

通惠期货日报-PTA&MEG

2021年12月2日



【行情综述】

12月1日(周三)PTA主力合约小幅反弹,盘中最高反弹至4520元/吨,收报4486元/吨,下跌46元,跌幅逾1%。隔夜夜盘延续弱势下行,当前MACD快慢线于零轴下方持续下行,绿柱放大,KDJ三线低位空头排列,短线走势偏空,关注下方支撑位情况,建议观望。

MEG主力合约昨日延续低位盘整,盘中最低触及4803元/吨,截至收盘报4962元/吨,上涨4元,涨幅0.08%,隔夜再次承压回落。当前MACD快慢线于零轴下方粘合走平,动能柱收缩殆尽,KDJ三线低位空头排列,短线或维持低位震荡,建议观望或低吸为主,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
2021-11-25	4916	4978	4910	4960	4954	62	1.27	957308	849770
2021-11-26	4976	4976	4794	4796	4870	-158	-3.19	1174780	880292
2021-11-29	4722	4740	4566	4632	4650	-238	-4.89	1922154	936701
2021-11-30	4632	4648	4406	4420	4532	-230	-4.95	1862828	976818
2021-12-01	4432	4520	4402	4486	4460	-46	-1.02	1442444	907392

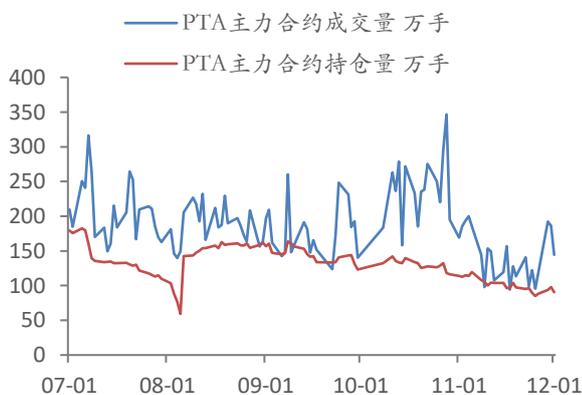
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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
2021-11-25	5216	5353	5190	5267	5273	35	0.67	373413	203000
2021-11-26	5267	5270	5055	5055	5154	-218	-4.13	275188	179694
2021-11-29	4986	5076	4906	4929	4989	-225	-4.37	327885	200870
2021-11-30	4930	5038	4860	4863	4958	-126	-2.53	310913	173857
2021-12-01	4860	4982	4803	4962	4879	4	0.08	301561	175298

