

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 11 月 10 日



【行情综述】

11月9日（周二）PTA 主力合约承压小幅回落，盘中最低位于 5056 元/吨，截至收盘报 5078 元/吨。在前一交易日止跌反弹后，没能突破 5140 元一线阻力，隔夜继续小幅下跌，当前 MACD 快慢线于零轴附近有拐头迹象，绿柱持续收缩，KDJ 三线多头排列，日内有望再次尝试反弹，但高度或有限，建议观望或轻仓低吸，注意止损。

MEG 主力合约昨日反弹未果，再次小幅回落，盘中最高反弹至 5558 元/吨，截至收盘报 5410 元/吨，下跌 80 元，跌幅 1.46%，隔夜重心继续下移，当前 MACD 快慢线下穿零轴，绿柱持续收缩，KDJ 三线低位空头排列，下跌势头趋缓，日内有望再次尝试反弹，建议轻仓低吸，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	5214	5252	5064	5088	5152	-134	-2.57	1934630	1149868
2021-11-03	5050	5072	4974	5002	5020	-150	-2.91	1997921	1142044
2021-11-04	5074	5102	4918	4968	5002	-52	-1.04	1852938	1195847
2021-11-05	4972	5140	4952	5128	5050	126	2.52	1444712	1081875
2021-11-08	5128	5128	5056	5078	5092	28	0.55	980946	1052411

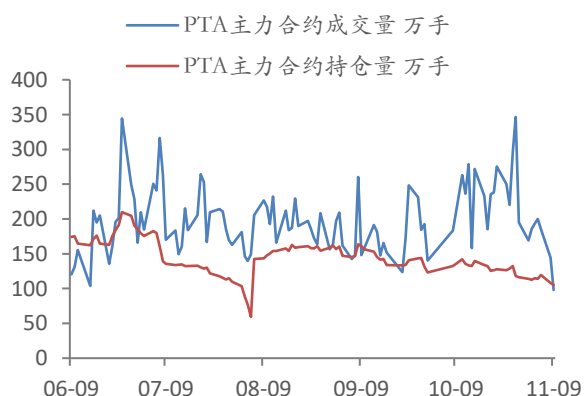
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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	5698	5830	5621	5690	5720	-9	-0.16	765590	164838
2021-11-03	5690	5690	5417	5563	5537	-157	-2.74	724586	153285
2021-11-04	5640	5707	5368	5411	5491	-126	-2.28	568450	163404
2021-11-05	5418	5602	5410	5478	5490	-13	-0.24	413325	155728
2021-11-08	5480	5558	5361	5410	5470	-80	-1.46	414905	164260

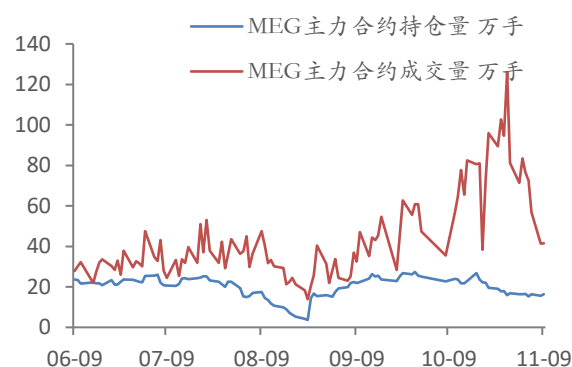
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

