

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 11 月 9 日



【行情综述】

11月8日（周一）PTA 主力合约止跌反弹，盘中最高上涨至 5140 元/吨，截至收盘报 5128 元/吨，上涨 126 元，涨幅 2.52%，止步四连阴。当前 MACD 快慢线于零轴附近拐头，绿柱持续收缩，KDJ 三线低位金叉，短线有望进一步反弹，但高度或有限，重点关注上方 5140 处阻力能否形成有效突破，建议多单继续持有，注意止损。

MEG 主力合约周一小幅反弹，夜盘时段小幅冲高，最高上行至 5602 元/吨，早盘开盘后震荡回落，截至收盘报 5478 元/吨，下跌 13 元，跌幅 0.24%。隔夜继续反弹，但力度较弱，当前 MACD 快慢线下穿零轴，绿柱持续收缩，KDJ 三线低位小幅金叉，上方阻力较强，或限制 MEG 涨幅，建议观望或轻仓低吸，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
2021-11-02	5224	5280	5138	5218	5222	72	1.40	1858744	1124844
2021-11-03	5214	5252	5064	5088	5152	-134	-2.57	1934630	1149868
2021-11-04	5050	5072	4974	5002	5020	-150	-2.91	1997921	1142044
2021-11-05	5074	5102	4918	4968	5002	-52	-1.04	1852938	1195847
2021-11-06	4972	5140	4952	5128	5050	126	2.52	1444712	1081875

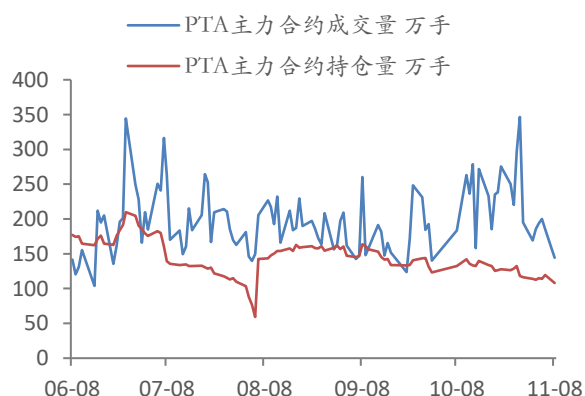
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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
2021-11-02	5696	5820	5524	5710	5699	99	1.76	834149	164060
2021-11-03	5698	5830	5621	5690	5720	-9	-0.16	765590	164838
2021-11-04	5690	5690	5417	5563	5537	-157	-2.74	724586	153285
2021-11-05	5640	5707	5368	5411	5491	-126	-2.28	568450	163404
2021-11-06	5418	5602	5410	5478	5490	-13	-0.24	413325	155728

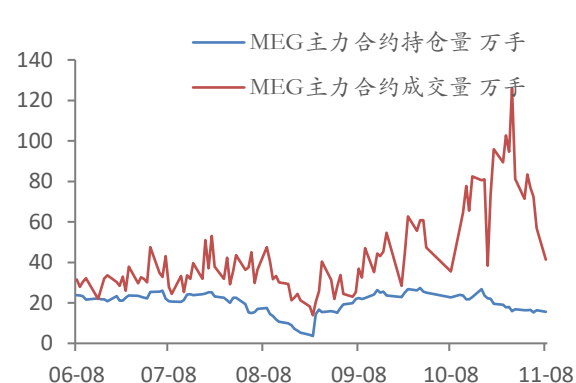
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

