

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 12 月 15 日



【行情综述】

12月14日（周二）PTA 主力合约小幅回落，盘中最低下探至 4636 元/吨，受到 10 日线支撑，尾盘小幅拉升，收报 4680 元/吨，下跌 36 元，跌幅 0.76%。隔夜继续回落，再次考验下方支撑，日内走势偏弱，短线或维持震荡格局，操作上建议观望或短空为主，注意止损。

MEG 主力合约昨日低开后延续反弹行情，盘中最高触及 4990 元/吨，截至收盘报 4988 元/吨，上涨 119 元，涨幅 2.44%。隔夜夜盘窄幅波动，关注 4980-5000 元阻力能否形成有效突破，操作上建议低多为主，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
2021-12-08	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
2021-12-14	4722	4746	4636	4680	4684	-36	-0.76	1163117	990830

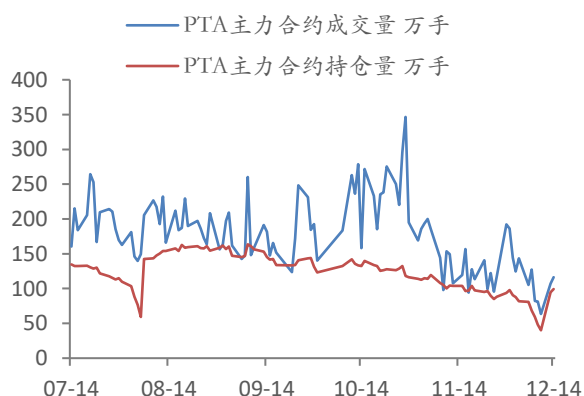
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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
2021-12-08	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
2021-12-14	4880	4990	4836	4988	4896	119	2.44	189114	108045

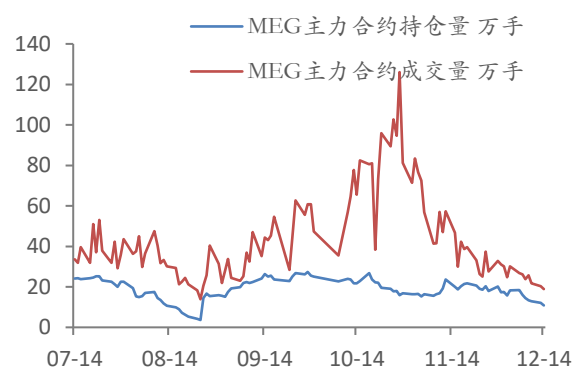
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

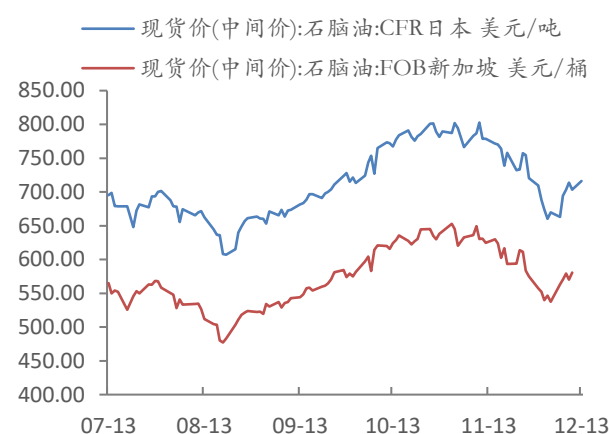
国际油价周二继续回落，主要因 IEA 月报显示全球各地供应正在反弹，从当前 OPEC+ 的增产、战略储备的释放，到美国、加拿大和巴西明年创纪录的产量。全球石油市场已经恢复盈余状态，随着奥密克戎限制国际旅行，明年年初可能面临更大幅度的供应过剩。同时一些国家收紧限制措施以遏制奥密克戎变异毒株的蔓延，变异毒株的传播速度惊人，使得油价存在进一步下行风险。此外，美伊核协议谈判陷入停滞以及 API 数据显示上周美国原油和馏分油库存下降，汽油库存增加为油价提供一定支撑。日内关注 EIA 数据对油价短线影响。

