

通惠期货日报-PTA&MEG

2021年12月9日



【行情综述】

12月8日(周三)PTA主力合约高开低走,小幅回落,盘中最低触及4566元/吨,截至收盘报4574元/吨,上涨2元,涨幅0.04%。隔夜演出反弹格局,主力合约切换至05合约,当前MACD快慢线于零轴下方金叉,绿柱持续收缩,KDJ三线低位多头排列,MA5拐头金叉MA10,短线有望继续反弹,操作上建议多单为主,注意止损。

MEG主力合约昨日窄幅震荡,盘中最高反弹至4946元/吨,收报4873元/吨,上涨56元,涨幅逾1%,隔夜延续此前反弹行情。MACD快慢线于零轴下方有上行迹象,红柱冒头,KDJ三线多头排列,短线有望延续反弹行情,关注5030元处阻力位破位情况,操作上建议多单为主,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
2021-12-02	4498	4518	4372	4438	4448	-22	-0.49	1243820	878099
2021-12-03	4422	4496	4340	4458	4418	10	0.22	1433989	819830
2021-12-06	4462	4550	4440	4486	4486	68	1.54	1051917	810040
2021-12-07	4524	4636	4494	4606	4572	120	2.67	1275355	683782
2021-12-08	4648	4654	4566	4574	4602	2	0.04	823782	592355

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
2021-12-02	4977	5027	4866	4919	4936	40	0.82	247032	157838
2021-12-03	4880	4903	4736	4839	4809	-97	-1.97	301671	181973
2021-12-06	4810	4863	4716	4730	4794	-79	-1.64	268539	183502
2021-12-07	4730	4881	4729	4844	4817	50	1.04	262114	159721
2021-12-08	4900	4946	4847	4873	4895	56	1.16	237613	144712

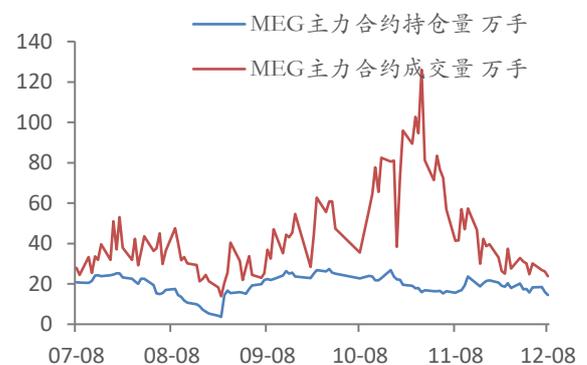
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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

国际油价周三继续反弹，连涨3天，主要因有研究表明，现有的新冠疫苗对新病毒变种有效，消除了对燃料需求暴跌的担忧。EIA周三公布的数据显示，上周美国原油库存降幅小于预期，同时产量增加，成品油库存也增加。此外上周库欣原油库存创2月以来最大增幅。与此同时，白宫和德黑兰已经重启了有关伊朗核计划的谈判，美国特使将在周末赴维也纳参加伊核谈判，仍然相信双方恢复遵守协议的可能性是一个可行的选择。但要就恢复限制伊朗核发展的2015年协议达成一致，仍是一件遥远的事情，西方官员对伊朗的广泛要求表示失望。总体来看，奥密克戎变异病毒对市场影响有所缓解支撑油价持续回升，但原油库存的增加以及伊核谈判或出现转机可能限制油价涨幅。

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



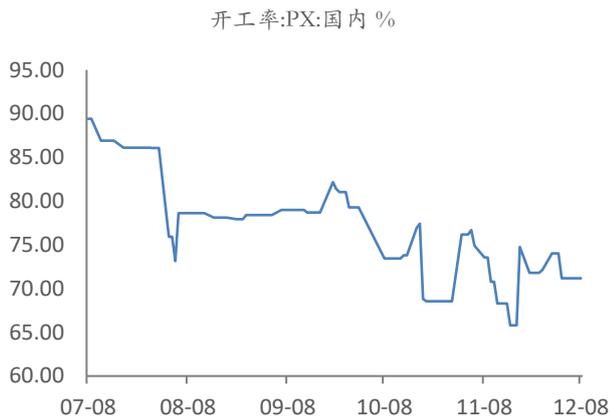
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 6、PX 外盘价格 单位：美元/吨