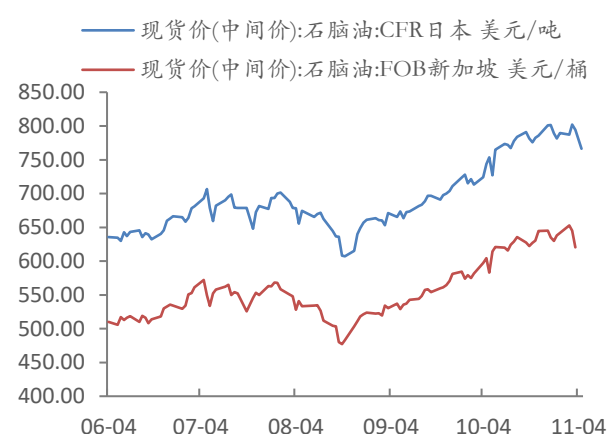
国际油价周一上涨近1%，全球经济增长的积极迹象支持能源需求，同时石油生产商沙特阿美提高了其原油官方售价，提振了油价。美国能源部数据显示，美国战略石油储备中的原油库存上周减少了314万桶，创下2017年7月以来最大单周跌幅，库存已降至2003年以来的最低水平。伊朗方面表示，美国必须切实解除退出伊朗核问题全面协议后对伊实施的所有非法制裁。在回应美方此前表态愿意重返伊核协议时，伊朗认为行动才是最重要的，美国是当前伊核困局的罪魁祸首，必须纠正此前采取的错误做法。美国能源部长格兰霍姆周一表示，拜登总统最早可能在本周采取行动，解决汽油价格飙升的问题。拜登政府正在等待能源报告，然后才会决定是否动用战略石油储备来应对汽油价格高企。该报告将详细阐述政府对能源价格、消费和供应的展望。总体来看，油价受到沙特阿美提高原油官方售价提振，但涨幅有限，市场在等待即将出炉的EIA能源报告，进而确定拜登政府对释放原油储备压制油价的可能性。而如果白宫原油储备释放只是小规模，或对油价构成的利空影响有限，反而助长油价上涨。

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

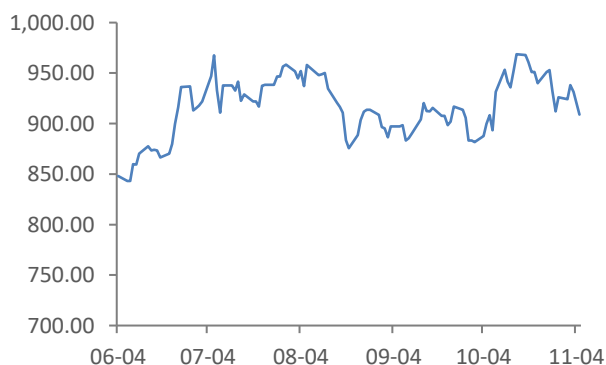
图 4、石脑油现货价 单位：美元/吨



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

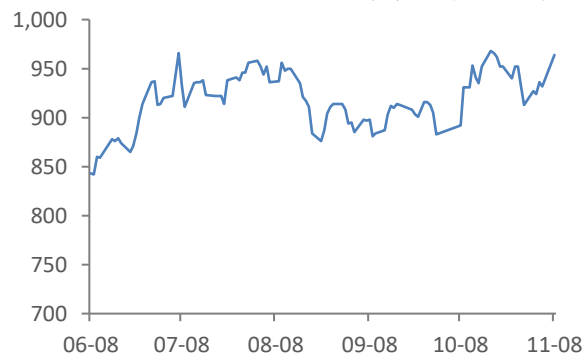
现货价:对二甲苯PX:CFR中国主港 美元/吨



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



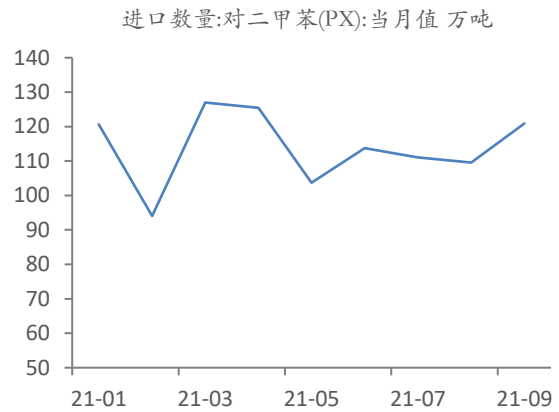
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



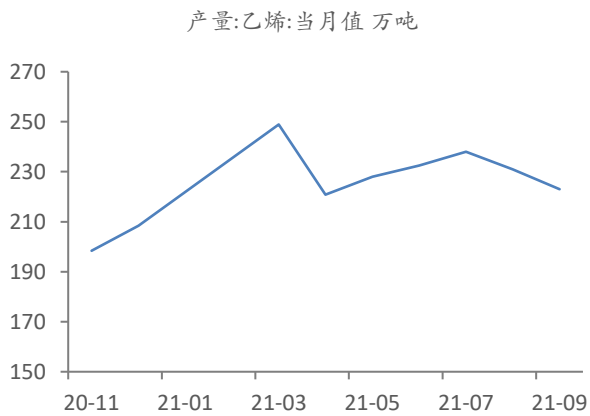
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



