

# 通惠期货日报-PTA&MEG

2021年12月17日



## 【行情综述】

12月16日(周四)PTA主力合约再次反弹,盘中最高触及4724元/吨,截至收盘报4704元/吨,上涨50元,涨幅逾1%。隔夜夜盘延续反弹行情,当前价格位于阻力位附近,日内有望继续上行,重点关注上方阻力突破情况,操作上建议低多为主,注意止损。

MEG主力合约昨日再次反弹,形成阳包阴,盘中最高触及4983元/吨,截至收盘报4968元/吨,上涨31元,涨幅0.63%,突破上方阻力。隔夜夜盘反弹延续,短线有望继续走高,均线收拢给予一定支撑,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
2021-12-10	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
2021-12-16	4660	4724	4628	4704	4684	50	1.07	1086683	987540

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
2021-12-10	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
2021-12-16	4909	4983	4881	4968	4930	31	0.63	97629	66754

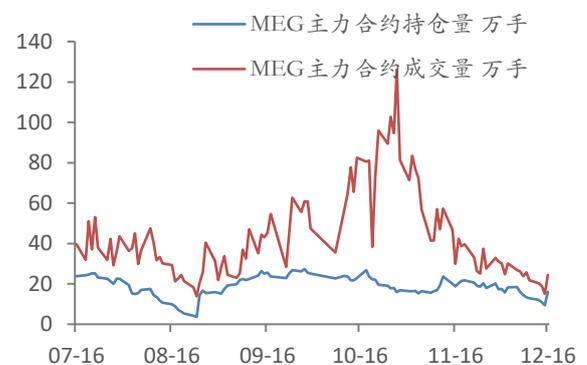
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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

国际油价周四延续上涨行情，库存下降以及美元走软提振了大宗商品的吸引力，美国11月工业产值增长强劲范围广泛为油价提供支撑。但沙特10月份原油出口连续第六个月增长，达到去年4月以来的最高水平。叠加奥密克戎毒株在各国迅速传播打压油价上行空间。按照英国官员的预测，奥密克戎毒株马上就会成为主导英国新冠疫情的主流毒株。新西兰卫生部门宣布发现首例感染新冠变异病毒奥密克戎毒株病例。日本东京都首次出现与奥密克戎毒株感染者同机抵达后新冠检测呈阳性的病例。印尼已确认首例新冠病毒奥密克戎变异株感染病例。总体来看，原油库存数据下降和美国乐观的经济形势，提振了投资者对油价的态度，但疫情在各国的蔓延依然限制油价涨幅。

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



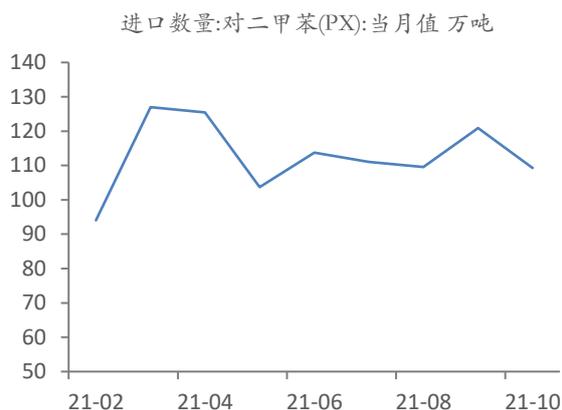
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



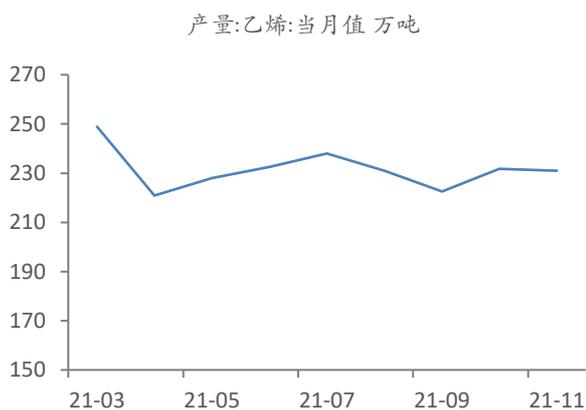
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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
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16日，PTA国内库存增加至4.9天，环比小幅提高0.1天。  
 开工率：截至12月16日，PTA国内开工率提高至71.62%，环比增加2.04%。