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



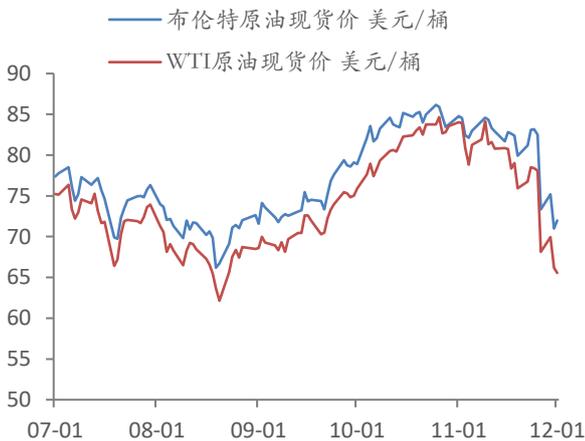
数据来源: wind 资讯 通惠期货

【基本面分析】

上游

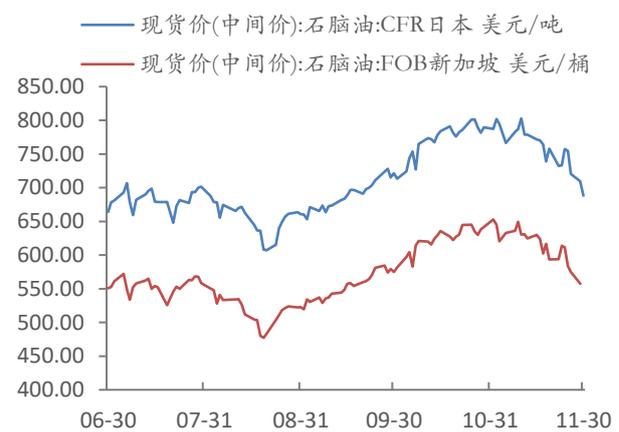
国际油价周三下跌近2%，因美国出现首例奥密克戎变异毒株，且南非的新冠确诊病例激增，引发市场担心奥密克戎变种可能会在全球供应增加之际削减石油需求。美国疾病控制和预防中心(CDC)确认美国首例奥密克戎变异株感染病例，进一步印证了这种毒株已经传播至全球大部分地区。随着奥密克戎毒株的落地生根，南非单日新冠确诊病例人数较周二增长近一倍。根据南非国家传染病研究所(NICD)的数据，该国过去24小时的确诊病例为8561例，检测阳性率为16.5%。与此同时，OPEC+开始了为期两天的政策会议，代表们就计划中的增产问题展开辩论。外界越来越多人预测新病毒变种的威胁将使OPEC+暂停增产。美国能源信息署(EIA)周三表示，上周美国原油库存下滑，汽油和馏分油库存增加，因需求减弱。小非农ADP周三发布的数据显示，11月份企业就业人数增加53.4万人，10月份修正为增加57万人。劳动力市场稳步改善，技能不匹配、雇员换工作以及疫情相关的因素仍然导致雇主难以吸引并留住员工。而美国指责俄罗斯为可能入侵乌克兰加大了准备力度，威胁将对俄罗斯实施更大力度的报复，这表明围绕俄罗斯在边境增兵的紧张局势持续升温。日内重点关注OPEC+会议就产量的决定以及地缘局势短期对油价走势的影响。

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



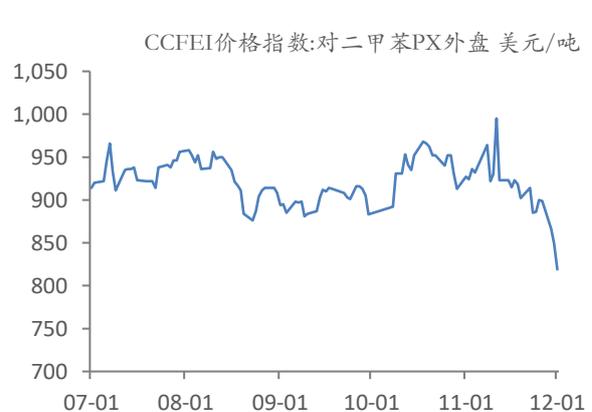
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 5、中国主港PX 现货价 单位：美元/吨



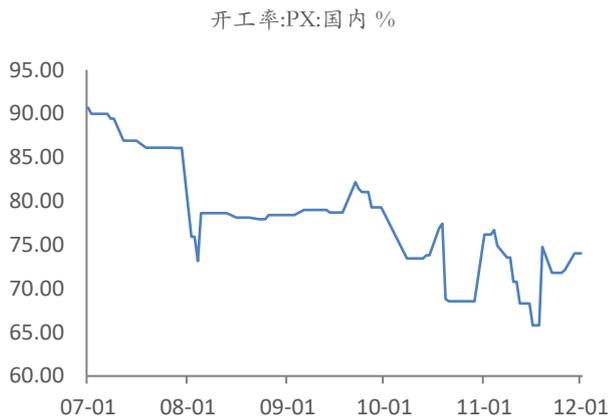
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 6、PX 外盘价格 单位：美元/吨



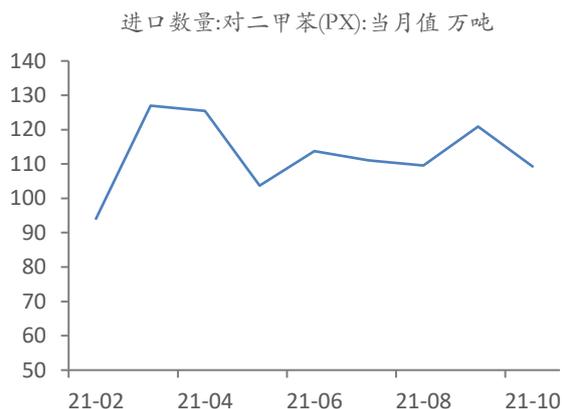
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