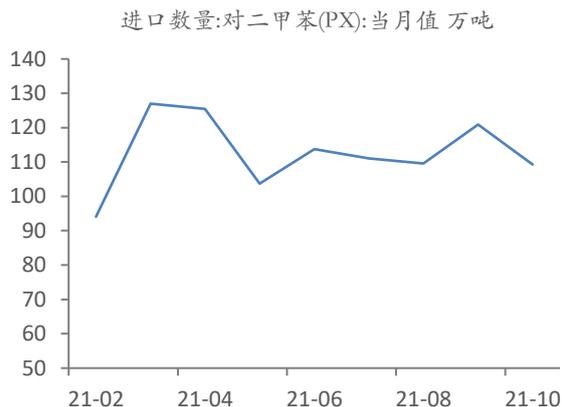
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



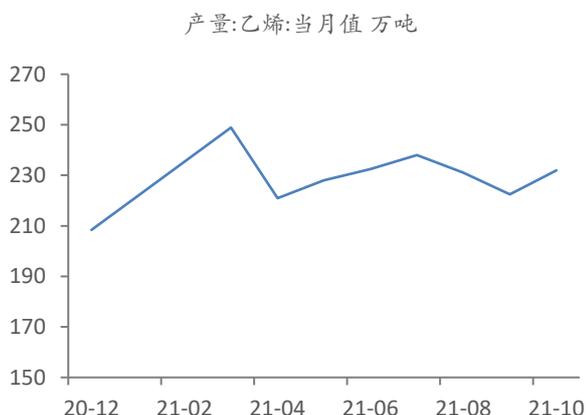
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



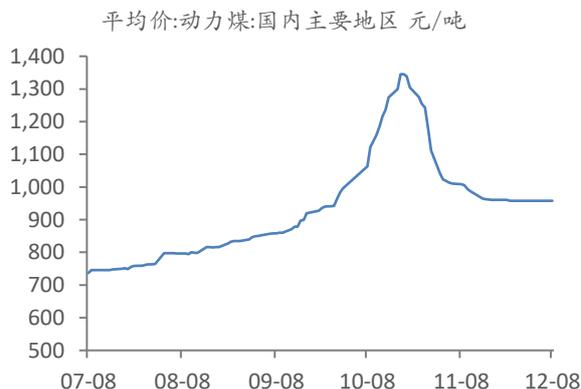
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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,于12月3日出合格品
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	12月2日检修,12月31日重启
逸盛大化	225	12月2日降负荷5成,预估一周内恢复
	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12月3日，PTA国内产量下降至102.05万吨，环比下滑5.39%。

库存：截至12月2日，PTA国内库存下降至5.4天，环比下滑0.3天。

开工率：截至12月8日，PTA国内开工率维持在71.2%，环比持平。

总体来看，近期PTA期现价格在原油企稳反弹的情况下跟随上行。12月国内装置检修计划增加，涉及产能超千万吨，国内开工负荷下降至71%左右。在聚酯大厂联合减产的背景下，存在进一步下滑空间，有望在一定程度上缓解累库压力。

MEG

装置变动：

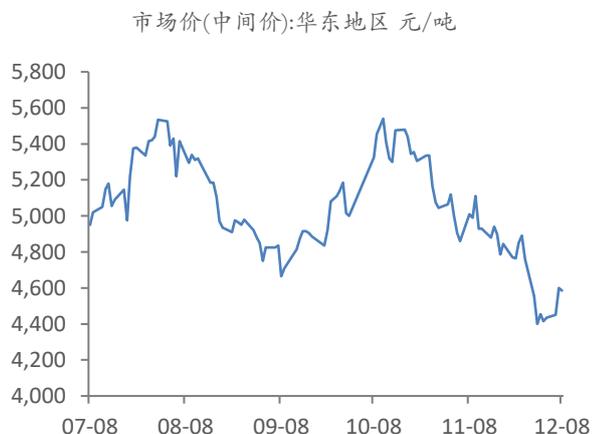
生产企业	装置产能 (万吨/年)	装置变化
福建联合	40	11月6日开始停车检修，预计检修时长40天
宁波富德	50	12月初停车检修，预计检修时长40天左右
中化泉州	50	12月初停车检修，预计检修时长一个月左右
中海壳牌	40	10月20日附近停车，检修50天
华鲁恒升	50	10.13附近临时停车，重启待定
天津石化	10	10月初停车，重启待定
通辽金煤	30	10月20日附近停车，重启待定
河南煤业(濮阳)	20	10月20日左右起停车检修一个月