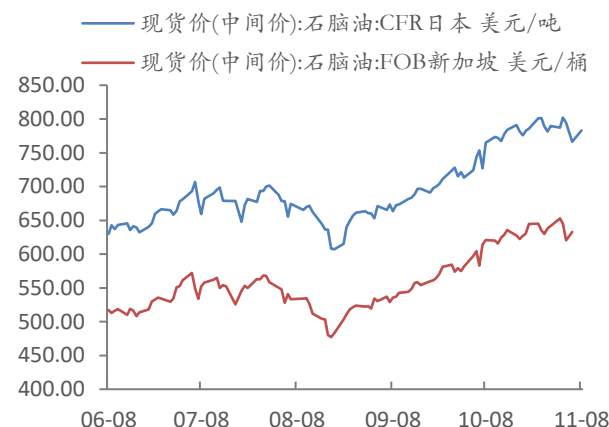
国际油价昨日飙升逾 3%，连续三个交易日反弹，油价重回前高附近，隔夜一度创近十二日以来新高至 84.97 美元/桶。受到早间 API 数据显示上周原油和汽油库存减少提振，目前市场仍处于供不应求状态。同时白宫表示暂未宣布释放战略石油储备（SPR）的计划，因 EIA 能源报告预测明年 OPEC 及其盟友、美国页岩油和非 OPEC 国家供应量的增长，将会超过全球消费量的放缓，推动全球基准原油价格从目前水平下降，令市场预测拜登政府可能搁置释放该国紧急储备的计划。白宫周二再度呼吁石油输出国组织(OPEC)应该增加原油供应，但来自 OPEC+ 的消息人士表示，如果美国认为世界经济需要更多能源，它有足够的提高产量。此外，伊朗外长分别与德国和法国外长交流表示，美国退出伊核协议以及欧洲三国未能履行自身义务加深了伊朗对美国与欧洲的不信任，欧方在谈判中应避免发表加剧局势紧张的声明和言论。伊朗对各方在维也纳就恢复履行伊核协议举行的谈判态度认真，做好了立即达成共识的准备。

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



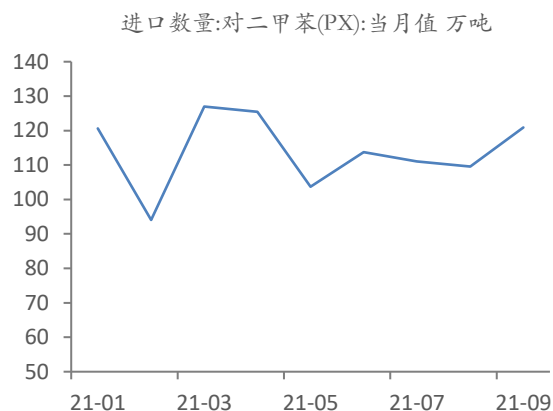
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



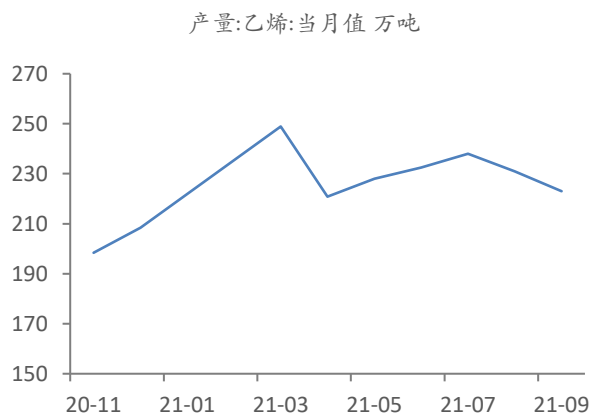
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



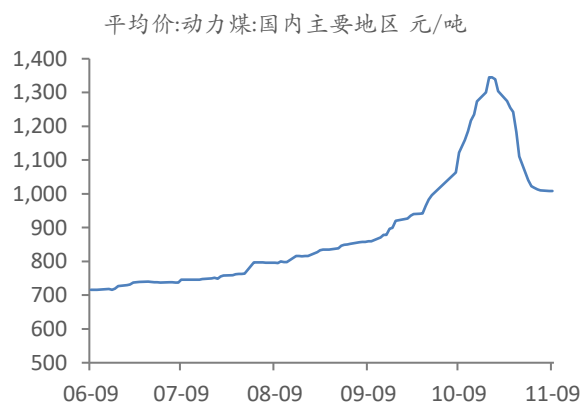
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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(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 9 日，PTA 国内开工率维持在 78.16%，环比持平。

总体来看，供应不足导致原油持续高位运行，成本端利好提振。年底前 PTA 国内装置检修计划不多，开工负荷维持在 78%附近，北方因天气原因影响港口物流。下游江浙地区聚酯市场表现平淡，市场观望情绪明显，PTA 短线预计偏强震荡为主。