总体来看，原油震荡攀升，对PTA支撑尚可。近期PTA国内装置检修增加，此前主流供应商减少12月合约供应量，PTA现货去库存。但下游聚酯工厂产销不稳定且对采购热情不高，预计短期PTA仍以震荡行情为主。

## MEG

装置变动：

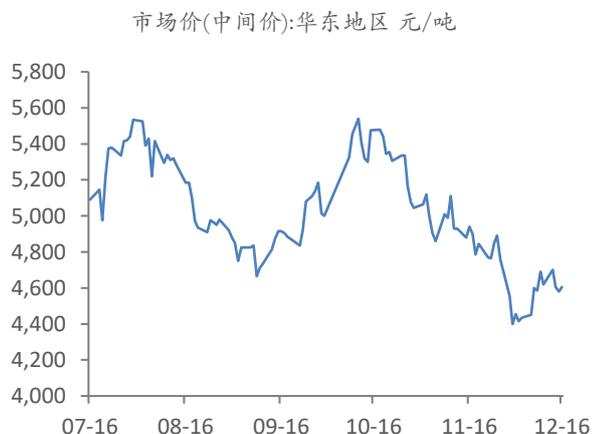
生产企业	装置产能 (万吨/年)	装置变化
福建联合	40	11月6日开始停车检修，预计检修时长40天
宁波富德	50	12月初停车检修，预计检修时长40天左右
中化泉州	50	12月初停车检修，预计检修时长一个月左右
中海壳牌	40	10月20日附近停车，检修50天
华鲁恒升	50	10.13附近临时停车，重启待定
天津石化	10	10月初停车，重启待定
通辽金煤	30	10月20日附近停车，重启待定
河南煤业(濮阳)	20	10月20日左右起停车检修一个月

库存：截至12月16日，华东地区乙二醇库存增加至63.48万吨，环比提升2.09%。

开工率：截至12月16日，国内MEG综合开工率维持在46.87%，环比持平。12月16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，成本端原油库存降幅高于预期，油价得到一定程度的提振，坑口煤价企稳。乙二醇小幅累库，到港量增加，港口发货情况一般。下游聚酯利润空间被挤压，开工负荷略降，基本面变化不大，短线MEG或维持区间震荡。

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



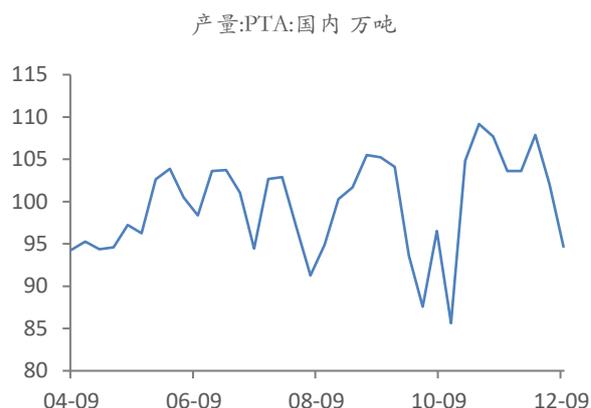
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



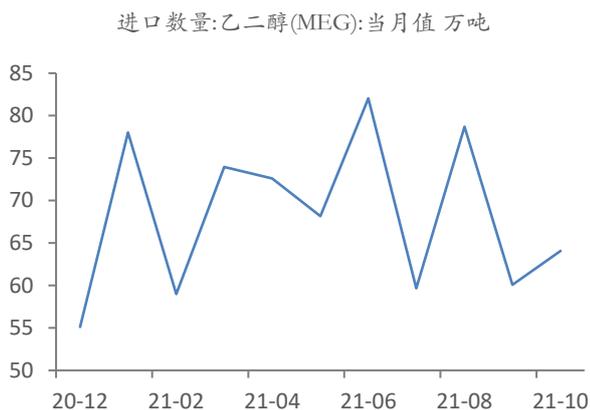
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



