

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 11 月 3 日



【行情综述】

11月2日(周二)PTA 主力合约高开后盘中震荡收报 5218 元/吨,日内累计上涨 72 元,涨幅 1.4%。当前均线系统杂乱,处于收敛过程,MACD 快慢线于零轴上方有拐头迹象,绿柱略有收缩,KDJ 三线低位即将金叉,PTA 上行动能不足,短线或维持震荡格局。建议观望或高空为主,注意止损。

MEG 主力合约昨日同样收星,盘中最低下探至 5524 元/吨,截至收盘报 5710 元/吨,上涨 99 元,涨幅 1.76%,录得十字星。隔夜延续小幅反弹,当前 MACD 快慢线继续回落,快线下穿零轴,绿柱收缩,KDJ 三线低位金叉,短线有望继续反弹,但高度或有限,建议观望或逢高空为主,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
2021-10-27	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
2021-11-01	5130	5206	5072	5176	5146	12	0.23	1689560	1139268
2021-11-02	5224	5280	5138	5218	5222	72	1.40	1858744	1124844

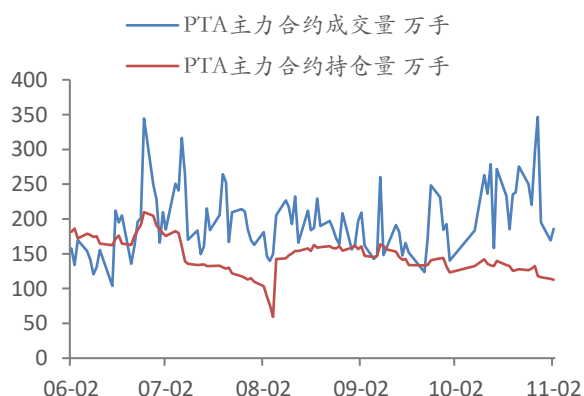
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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
2021-10-27	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
2021-11-01	5481	5746	5454	5659	5611	38	0.68	713283	164258
2021-11-02	5696	5820	5524	5710	5699	99	1.76	834149	164060

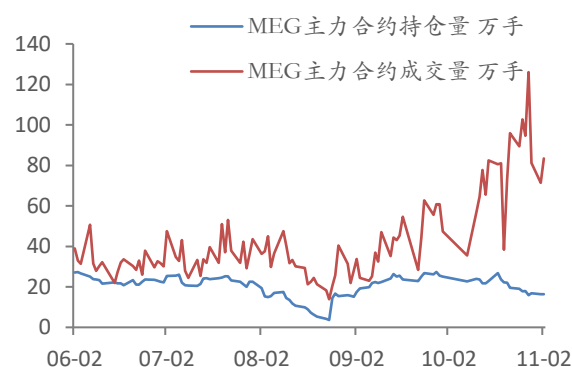
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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

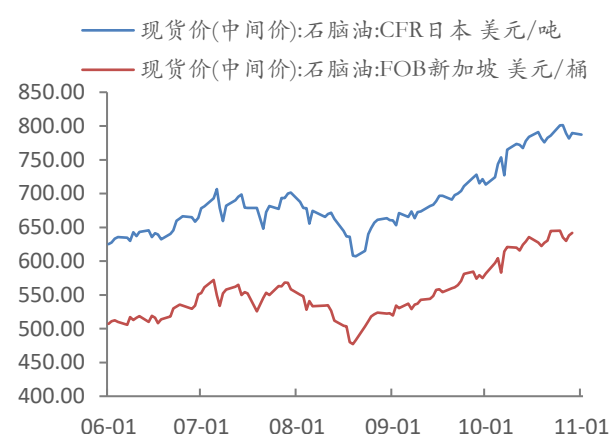
国际油价周二小幅走低，因美国石油协会(API)早间公布的数据显示，上周美国原油和馏分油库存增加，汽油库存下降。同时，据委内瑞拉国家石油公司和路孚特追踪的数据，委内瑞拉上月石油出口超过70万桶/日，因进口稀释剂的供应提振了产量和出口。供应紧缺的情况略有缓和，此外美国目前已有8个州报告德尔塔新冠病毒株的亚变异体AY.4.2。该变异体的潜在传播速度可能更快，美国卫生部门和实验室正在加快对病毒变异情况，以及新冠疫苗效力的监测。变异病毒快速传播限制油价涨幅。另外接受外媒调查的21位受访者均预计，OPEC+会在11月4日的会议上核准按计划12月增产40万桶/天，继续逐渐恢复疫情期间暂停的生产。石油输出国组织(OPEC)及其盟友本周料将坚持温和增产的计划，不理睬石油消费国要求其加大行动力度以遏制油价飙升的呼声为油价提供支撑。总体来看，油价受到库存增加影响有限，因市场谨慎关注OPEC+成员国对增产的态度，日内油价或受到晚间EIA数据的影响。

