

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 12 月 16 日



【行情综述】

12月15日（周三）PTA 主力合约先抑后扬，盘中最低下探至 4606 元/吨，随后震荡拉升，截至收盘报 4660 元/吨，收于 10 日均线上方，下跌 24 元，跌幅 0.51%。隔夜再次考验下方支撑后快速上行，日内有望延续反弹格局，上方阻力位于 4750 元附近，操作上建议低吸为主，关注上方阻力情况，注意止损。

MEG 主力合约昨日延续震荡，盘中最低触及 4878 元/吨，尾盘略有拉升，截至收盘报 4909 元/吨，上涨 13 元，涨幅 0.27%。隔夜低开后早盘快速拉升，目前仍受制于均线压力，短线或维持震荡格局，操作上建议低吸为主，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
2021-12-09	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
2021-12-15	4682	4690	4606	4660	4654	-24	-0.51	1067475	1009580

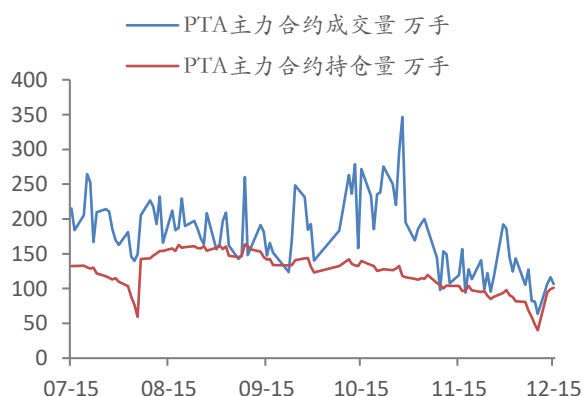
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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
2021-12-09	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
2021-12-15	4987	4987	4878	4909	4937	13	0.27	151256	94025

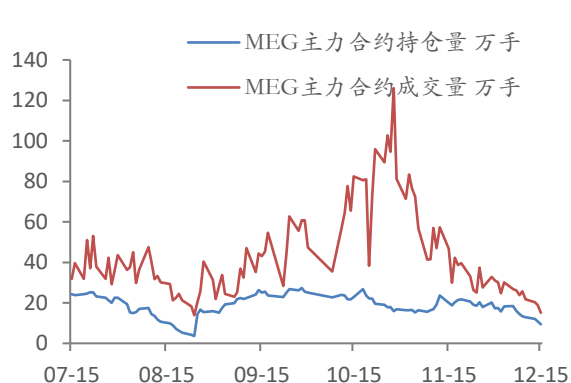
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

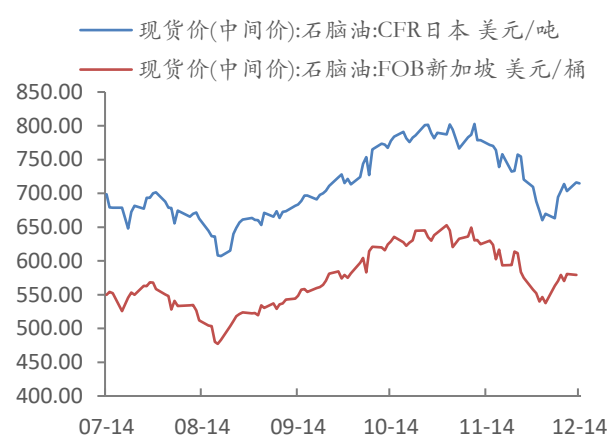
国际油价周三上涨超 1.65%，因美国能源信息署(EIA)周三表示，美国上周原油库存降幅大于预期，燃料库存意外下滑，因潜在消费者需求升至历史高位。但奥密克戎变异毒株加速蔓延，英国新增新冠病例创下大流行病爆发以来新高，且欧洲疾控中心负责人表示新冠疫情 2-3 年内不会结束。疫情影响下，或限制油价上行空间。此外，美联储如期宣布加倍减码至每月 300 亿美元并暗示 2022 年加息三次，同样令油价承压。总体来看，尽管油价短线受到库存下降提振，但需要注意美联储加息预期对油价下行风险的影响，以及奥密克戎毒株的加速传染对油价长期的影响。