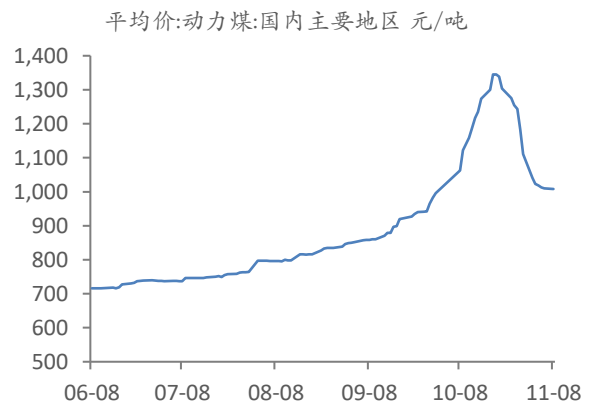
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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 11 月 5 日，PTA 国内产量下降至 107.68 万吨，环比下滑 1.36%。
 库存：截至 11 月 4 日，PTA 国内库存小降至 5.2 天，环比下降 0.1 天。
 开工率：截至 11 月 8 日，PTA 国内开工率维持在 78.16%，环比持平。

总体来看，油价继续反弹，成本端支撑仍存。上周 PTA 新增产能 100 万吨，恒力 220 万吨装置检修，但整体开工率仍维持在 78%左右，货源供应较为充裕。限电政策缓解下，聚酯负荷虽有上移但幅度有限，PTA 供需累库格局将延续。

MEG

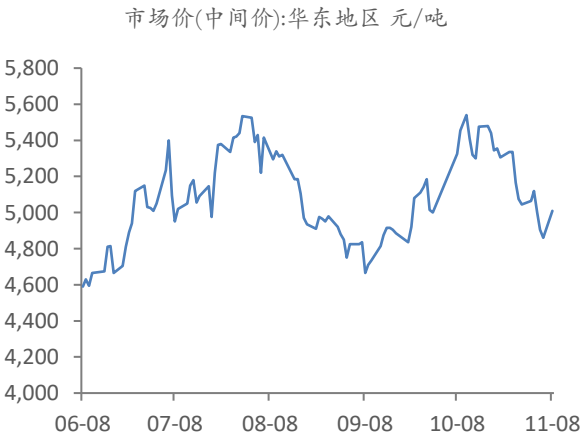
装置变动：

生产企业	装置产能 (万吨/年)	装置变化
新航能源	40	10.17-10.19 临时短停，目前已重启，陆续提负中
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
中海壳牌	40	10 月 20 日附近停车，检修 50 天
华鲁恒升	50	10.13 附近临时停车，重启待定
天津石化	10	10 月初停车，重启待定
通辽金煤	30	10 月 20 日附近停车，重启待定
河南煤业(濮阳)	20	10 月 20 日左右起停车检修一个月

库存：截至 11 月 4 日，华东地区乙二醇库存小幅提升至 59.98 万吨，环比增加 2.71%。
 开工率：截至 11 月 8 日，国内 MEG 综合开工率维持在 54.01%，环比持平。11 月 8 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。

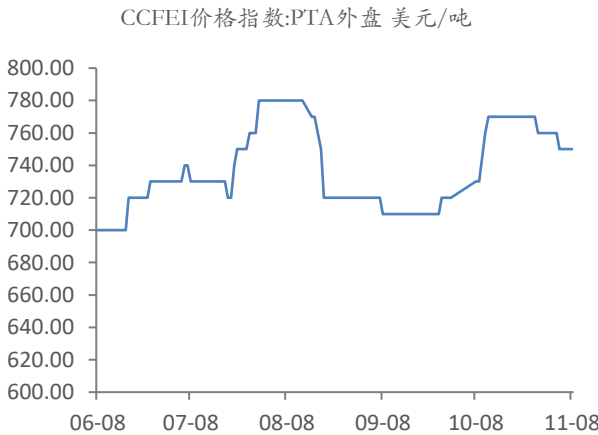
总体来看，近期国内 MEG 开工率较为稳定。煤制新产能方面，安徽昊源 30 万吨预计 11 中旬出料，神华榆林 40 万吨预计 11 月下旬出料，但对供应形成实质性增加或在 12 月甚至明年 1 月。进口方面，短期浮仓集中卸货使得乙二醇到货偏多，但近期天气状况不佳，长江口多有封航操作，预计短期乙二醇库存继续累库程度不大。