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



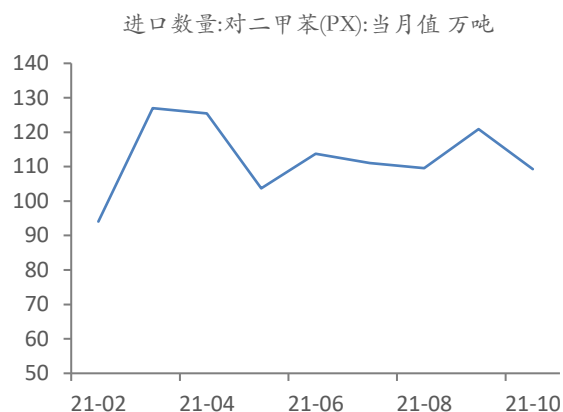
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



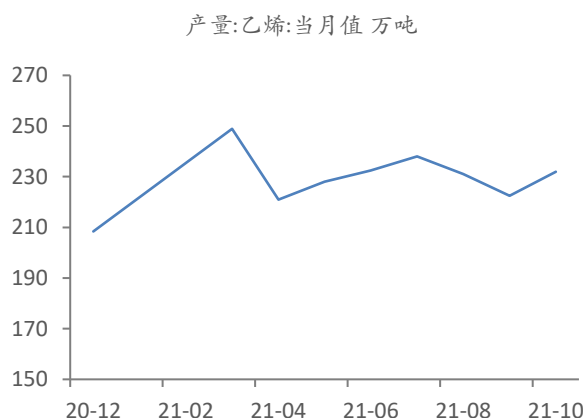
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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
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
逸盛新材料	330	开工5成左右
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
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14日，PTA国内开工率提升至69.58%，环比增加1.09%。

总体来看，受疫情影响，逸盛新材料330万吨装置降负5成左右，后续有进一步降负检修预期。下游聚酯市场平淡，产销整体一般，订单未见明显好转，PTA工厂检修预期全兑现背景下，12月预计实现小幅去库。

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14日，国内MEG综合开工率小幅提升至46.87%，环比增加0.48%。12月14日国内煤制乙二醇开工率提升至30.76%，环比增加1.21%。石油制乙二醇开工率维持在59.56%，环比持平。

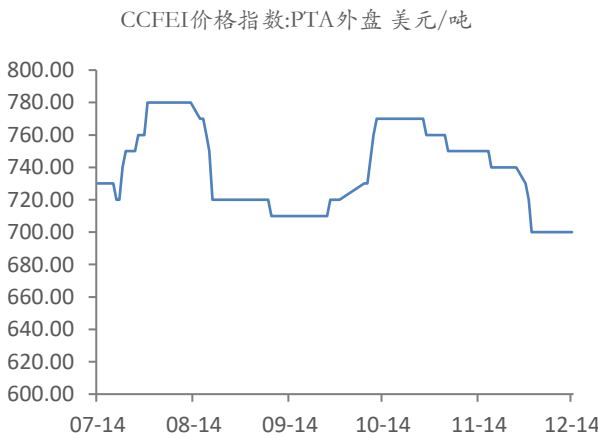
总体来看，短期乙二醇止跌反弹，临近年底，现货将面临抛售压力，不排除后期乙二醇有进一步走低的可能。但考虑到目前乙二醇工厂利润仍然亏损，开工率保持低位等因素，下行空间或有限，短期乙二醇整体或保持低位震荡格局。

图 11、PTA 华东地区市场中间价 单位：元/吨



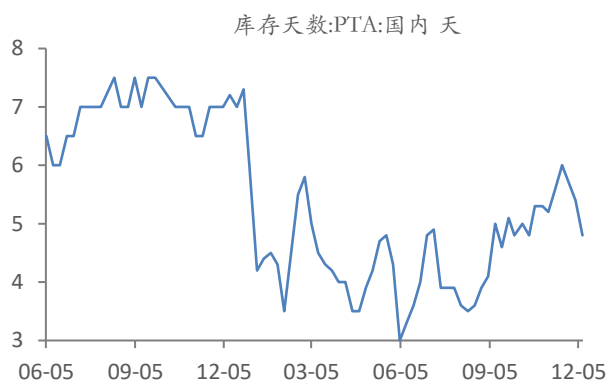
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