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

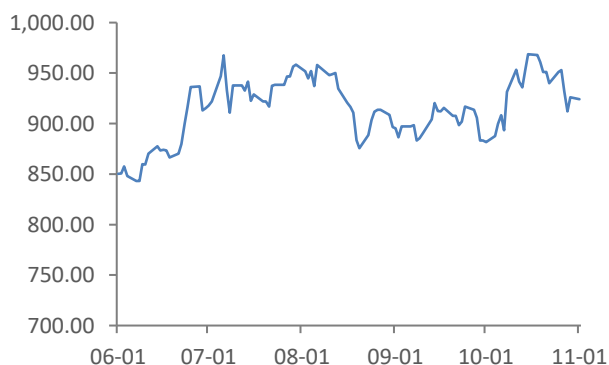
图4、石脑油现货价 单位：美元/吨



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

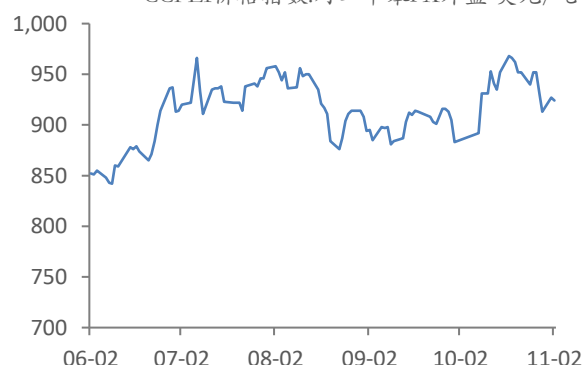
现货价:对二甲苯PX:CFR中国主港 美元/吨



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



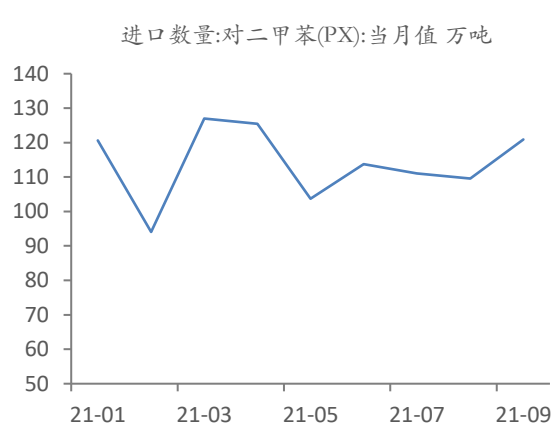
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



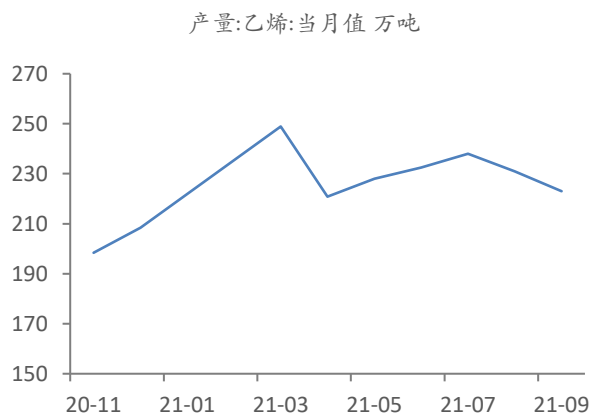
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