MEG

装置变动：

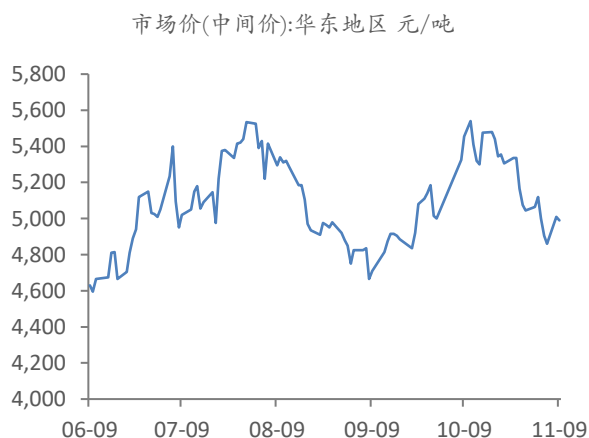
生产企业	装置产能 (万吨/年)	装置变化
新航能源	40	10.17-10.19 临时短停，目前已重启，陆续提负中
古雷石化	70	9 月 15 日晚前段端乙烯部分开始重启，此前于 8 月底检修
三江石化	38	计划 9 月 13 日停车检修，目前正在逐步降负，预计检修一个月
中海壳牌	40	10 月 20 日附近停车，检修 50 天
华鲁恒升	50	10.13 附近临时停车，重启待定
天津石化	10	10 月初停车，重启待定
通辽金煤	30	10 月 20 日附近停车，重启待定
河南煤业(濮阳)	20	10 月 20 日左右起停车检修一个月

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 9 日，国内 MEG 综合开工率下降至 50.4%，环比下滑 3.61%。11 月 9 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下降至 66.39%，环比下滑 3.21%。

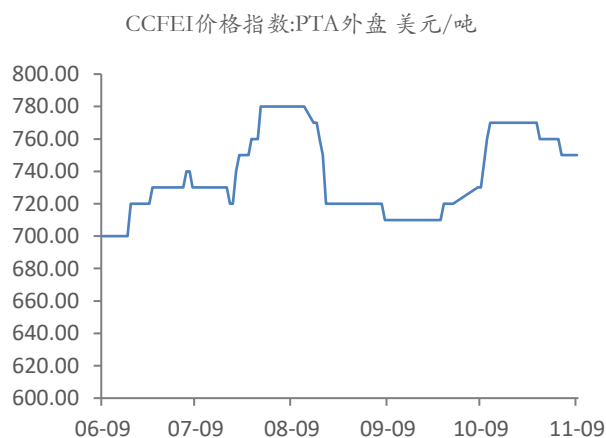
总体来看，福建联合 40 万吨/年乙二醇装置 2021 年 11 月 6 日停车检修，山西美锦由于限产开工延期。国内 MEG 开工负荷有所下滑。下游聚酯开工负荷不高，受限电等因素影响重启时间待定，聚酯新装置可能延期投产。预计 MEG 短线或维持低位震荡。

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



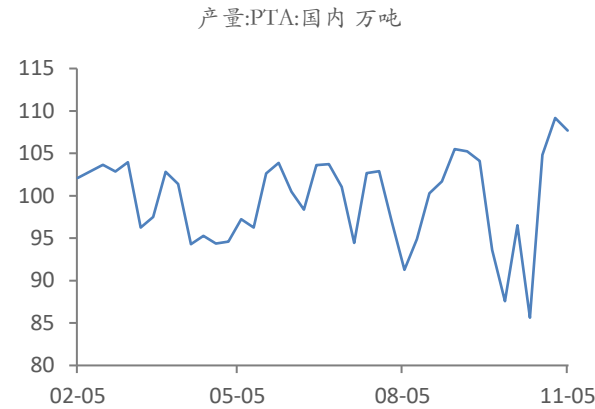
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 13、国内 PTA 库存单位：天