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



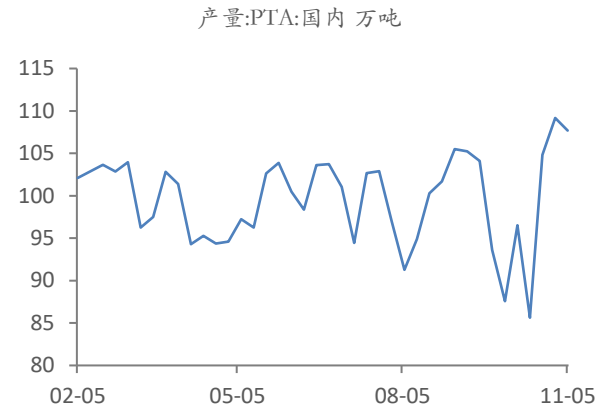
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 13、国内 PTA 库存单位：天



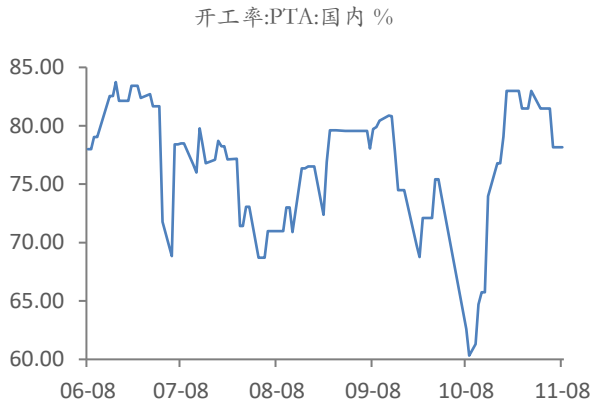
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%



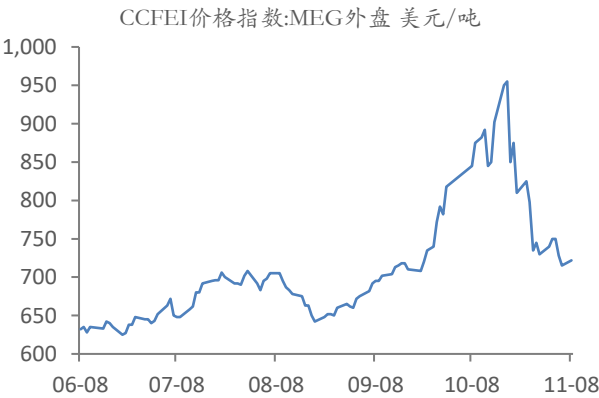
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 16、MEG 华东地区市场价 单位：元/吨



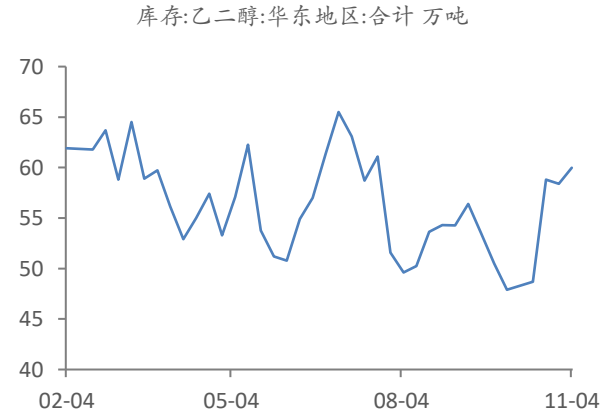
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 17、MEG 外盘价格 单位：美元/吨



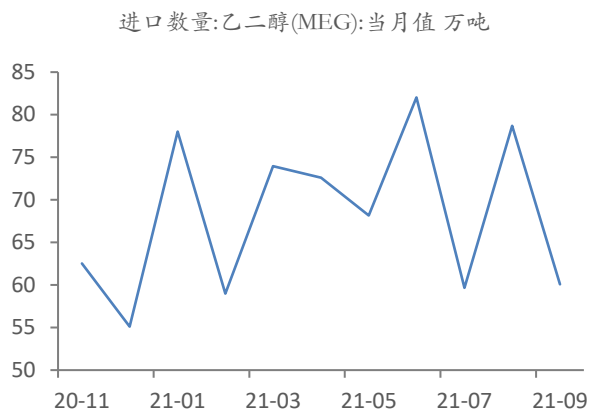
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