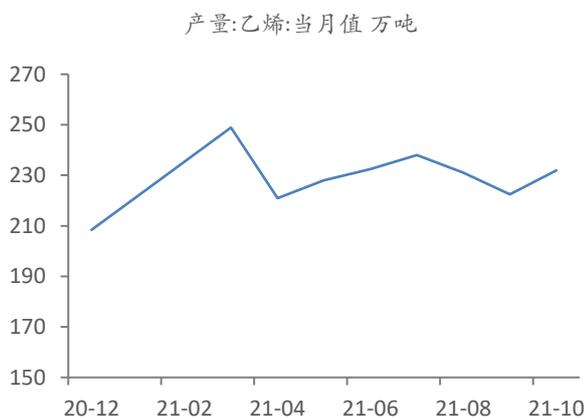
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



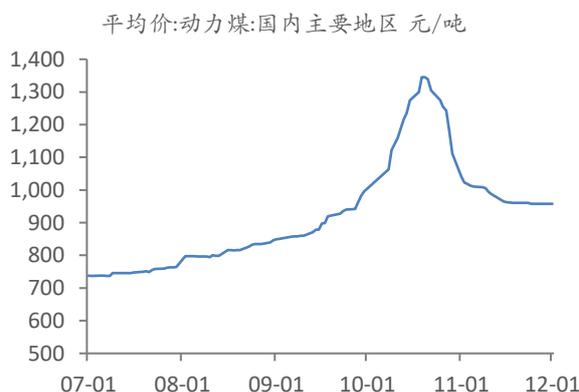
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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31日停车,可能11月底重启
恒力大连	220(5#)	2021年11月5日检修,11月21日左右重启
	250(5#)	计划2021年10月8日检修2周
四川能投	100	10月12日出料,提升负荷中
亚东石化	70	计划12月检修1个月
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
福建百宏	250	计划12月1日开始检修3周
英力士(珠海)	110	计划12月底检修2周

产能：截至 11 月 26 日，PTA 国内产量增加至 107.86 万吨，环比提升 4.08%。

库存：截至 11 月 25 日，PTA 国内库存下降至 5.7 天，环比下滑 0.3 天。

开工率：截至 12 月 1 日，PTA 国内开工率下降至 74.73%，环比下滑 3.58%。

总体来看，海外变异病毒发酵，国际油价大幅下跌成本端支撑减弱。PTA 国内现货供应充足，开工负荷有所下滑，加工费继续压缩。下游聚酯工厂降负协议减产，市场供应宽松，仍维持累库格局。短线 PTA 或延续偏弱运行。

MEG

装置变动：

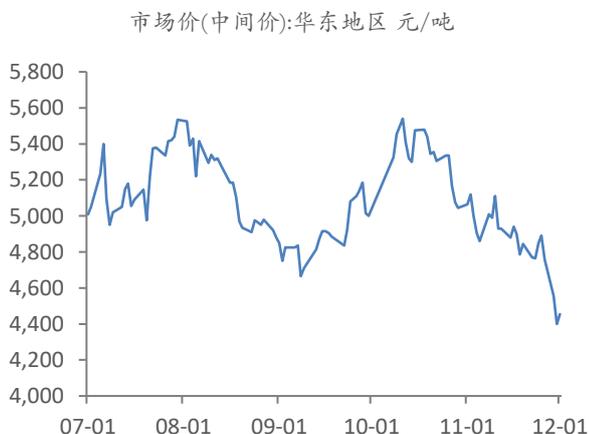
生产企业	装置产能 (万吨/年)	装置变化
福建联合	40	11 月 6 日开始停车检修，预计检修时长 40 天
古雷石化	70	9 月 15 日晚前段端乙烯部分开始重启，此前于 8 月底检修
三江石化	38	计划 9 月 13 日停车检修，目前正在逐步降负，预计检修一个月
中海壳牌	40	10 月 20 日附近停车，检修 50 天
华鲁恒升	50	10.13 附近临时停车，重启待定
天津石化	10	10 月初停车，重启待定
通辽金煤	30	10 月 20 日附近停车，重启待定
河南煤业(濮阳)	20	10 月 20 日左右起停车检修一个月