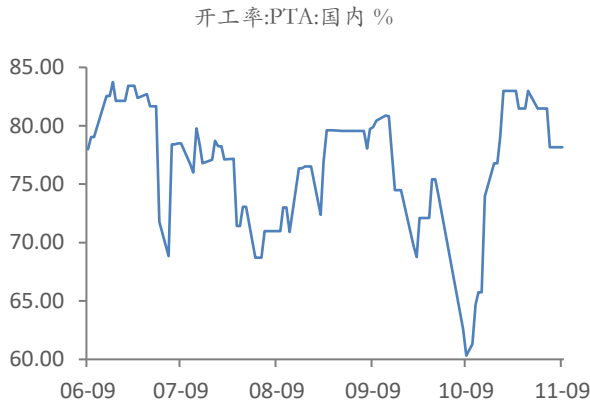
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 14、PTA 国内产量 单位：万吨



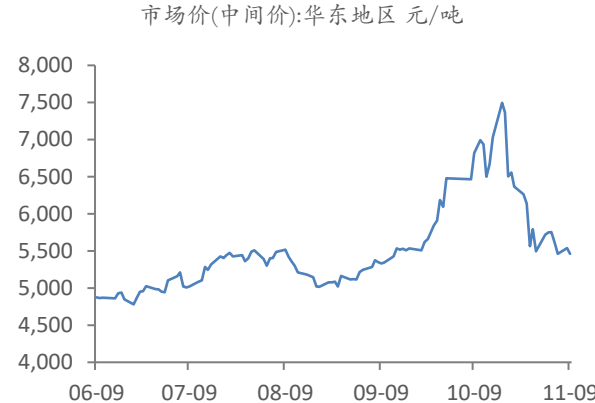
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 15、PTA 国内开工率 单位：%



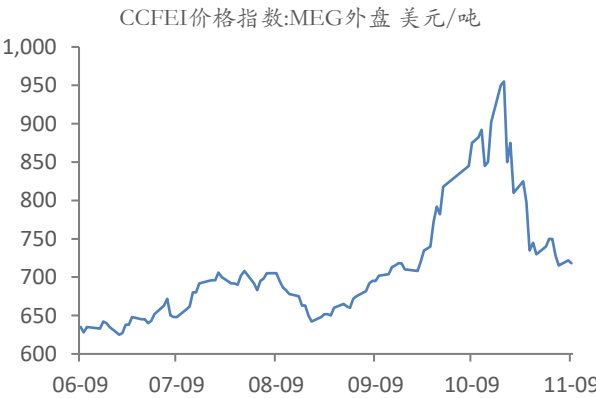
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 16、MEG 华东地区市场价 单位：元/吨



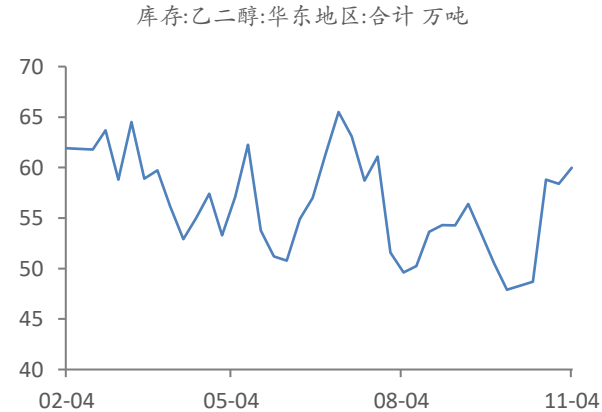
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 17、MEG 外盘价格 单位：美元/吨



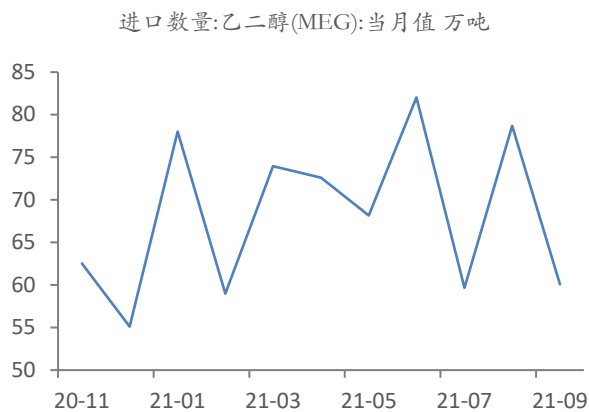
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