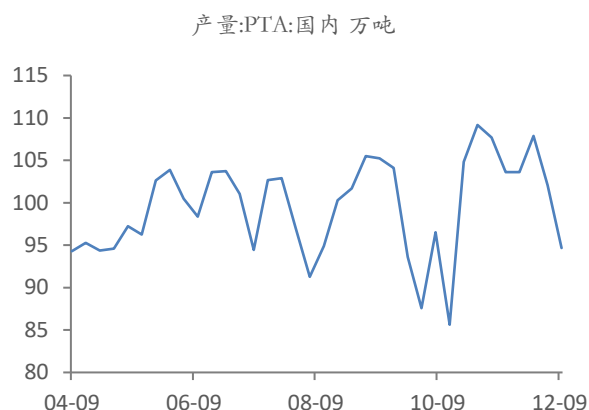
图 13、国内 PTA 库存单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 14、PTA 国内产量

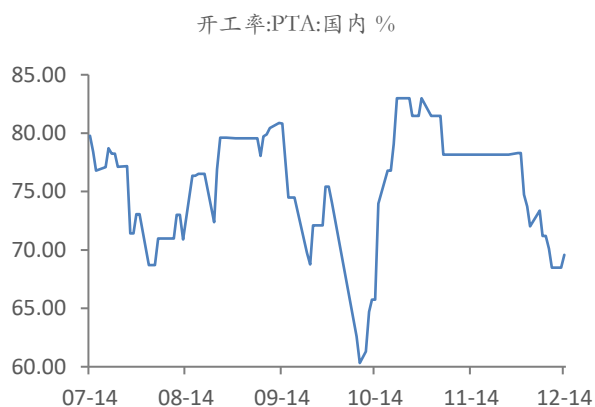
单位：万吨



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

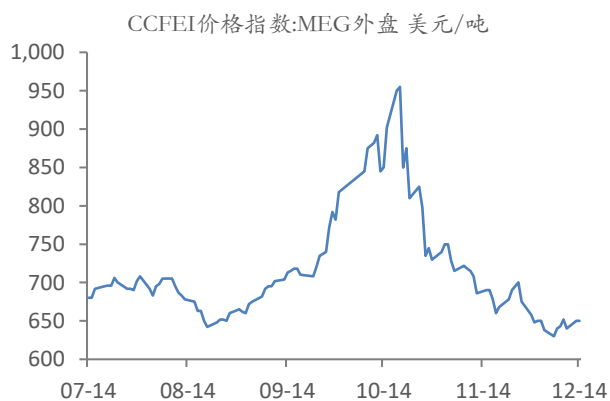
单位：元/吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 17、MEG 外盘价格

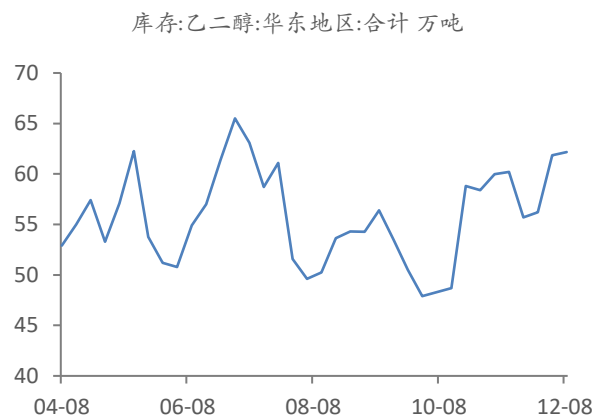
单位：美元/吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