库存：截至 11 月 25 日，华东地区乙二醇库存增加至 56.2 万吨，环比提升 0.9%。

开工率：截至 12 月 1 日，国内 MEG 综合开工率提升至 51.93%，环比提高 1.93%。12 月 1 日国内煤制乙二醇开工率维持在 24.65%，环比持平。石油制乙二醇开工率维持在 65.66%，环比持平。

总体来看，国内乙二醇供应存回升预期，但较为缓慢，开工负荷小幅提升，部分煤制装置延迟重启，供应增量有限。华东地区主港港口库存小幅累库，但总体仍处于相对低位水平，且进口量小幅下降。下游聚酯联合减产，需求持续偏弱，短期 MEG 或维持低位震荡。

图 11、PTA 华东地区市场中间价 单位：元/吨



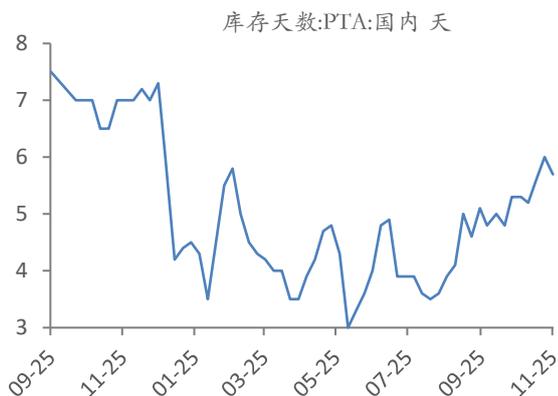
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 12、PTA 外盘现货中间价 单位：美元/吨



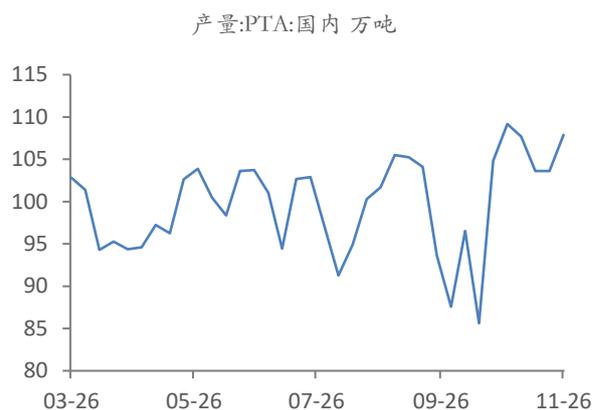
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



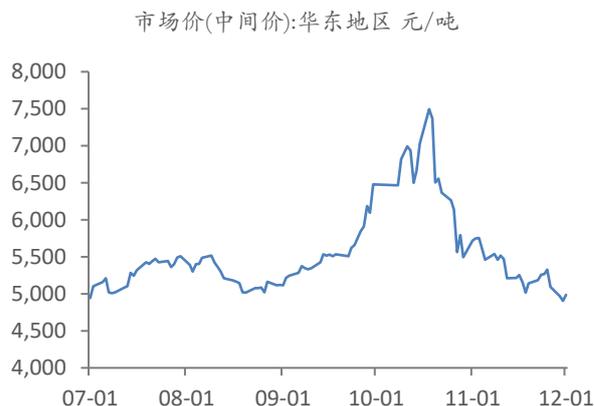
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



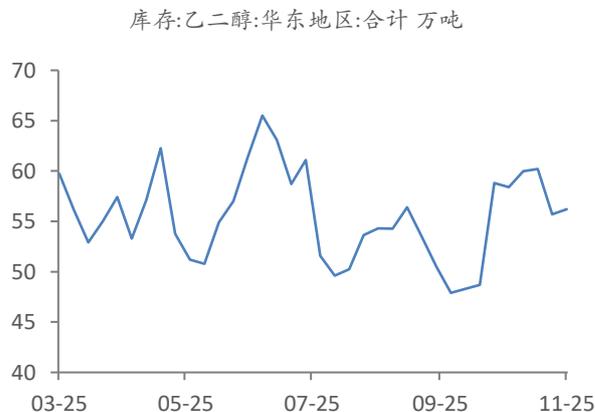
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 17、MEG 外盘价格 单位：美元/吨