库存：截至12月2日，华东地区乙二醇库存增加至61.86万吨，环比提升10.07%。

开工率：截至12月8日，国内MEG综合开工率维持在48.54%，环比持平。12月8日国内煤制乙二醇开工率维持在29.55%，环比持平。石油制乙二醇开工率维持在63.43%，环比持平。

总体来看，煤炭价格持续下行，未来煤制装置有恢复预期。供应方面小幅增加，安徽昊源满负荷生产，其他煤化工装置仍在调试过程中，预计明年量产。进口量维持，华东地区主港港口库存仍以累库为主。需求持续偏弱，聚酯装置开工负荷下滑。MEG反弹空间或受限。

图 11、PTA 华东地区市场中间价 单位：元/吨



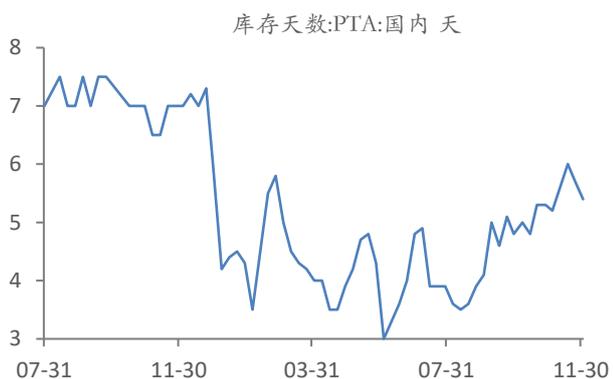
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 12、PTA 外盘现货中间价 单位：美元/吨



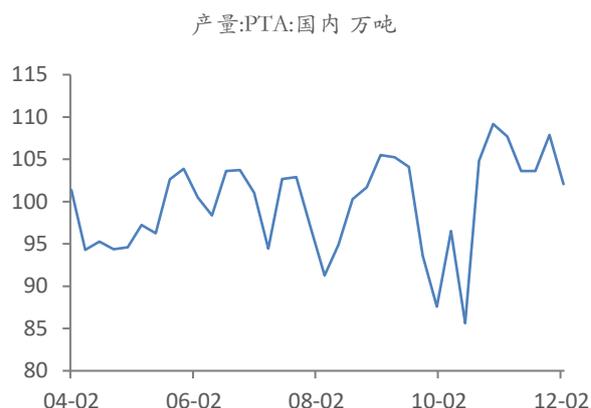
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



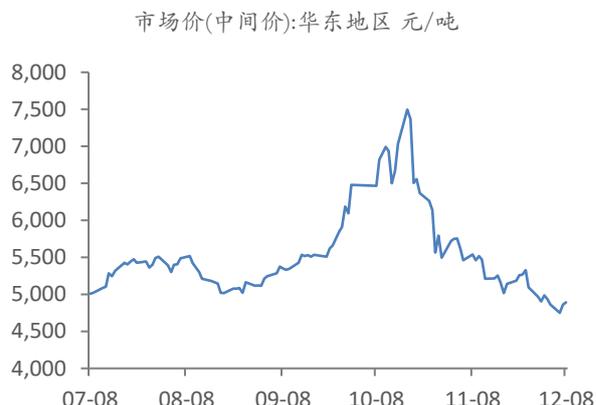
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



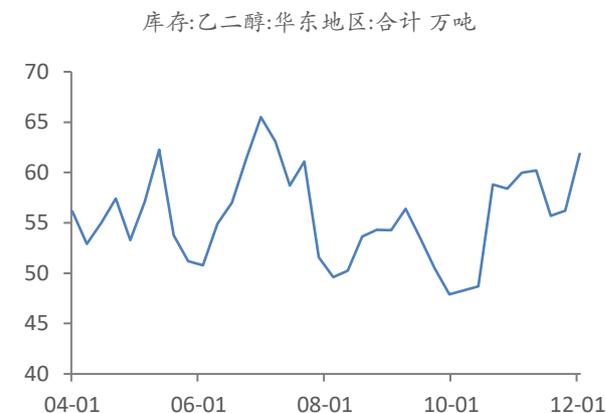
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 17、MEG 外盘价格 单位：美元/吨