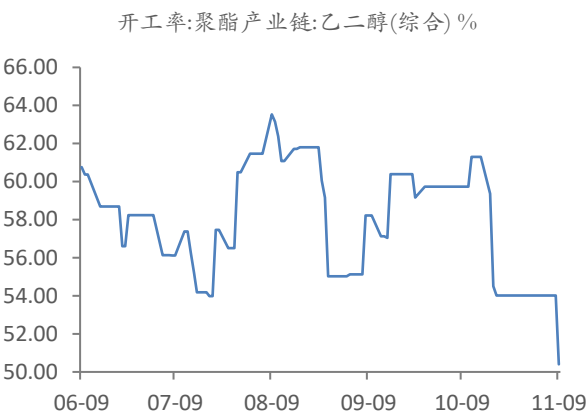
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



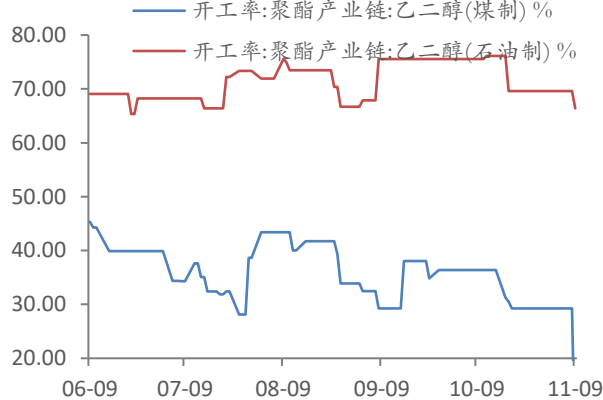
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

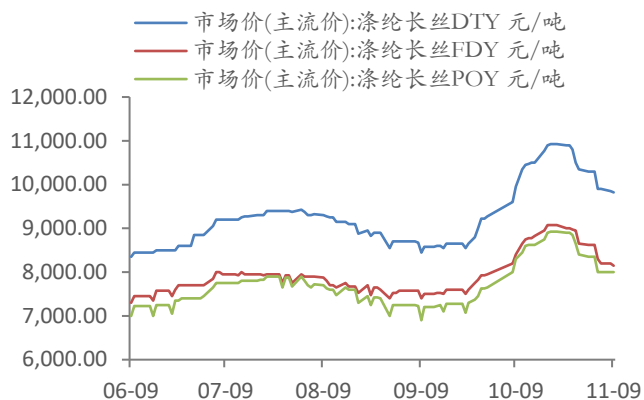


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

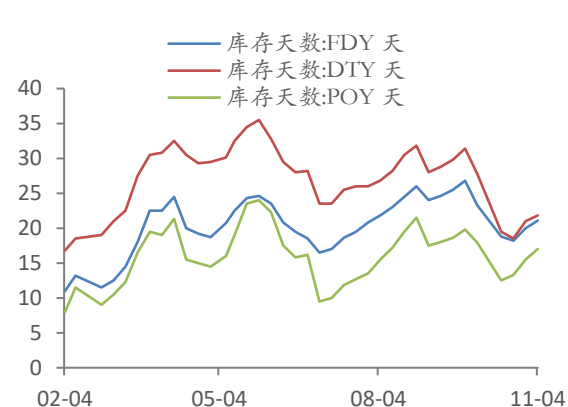
总体来看，下游江浙地区聚酯市场表现平淡，市场观望情绪明显，部分工厂有采购动作。新订单不多，多维持前期订单生产，行业开工率下调至 80% 以下。从加弹、织造等环节来看，江浙地区政策性限电环比有所放松，开工率将适度回升 65% 以上，但要回到前期高位仍有难度。

