

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 12 月 14 日



【行情综述】

12月13日（周一）PTA 主力合约继续反弹行情，盘中最高触及 4784 元/吨，截至收盘报 4766 元/吨，上涨 56 元，涨幅 1.19%，隔夜跳空低开低走。PTA 在接近上方阻力附近承压回落，关注下方 4640 元附近支撑情况，操作上建议高空为主，注意止损。

MEG 主力合约周一再次反弹，盘中最高反弹至 4956 元/吨，收报 4931 元/吨，上涨 66 元，涨幅 1.36%。隔夜低开后延续反弹，但上方阻力较强，20 日线持续下降形成压力，短线或使反弹空间受限，MEG 料维持低位震荡格局，操作上建议逢回调低吸为主，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
2021-12-07	4606	4698	4582	4676	4650	88	1.92	690434	691758
2021-12-08	4708	4718	4632	4636	4662	-14	-0.30	673835	781472
2021-12-09	4646	4748	4632	4740	4696	78	1.67	782853	816204
2021-12-10	4682	4750	4666	4676	4710	-20	-0.43	965345	852933
2021-12-13	4698	4784	4656	4766	4716	56	1.19	1071890	944601

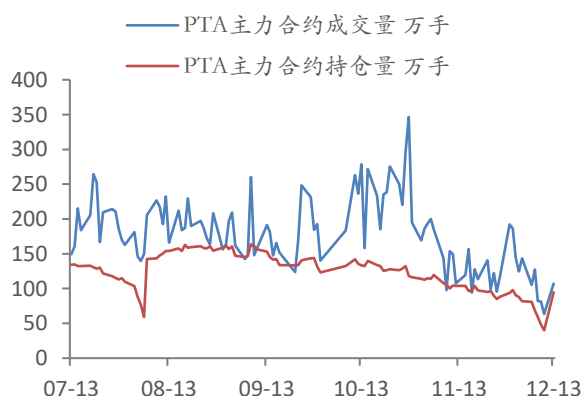
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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
2021-12-07	4730	4881	4729	4844	4817	50	1.04	262114	159721
2021-12-08	4900	4946	4847	4873	4895	56	1.16	237613	144712
2021-12-09	4870	5023	4847	4937	4957	42	0.86	257595	134297
2021-12-10	4910	4956	4769	4770	4865	-187	-3.77	216894	129234
2021-12-13	4806	4956	4773	4931	4869	66	1.36	202420	121217

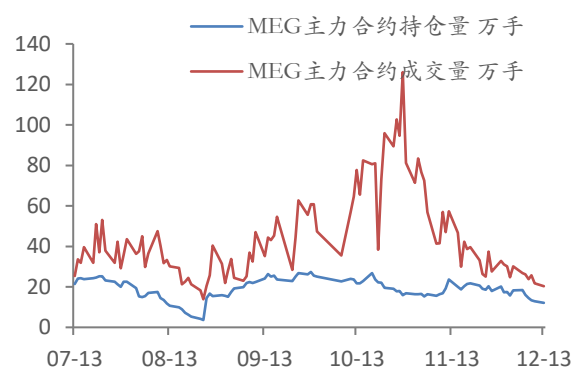
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