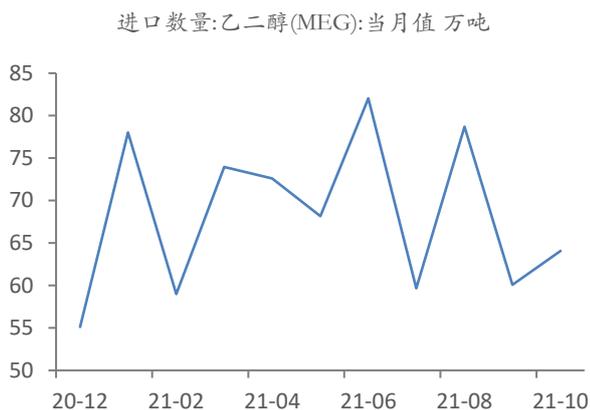
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



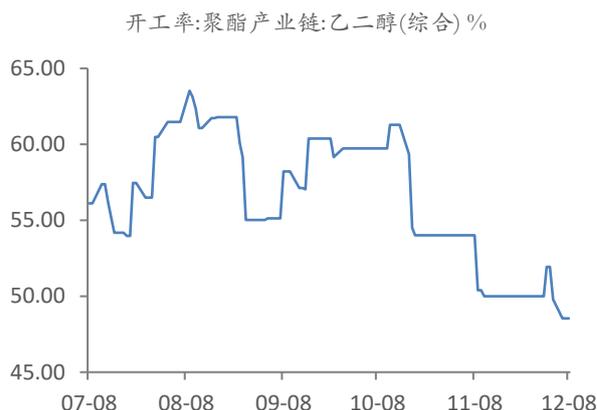
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



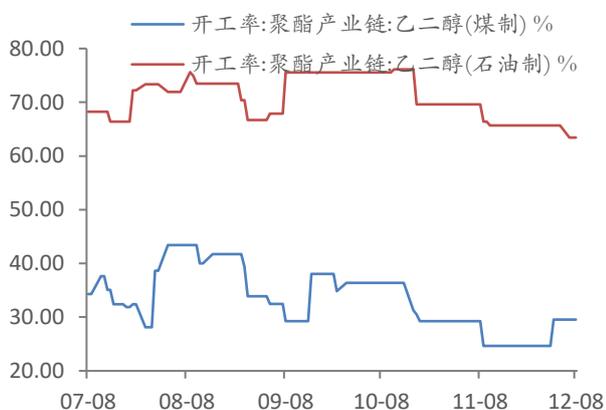
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

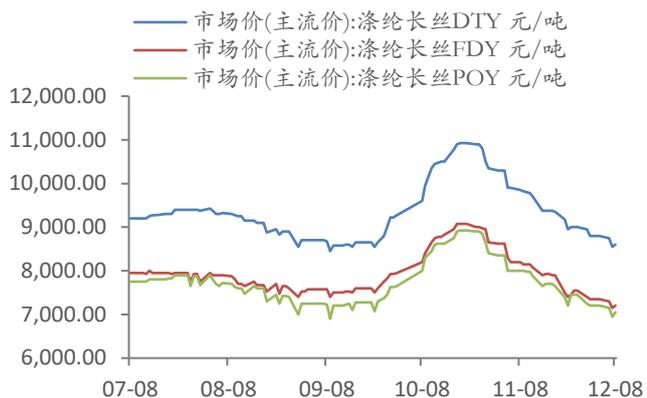


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

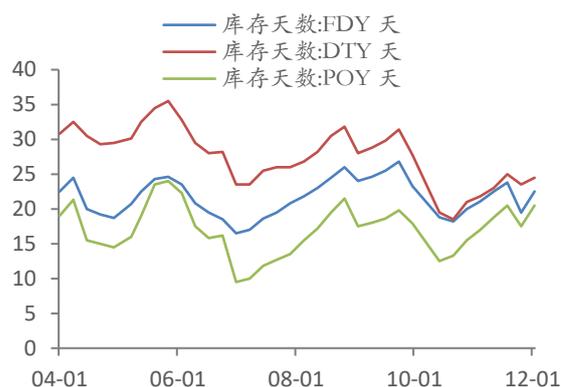
总体来看，终端订单持续清淡，下游对聚酯产品采购积极性不高。12月聚酯工厂联合减产，但聚酯长丝库存仍旧累积，产销持续低迷。或通过进一步降价或者加大减产力度来解决当前累库压力。聚酯产业链延续负反馈。