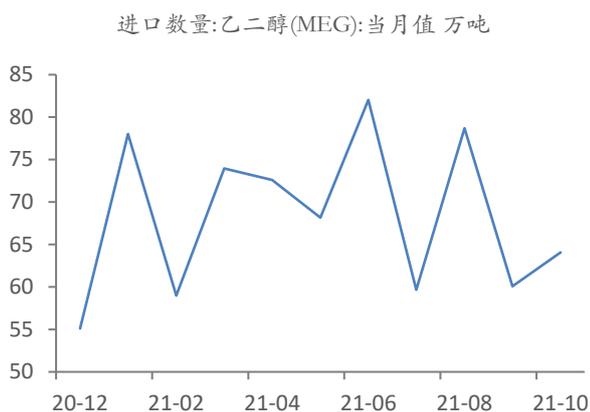
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



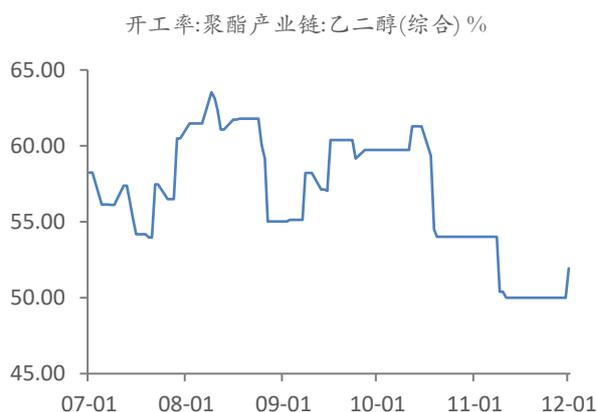
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



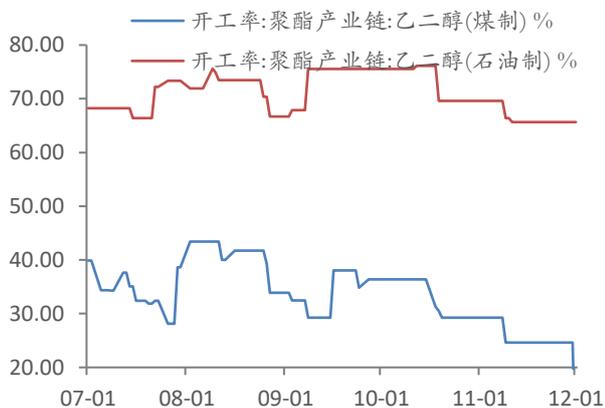
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

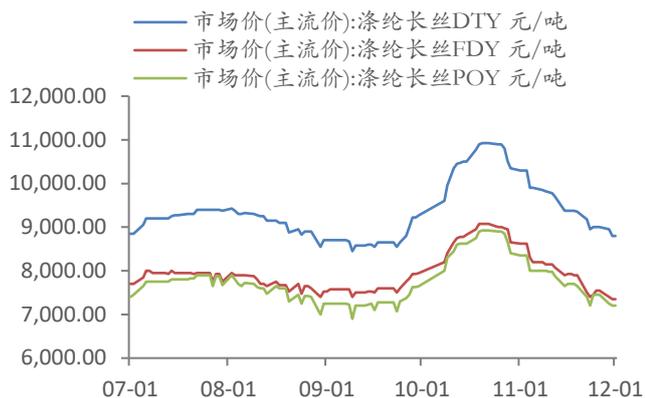


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

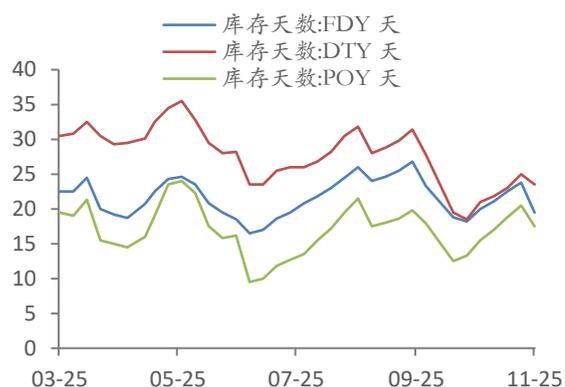
总体来看,受国内大厂自律减产号召,聚酯开工负荷小幅下降,但因终端订单始终未见明显起色,聚酯产销再度回落,库存去化缓慢。若变异病毒持续影响需求,不排除进一步扩大减产力度,进而引发产业链负反馈,后续重点关注库存和需求情况。