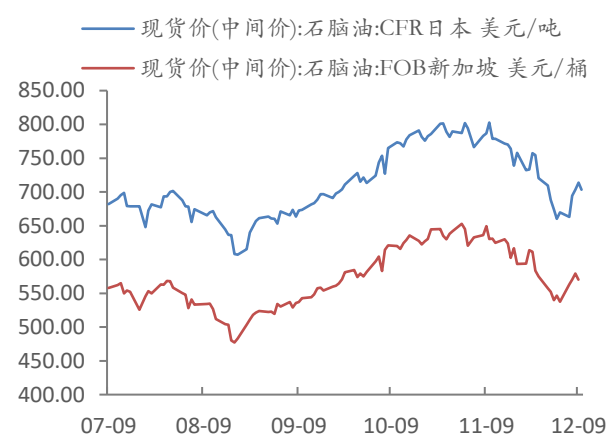
国际油价周一下跌超1%，起因仍是奥密克戎变异病毒。世界卫生组织发布关于变异毒株的技术简报显示，截至上周已经有63个国家和地区发现奥密克戎感染病例。研究发现奥密克戎可能削弱现有新冠疫苗的保护作用，引发的症状似乎比德尔塔“轻微”。但由于传播能力更强，总体风险依然很高。英国已出现首例变异毒株死亡病例，令担忧情绪升温。此外，OPEC上调明年第一季度石油需求预测以及伊朗核协议谈判进展缓慢为油价提供支撑。OPEC+始终认为，虽然今年的需求复苏在一定程度上受到新冠病毒变种奥密克戎的影响而推迟，但该毒株带来的总体风险仍然有限。根据知情的欧洲外交官通过电邮发送的声明，在维也纳举行的第七轮伊朗核谈判进行两周后，仍处于僵持状态。

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



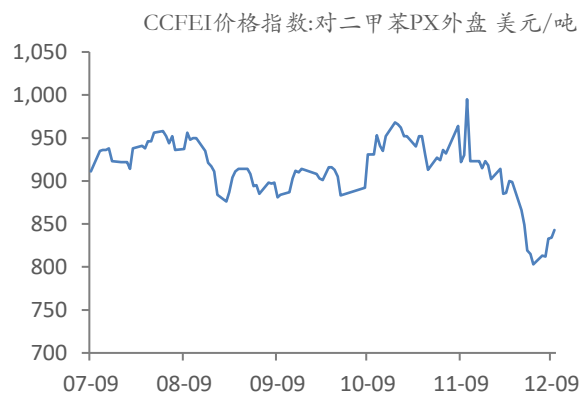
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



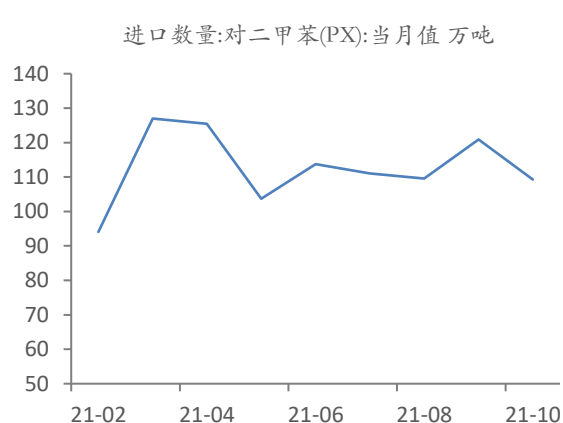
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



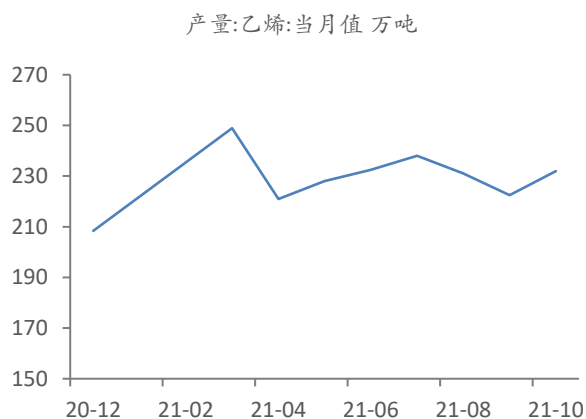
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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
虹港石化	240	11 月 29 日检修，计划 2022 年 1 月上旬重启
恒力大连	220(5#)	12 月 10 日检修，重启时间待定
	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，12 月 10 日恢复
	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 10 日，PTA 国内产量下降至 94.66 万吨，环比下滑 7.24%。

库存：截至 12 月 9 日，PTA 国内库存下降至 4.8 天，环比下滑 0.6 天。

开工率：截至 12 月 13 日，PTA 国内开工率维持在 68.49%，环比持平。

总体来看，国际油价反弹受阻，PTA 国内装置检修计划增加，供应缩量。聚酯装置检修与重启并存，但终端订单表现一般。供需去库下加工费短期维持。仓单陆续补充现货市场，预计短期 PTA 仍维持区间震荡。