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

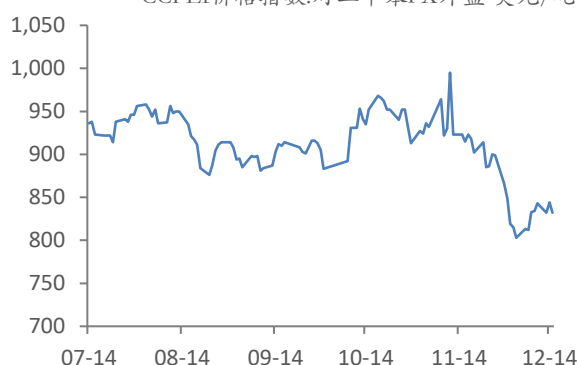
现货价:对二甲苯PX:CFR 中国主港 美元/吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

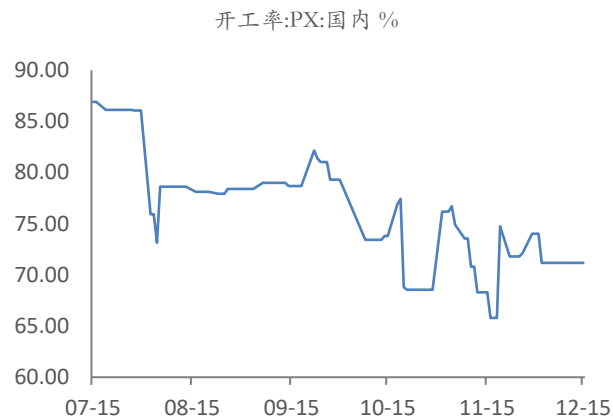
图 6、PX 外盘价格 单位：美元/吨

CCFEI 价格指数:对二甲苯PX 外盘 美元/吨



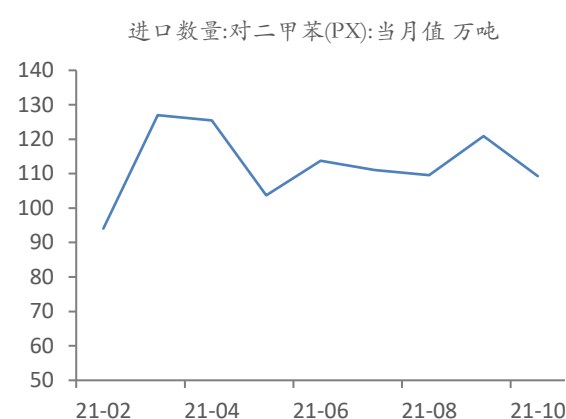
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



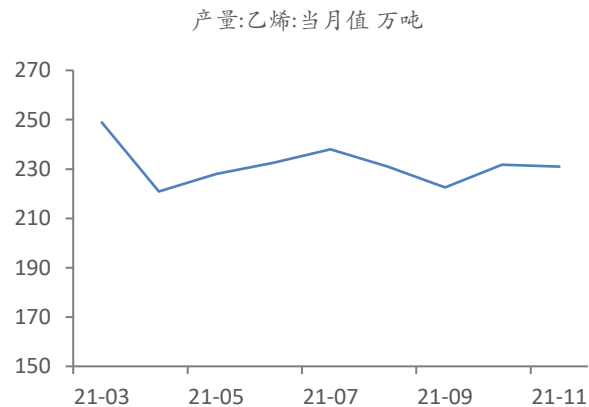
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



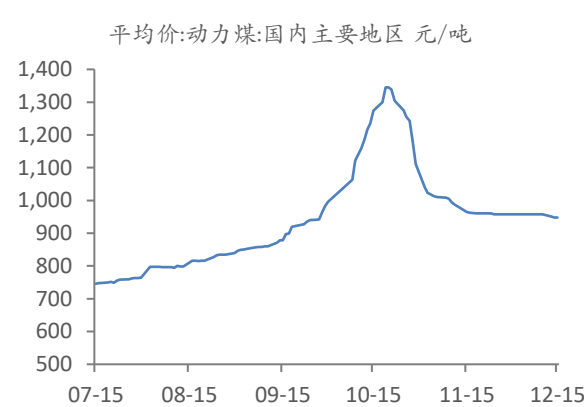
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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15日，PTA国内开工率维持在69.58%，环比持平。

总体来看，PX市场较弱，难以对PTA价格形成足够支撑。PTA加工费小幅抬升，生产环节利润走高。PTA供需双双收窄，装置检修计划增加，同时浙江多地有疫情突发，需求受到一定压制，终端开工负荷面临季节性下滑，PTA短线上行空间或受限。

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15日，国内MEG综合开工率维持在46.87%，环比持平。12月15日国内煤制乙二醇开工率维持在30.76%，环比持平。石油制乙二醇开工率维持在59.56%，环比持平。