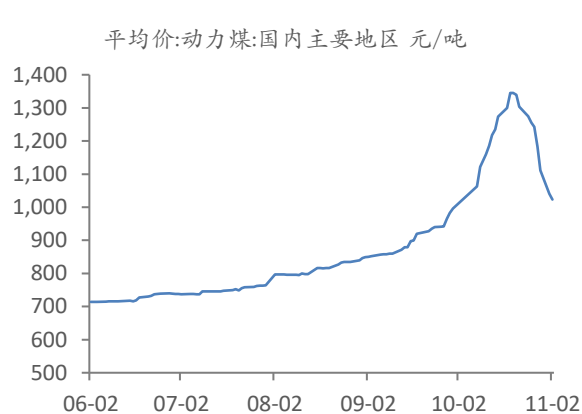
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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
川能化学	100	10 月 26 日晚间停车，重启时间待定
恒力大连	220(5#)	计划 2021 年 11 月 5 日检修 20 天左右
	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 11 月 1 日，PTA 国内开工率下降至 81.48%，环比降低 1.51%。

总体来看，当前 PTA 加工费回落至 635 元/吨附近，国内 PTA 装置整体开工负荷小幅下滑，但整体仍处于相对高位，PTA 累库格局维持。下游限电政策有所放缓，聚酯开工负荷小幅提升。短线 PTA 上行动能不足，或维持震荡。

MEG

装置变动：

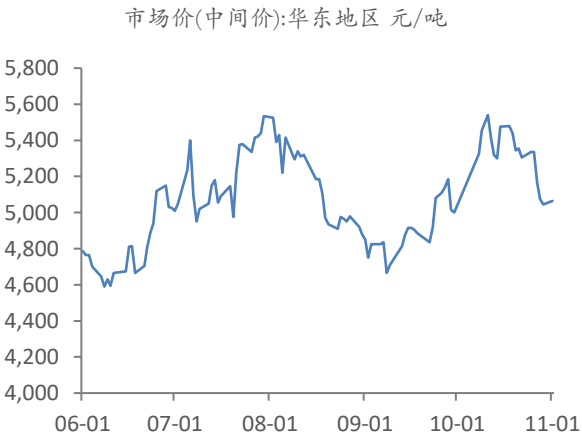
生产企业	装置产能(万吨/年)	装置变化
内蒙古通辽	30	计划于 9 月 6 日停车检修，预计检修 20 天左右
古雷石化	70	9 月 15 日晚前段端乙烯部分开始重启，此前于 8 月底检修
三江石化	38	计划 9 月 13 日停车检修，目前正在逐步降负，预计检修一个月
内蒙荣信	40	9 月 14 日重启一套装置，此前于 8 月 12 日停车检修
广西华谊	20	全流程已经打通，部分环节仍需调试，预计 9 月底可提负荷运行
天津石化	10	10 月初停车，重启待定
内蒙古建元	26	9 月下旬临时停车，预计停车时长在一个月附近
河南煤业	20	10 月 10 日左右起停车检修一个月

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 11 月 2 日，国内 MEG 综合开工率维持在 54.01%，环比持平。11 月 2 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。

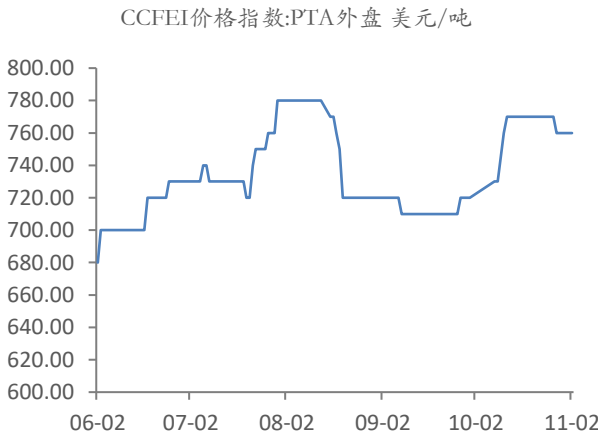
总体来看，国内乙二醇部分装置故障停车，乙二醇开工负荷略有下降。截止本周一华东主港地区 MEG 港口库存总量环比有所减少，目前整体库存压力不大。下游聚酯负荷缓慢提升，供需基本面有所改善，短线 MEG 或有小幅反弹行情，但高度有限。