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 9 日，华东地区乙二醇库存增加至 62.18 万吨，环比提升 0.52%。

开工率：截至 12 月 13 日，国内 MEG 综合开工率维持在 46.39%，环比持平。12 月 13 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 59.56%，环比持平。

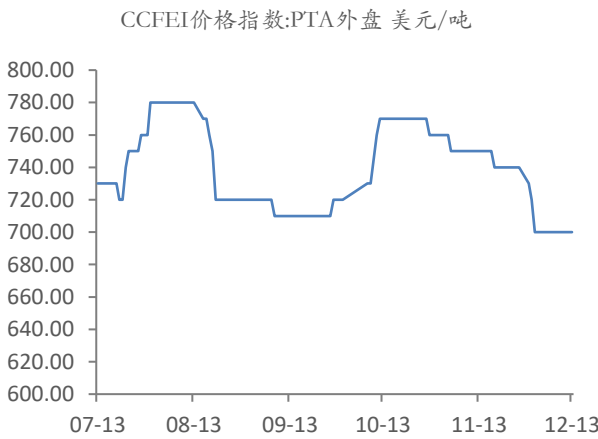
总体来看，部分装置负荷提升后乙二醇开工率将陆续回升，但是月内整体产出依旧偏低。宁波受疫情影响部分船只改港至江苏，需求方面终端订单始终表现不佳，预计织机负荷仍有下滑的预期。短期乙二醇基本面格局依旧偏弱运行，预计价格重心低位区间整理为主。

图 11、PTA 华东地区市场中间价 单位：元/吨



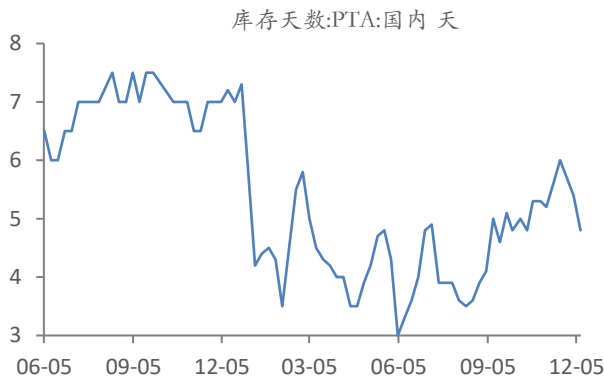
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



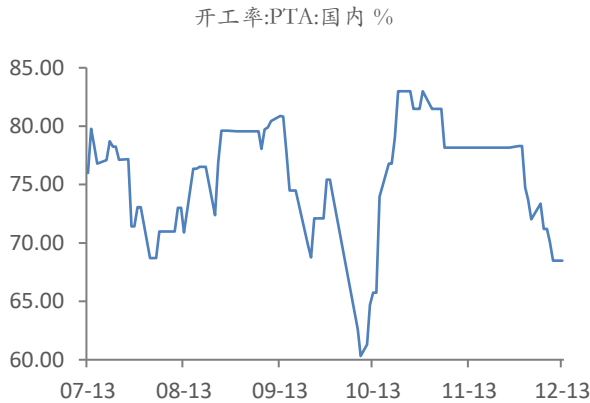
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%



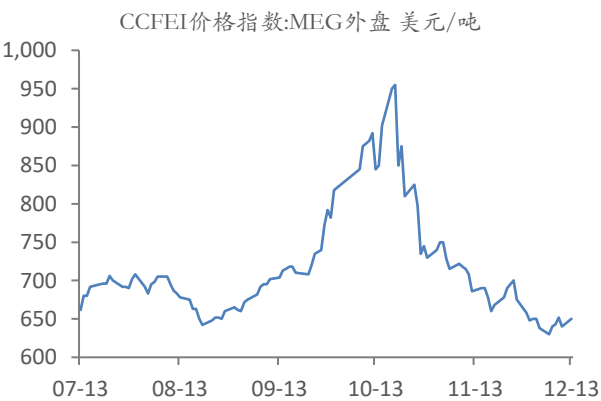
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