图 22、华东地区涤纶长丝市场主流价 单位：元/吨



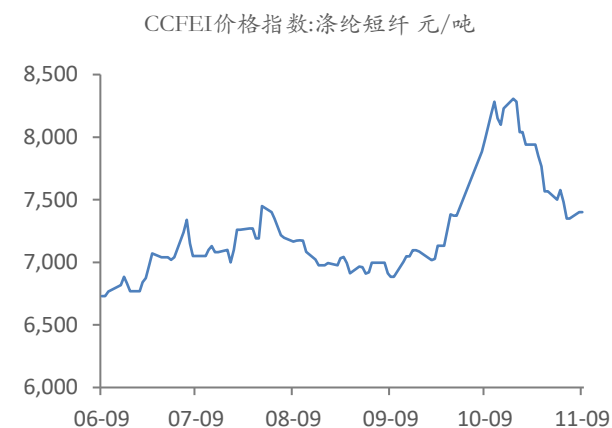
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 23、江浙织机涤纶长丝库存单位：天



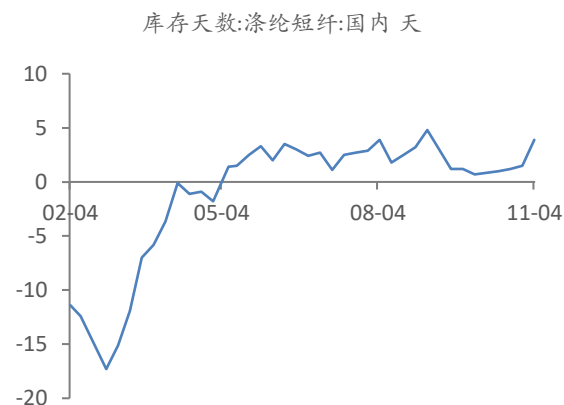
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



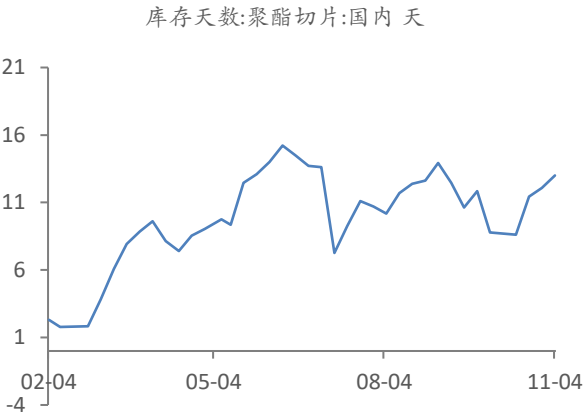
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

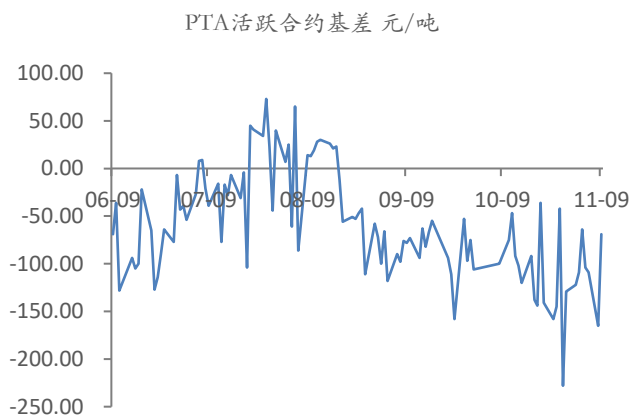
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

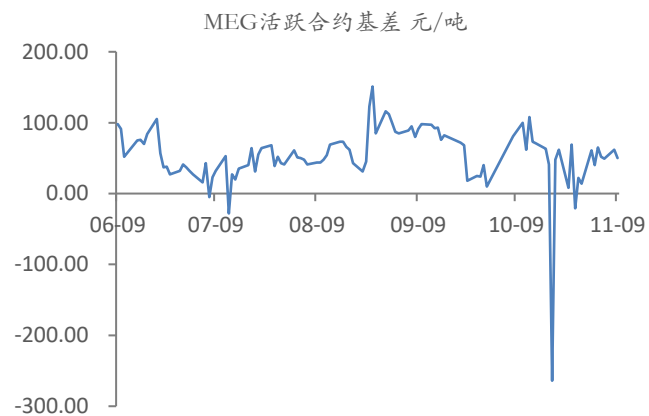
【基差】

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