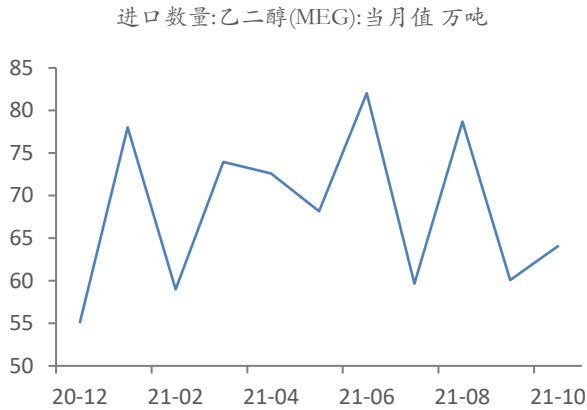
图 18、MEG 华东地区库存

单位：万吨



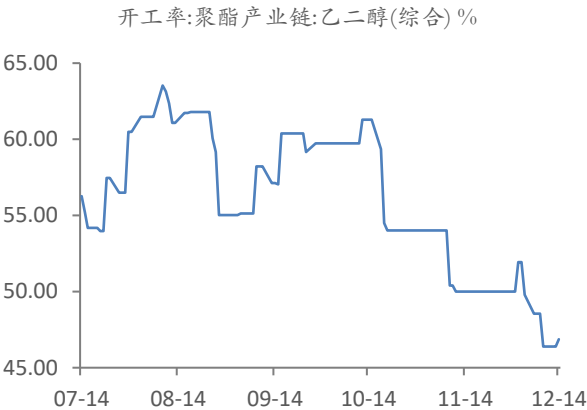
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



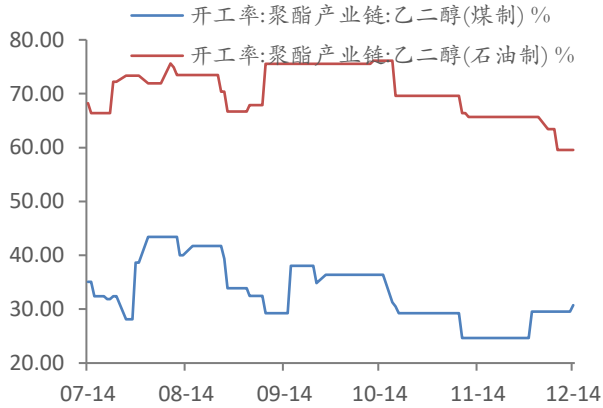
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

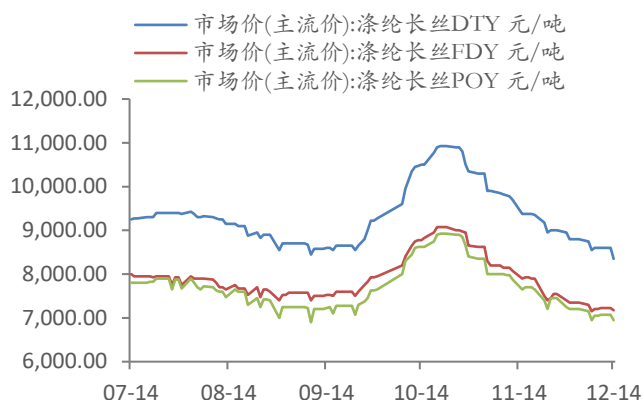


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

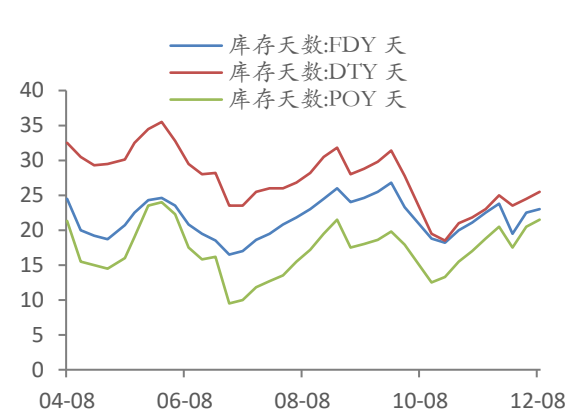
总体来看，下游聚酯工厂开工负荷不高，内销市场显得格外清淡，织造工厂库存继续上涨，库存量较大在 2 个月附近。外贸订单未见明显好转，终端织造市场转淡，加之近期印染工厂订单明显减少，织造工厂整体生产积极性不高。需求端整体表现持续平淡。