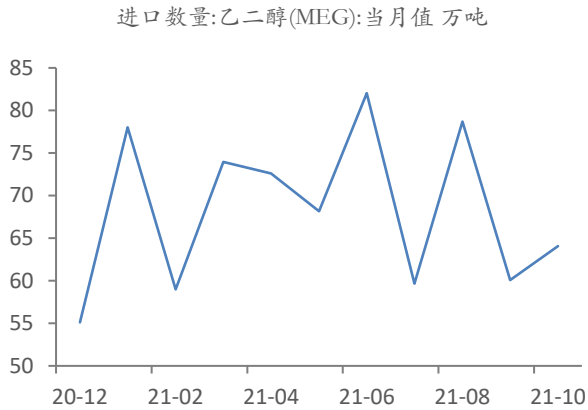
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



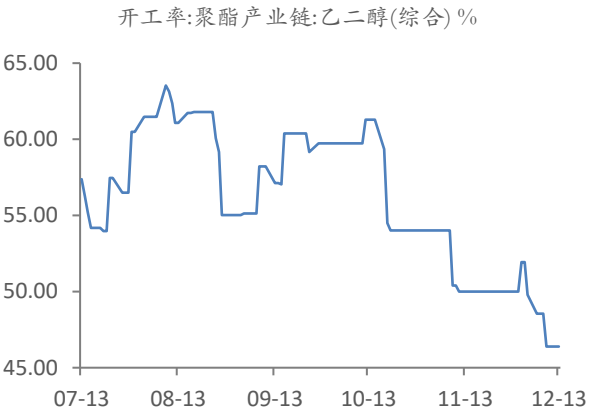
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



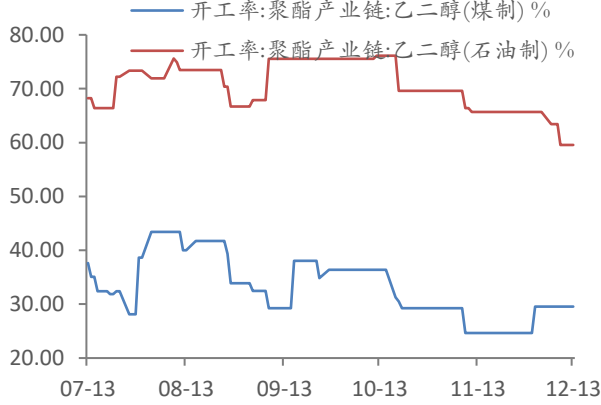
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

