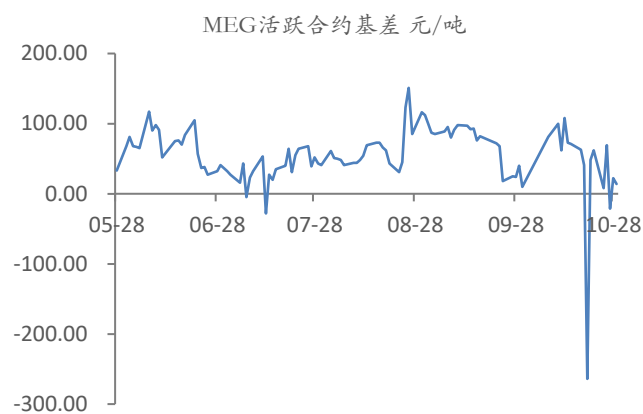
【基差】

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