图 22、华东地区涤纶长丝市场主流价 单位：元/吨



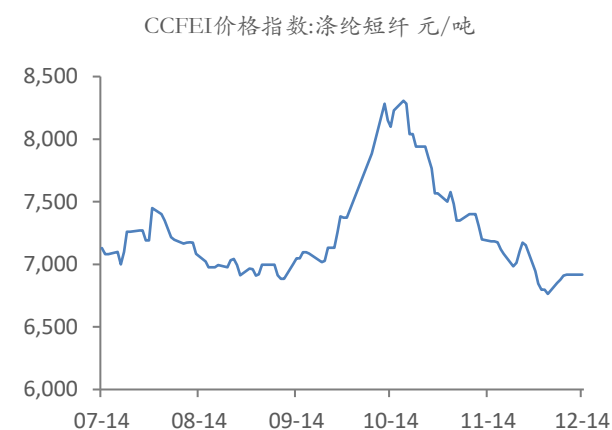
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 23、江浙织机涤纶长丝库存单位：天



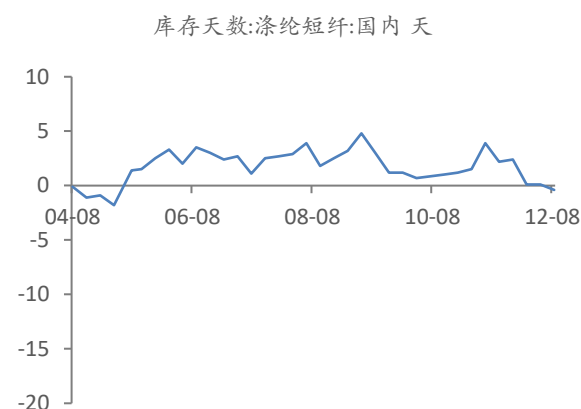
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



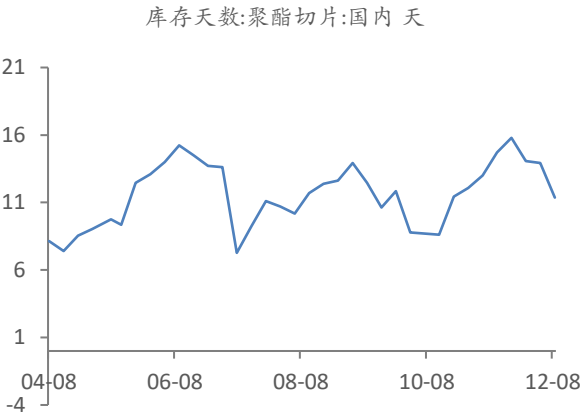
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

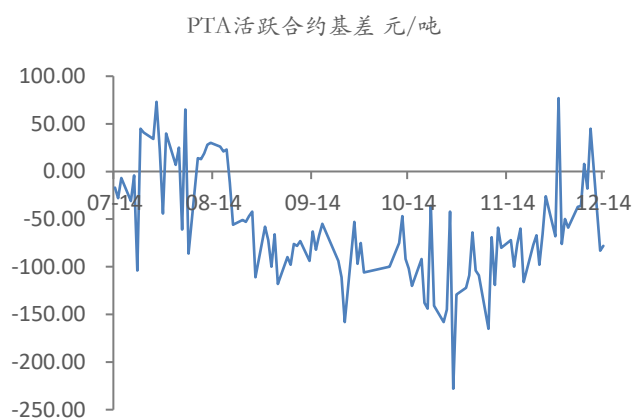
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

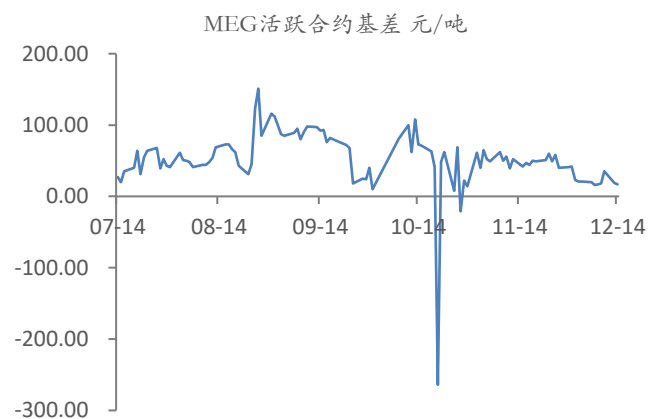
【基差】

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