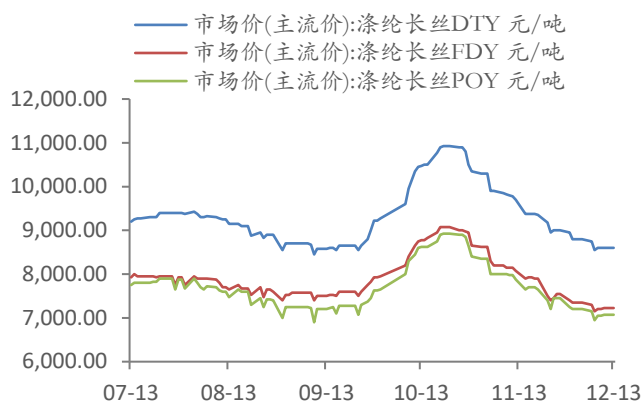


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

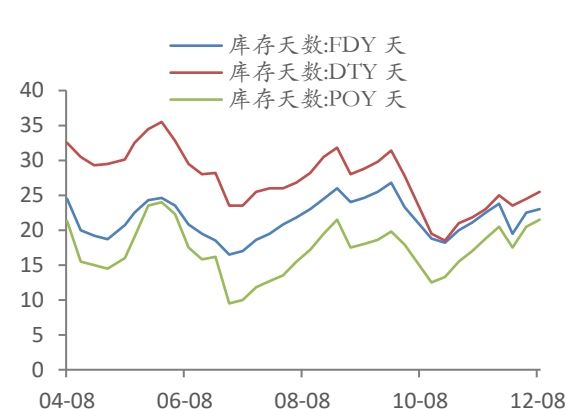
总体来看，近期虽有多套前期减产、检修装置重启后负荷逐步提升，但主流聚酯生产企业减产、检修，聚酯产量受到拖累，开工出现下滑。临近年末工厂因库存压制资金回笼问题，低价抛货缓解压力，市场逐步降温。叠加疫情突发使得下游部分工厂存提前放假预期，预计开机率仍有下行趋势。

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



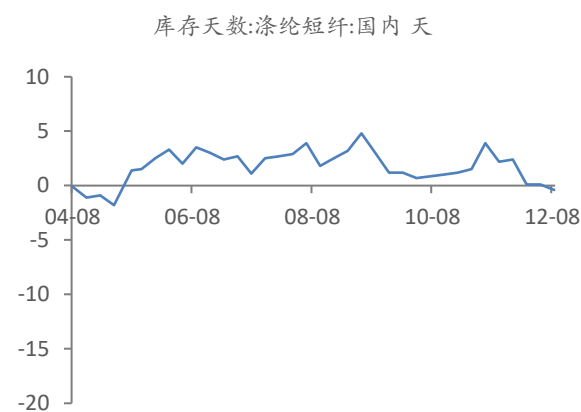
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



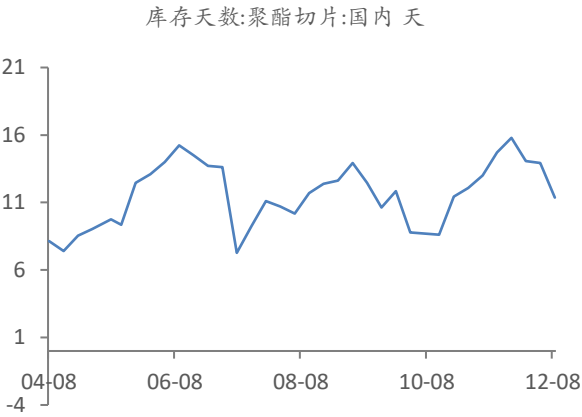
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

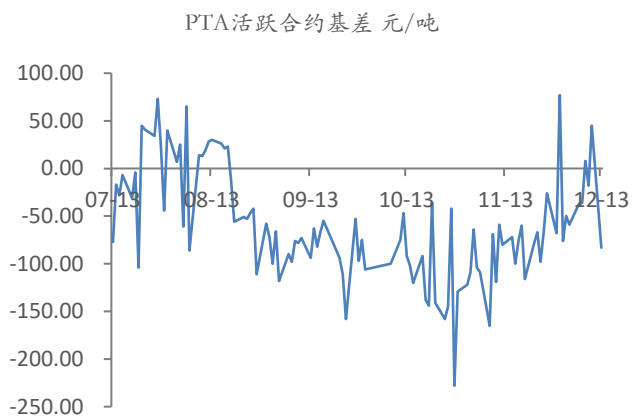
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

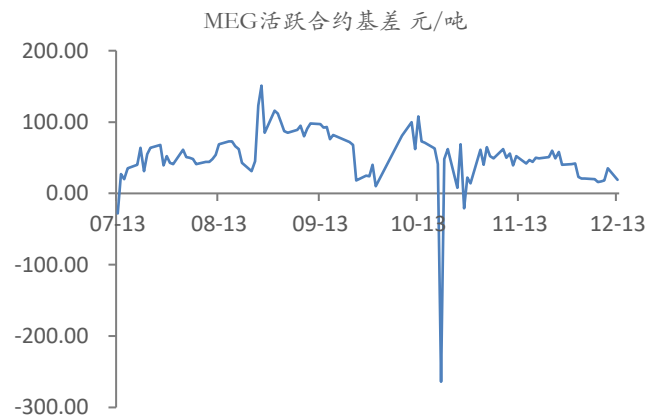
【基差】

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