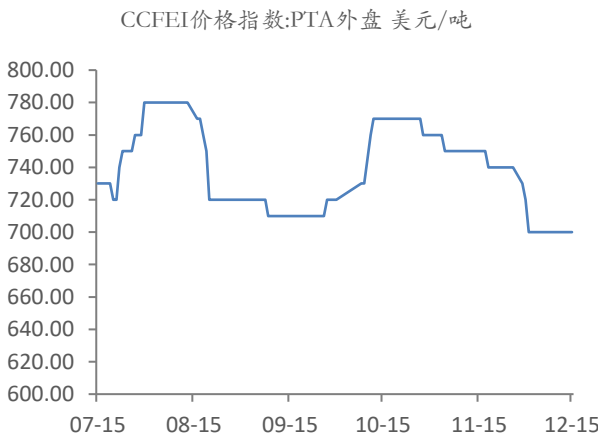
总体来看，目前国内乙二醇开工率仍维持低位，近端供应量不高，供给压力不大，但远端供应有回升预期。华东地区主港港口库存缓慢累库，但仍处于相对低位水平。终端需求目前较为清淡，内贸订单已基本结束，外贸订单近期零星下达，表现始终不佳。短线MEG料维持低位震荡格局。

图 11、PTA 华东地区市场中间价 单位：元/吨



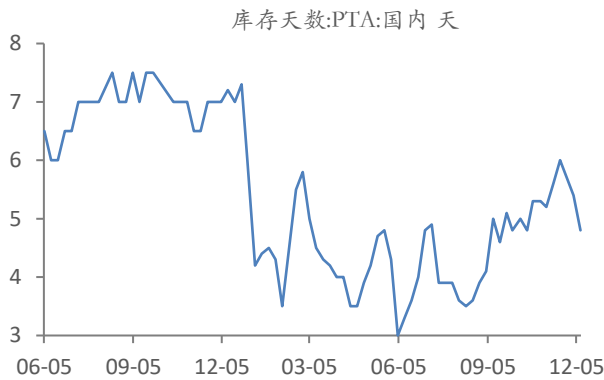
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



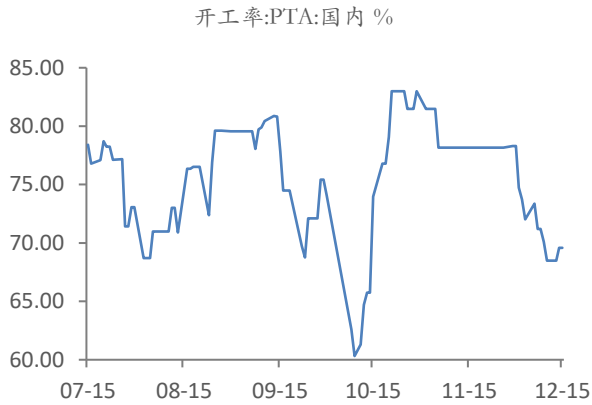
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%



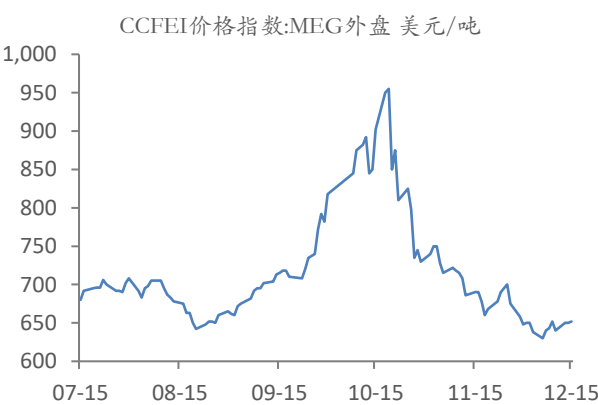
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



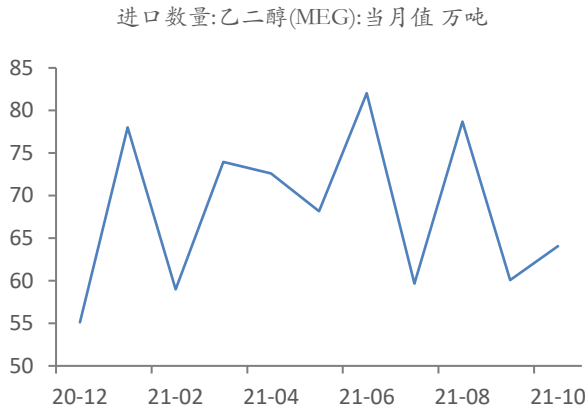
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