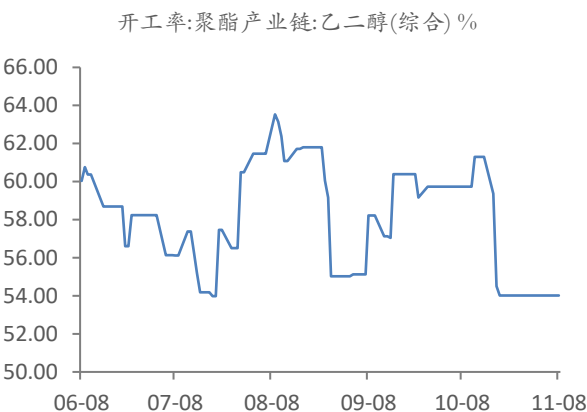
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



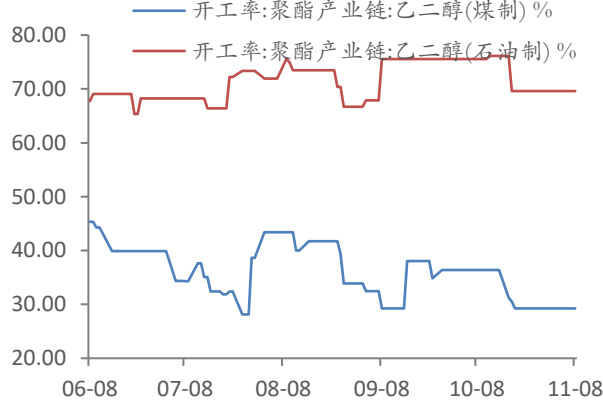
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

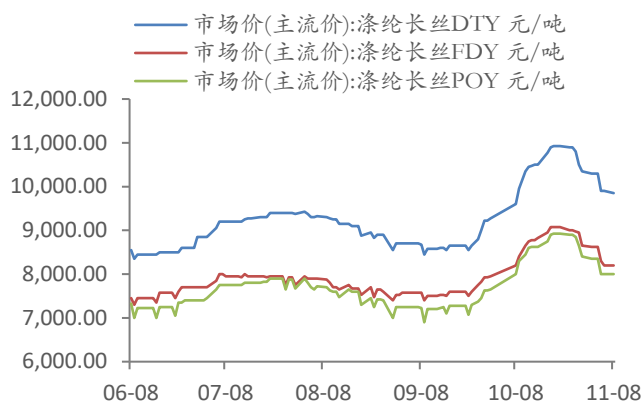


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

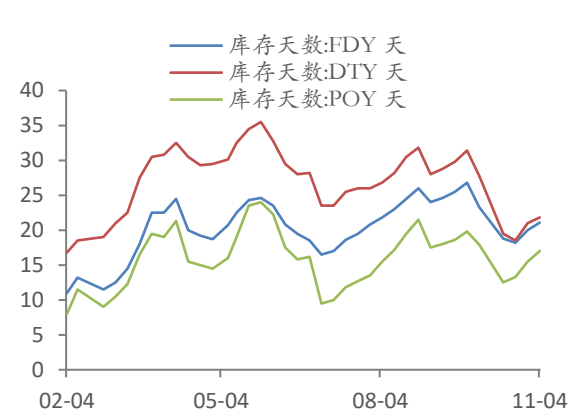
总体来看，旺季已过，市场逐渐平淡，尽管开机率有所提升，但市场信心较为悲观。生产、购买的积极性减弱，对于原料、面料的采购愈发谨慎。之前的高价原料还未被消化完，织造企业手中原料充足，对聚酯工厂促销并不是特别感兴趣。同时因疫情导致的全球供需平衡打破，海运费暴涨，外贸单迟迟没有大量涌入，终端需求始终表现不佳。