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



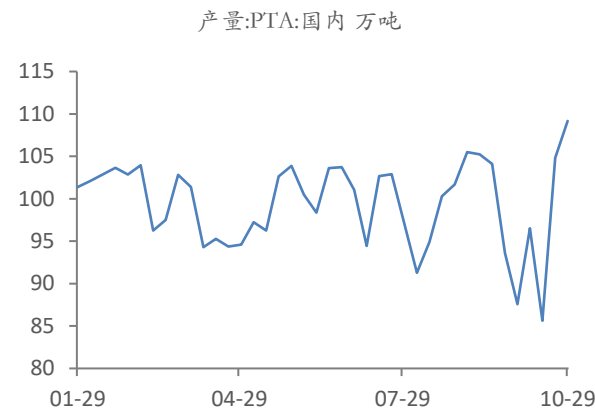
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 13、国内 PTA 库存单位：天



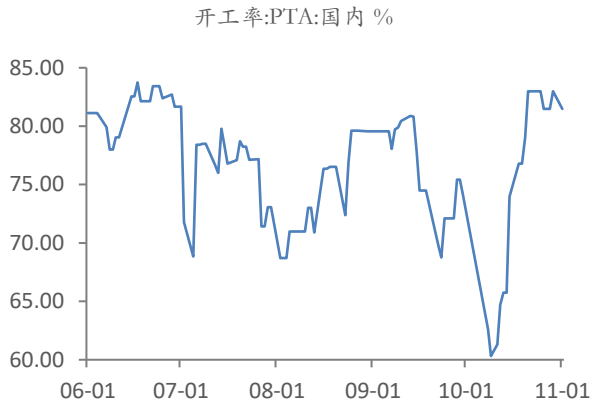
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 14、PTA 国内产量 单位：万吨



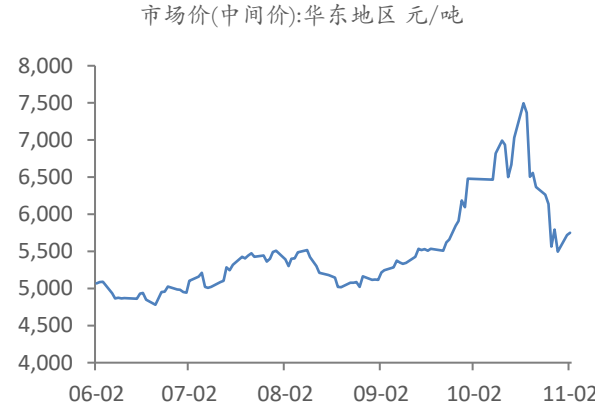
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 15、PTA 国内开工率 单位：%



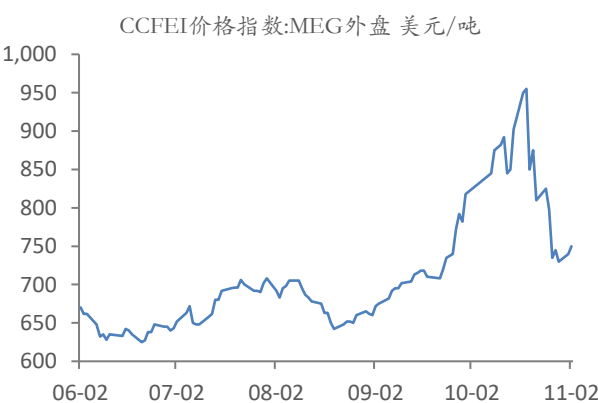
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



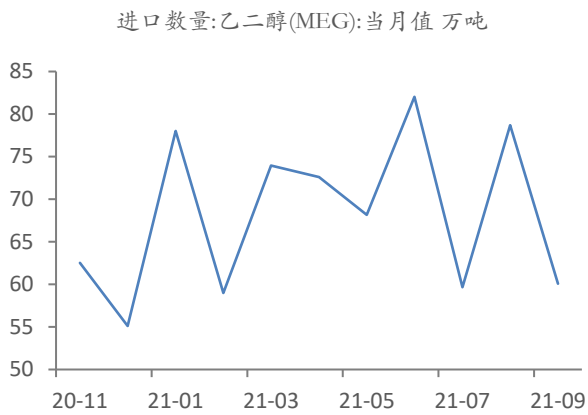
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