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



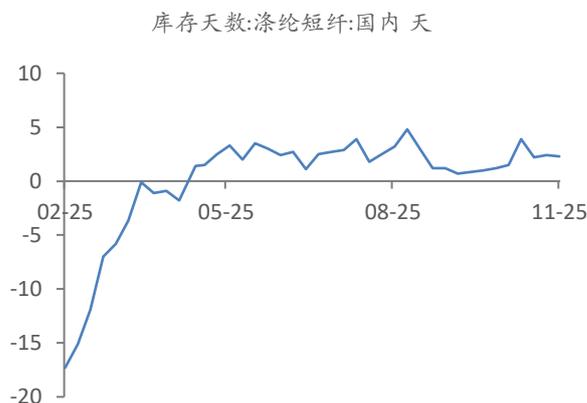
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



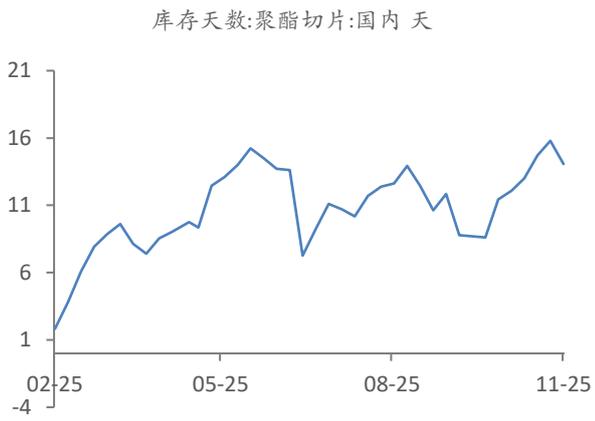
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

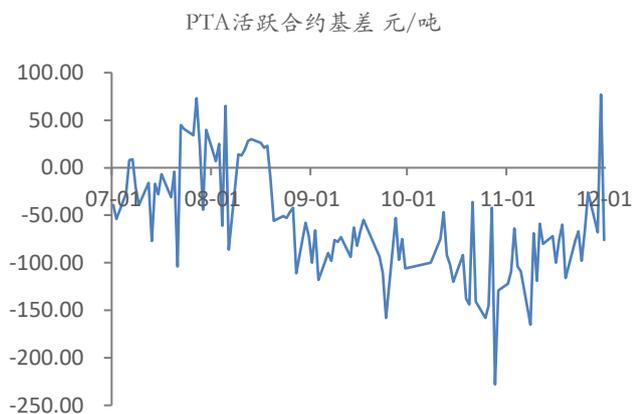
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

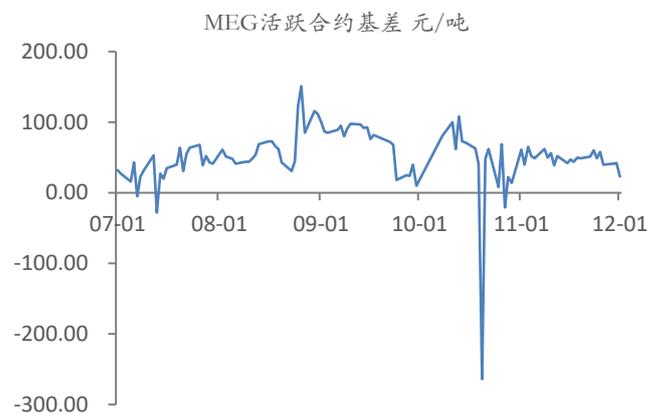
【基差】

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