图 22、华东地区涤纶长丝市场主流价 单位：元/吨



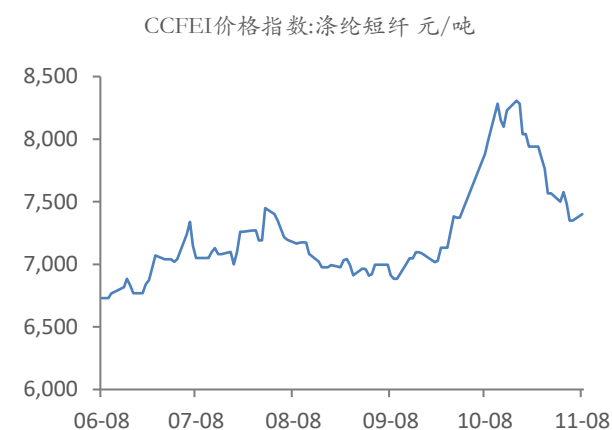
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 23、江浙织机涤纶长丝库存单位：天



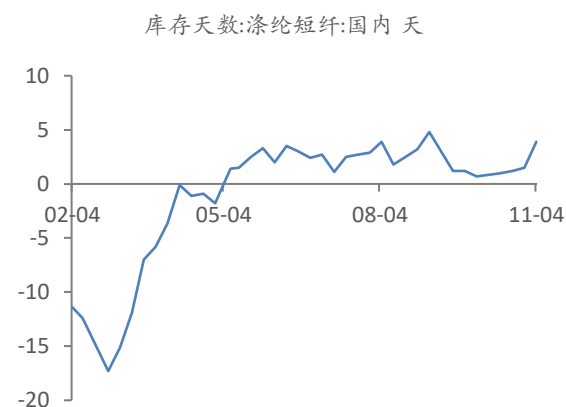
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



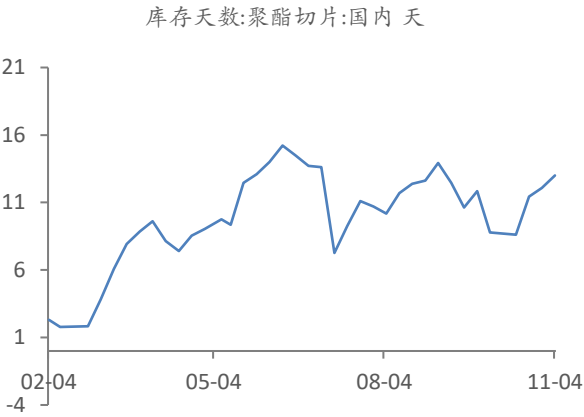
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

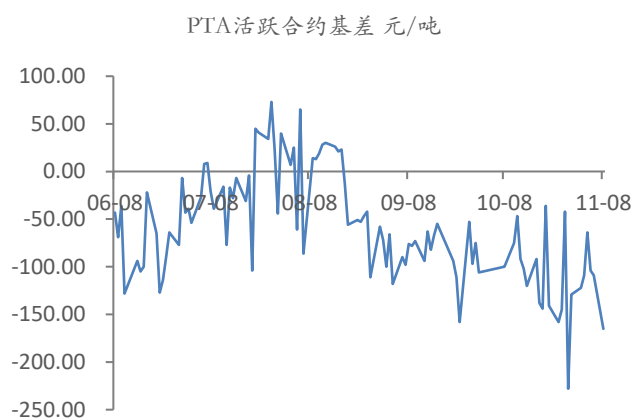
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

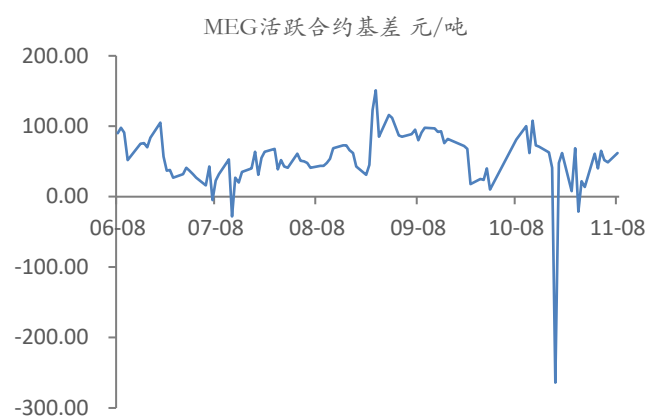
【基差】

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