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



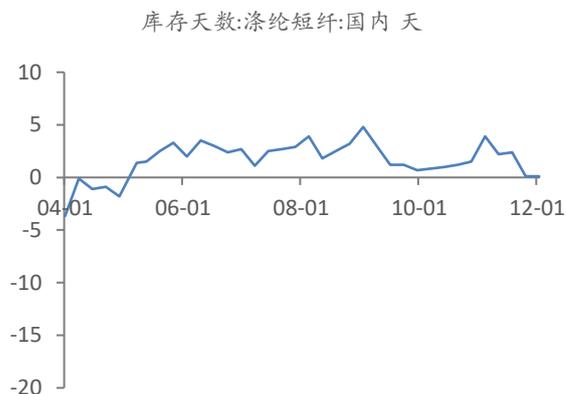
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 24、涤纶短纤 CCFEI 价格指数 单位：元/吨



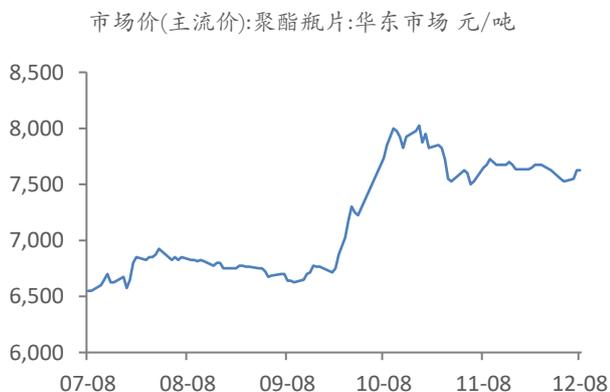
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



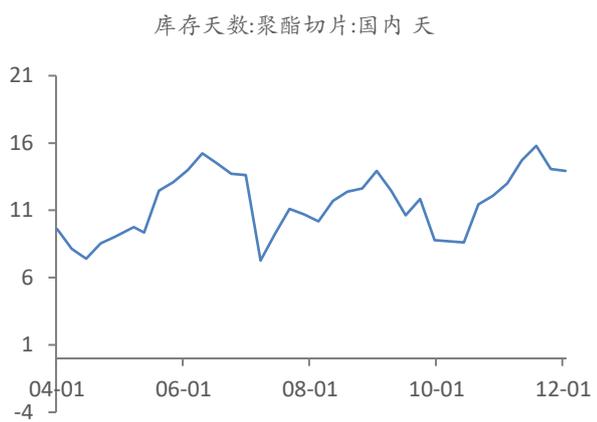
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

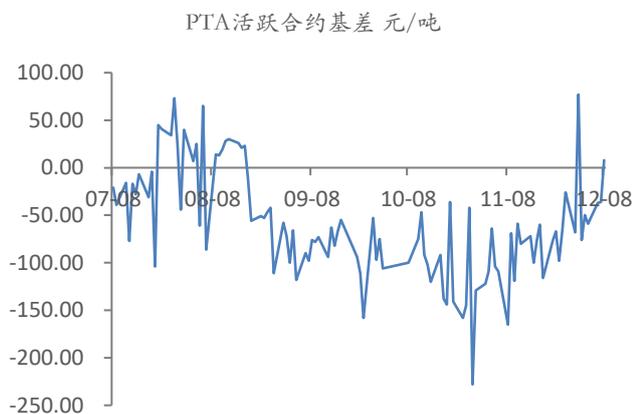
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

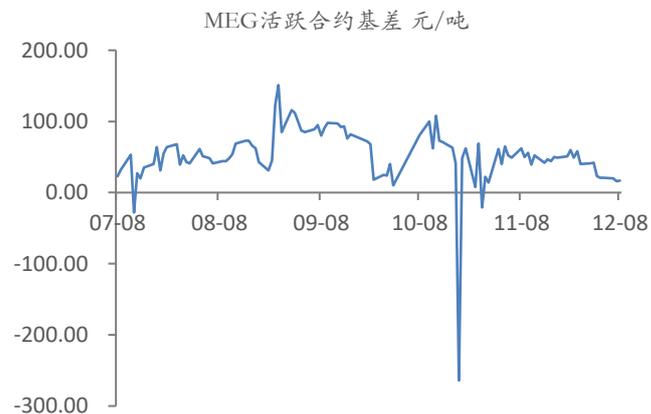
【基差】

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