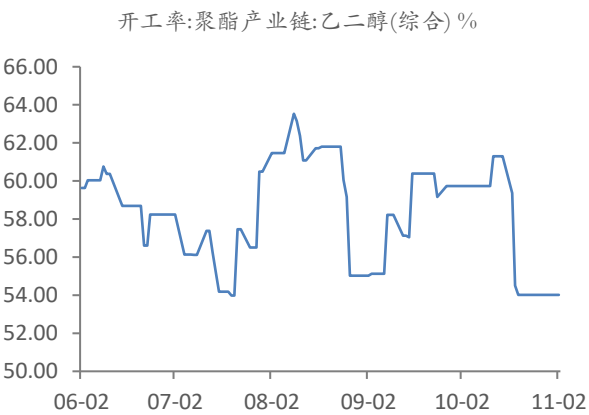
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



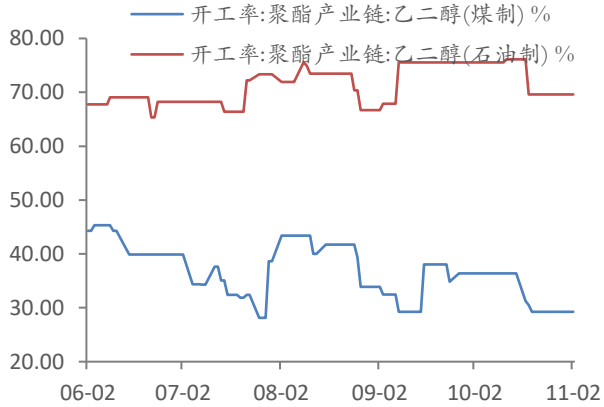
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

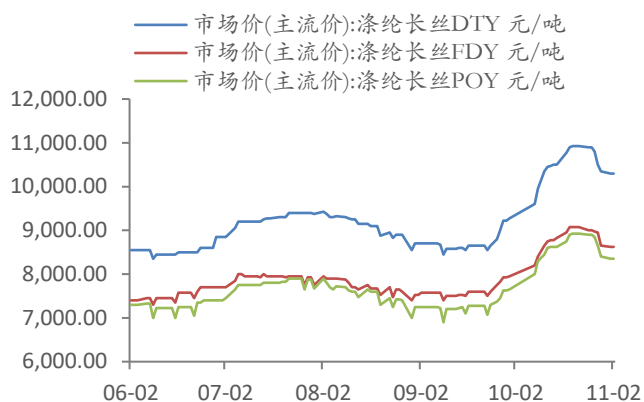


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

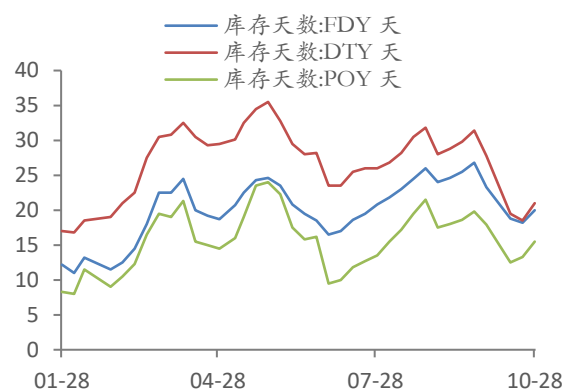
总体来看，下游聚酯工厂刚需支撑不足，随着限电政策放宽，聚酯行业开工率有所提升。鉴于成品库存低位且利润尚可，市场仍存在一定补库空间，但受制于终端需求影响，开工率要回到前期高位仍有难度。江浙一带主流涤纶工厂报价稳中下调。