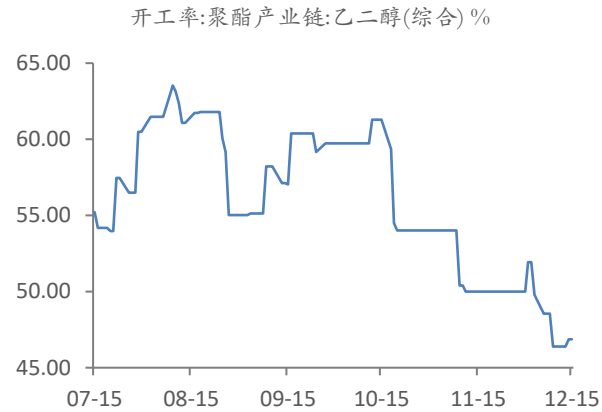
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



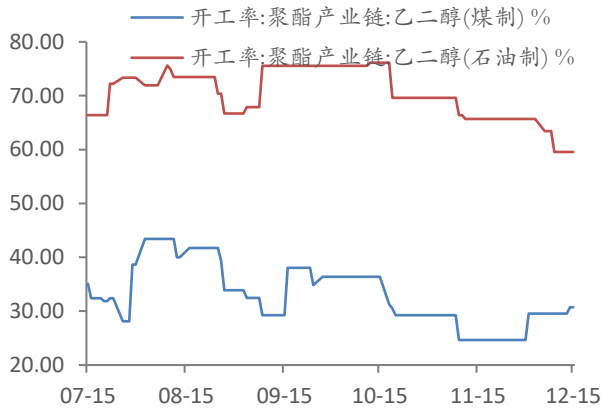
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

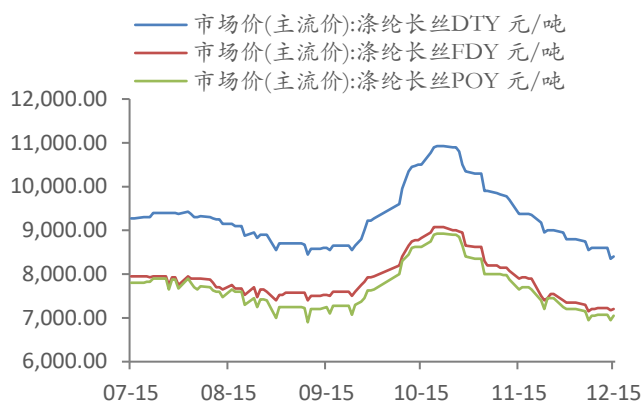


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

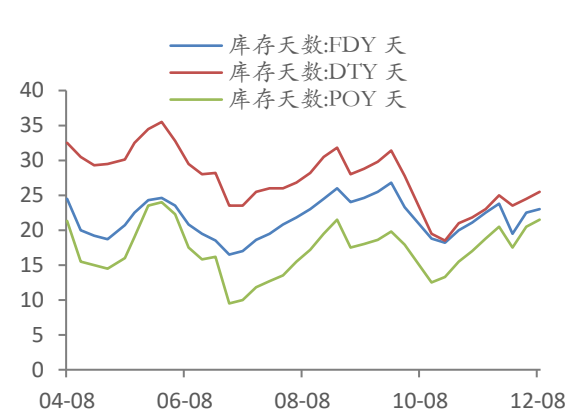
总体来看，目前聚酯现金流出现分化，短纤、瓶片利润偏好，而下游占比最大的长丝表现低迷，库存处于较高水平，导致聚酯大厂主动联合减产，但长丝利润依旧没有明显改善。临近年底，终端市场面临放假，元旦之后开工负荷或将明显回落，聚酯厂家的减产在春节前恢复概率不大。

图 22、华东地区涤纶长丝市场主流价 单位：元/吨



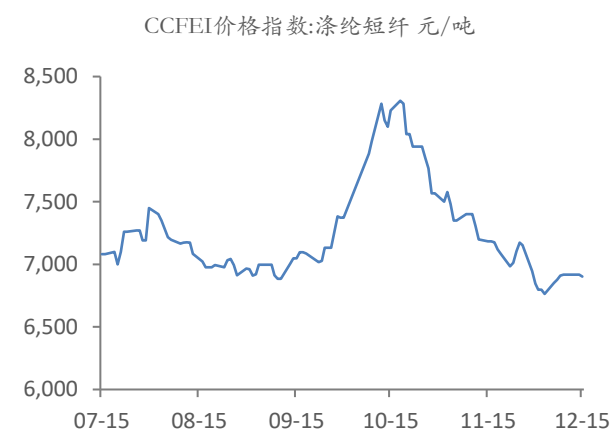
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 23、江浙织机涤纶长丝库存单位：天