图 22、华东地区涤纶长丝市场主流价 单位：元/吨



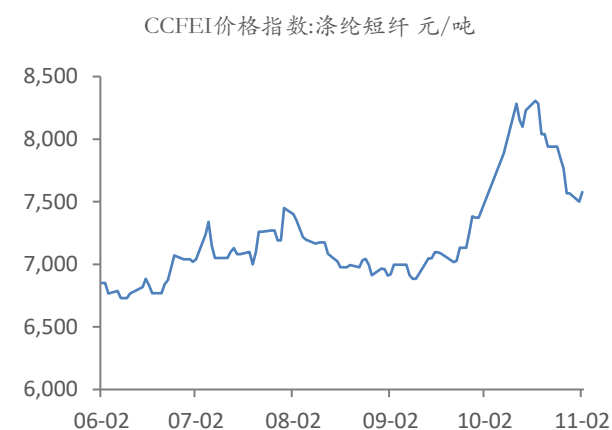
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 23、江浙织机涤纶长丝库存单位：天



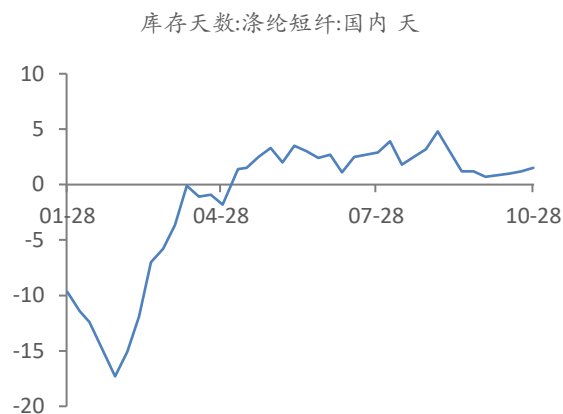
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



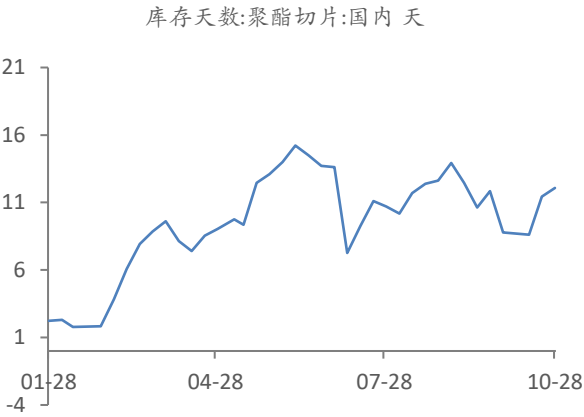
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

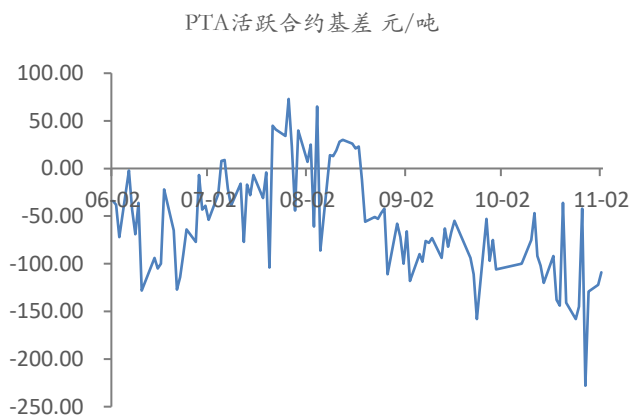
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

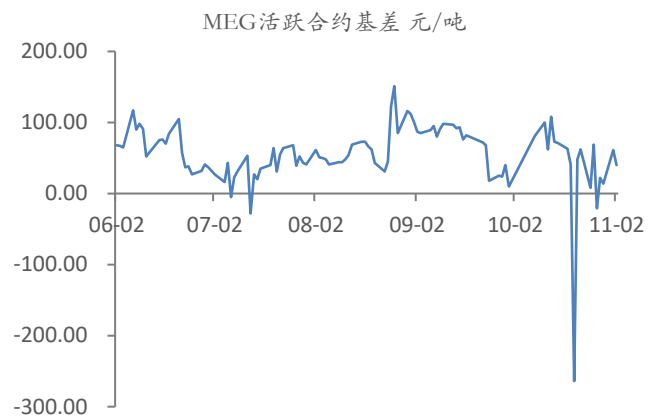
【基差】

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