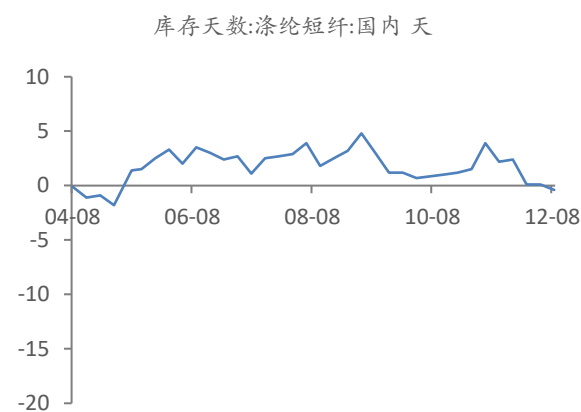
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



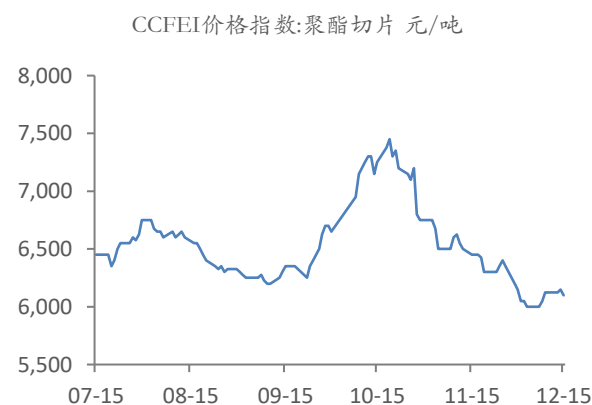
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 26、聚酯瓶片华东市场价格 单位：元/吨



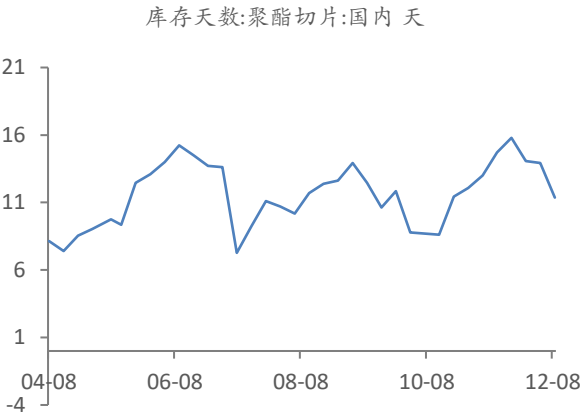
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

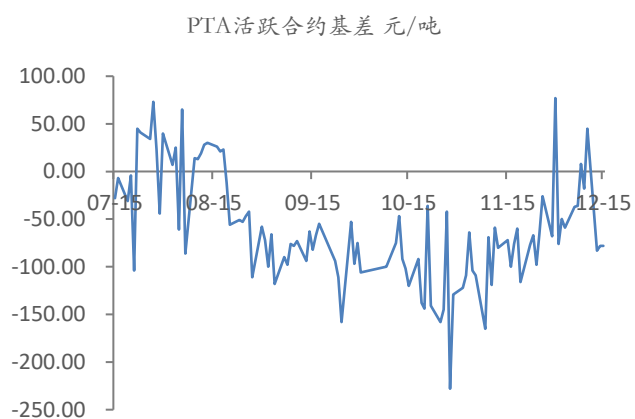
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

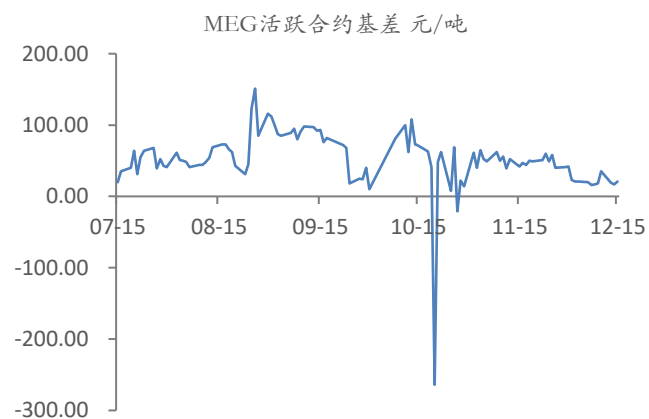
【基差】

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