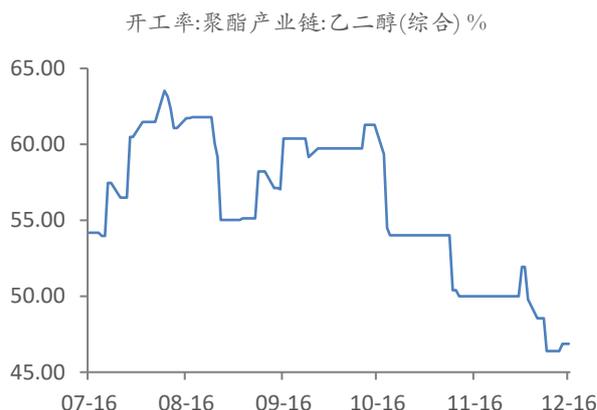
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



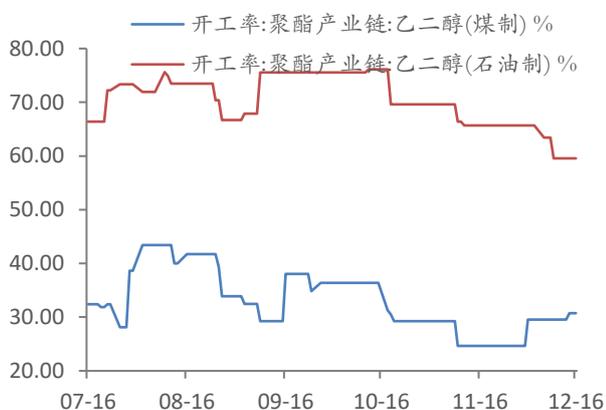
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

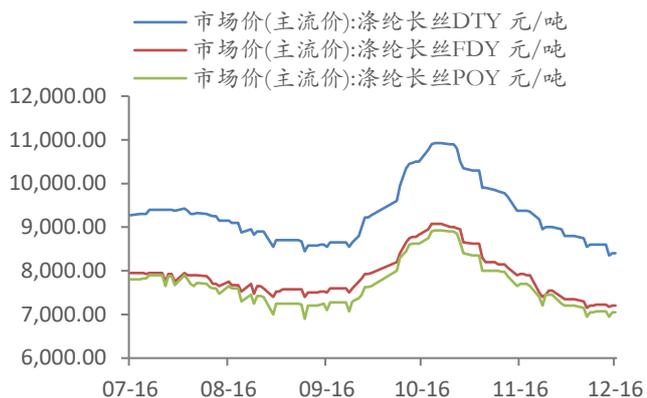


数据来源：wind 资讯 通惠期货

### 下游

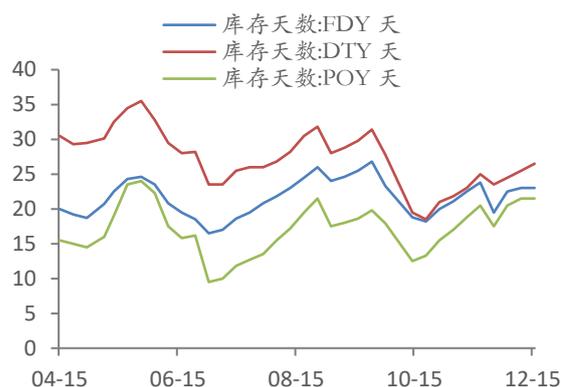
总体来看，下游聚酯工厂产销不稳定且对采购热情不高，近期江浙主流工厂各产品报价暂稳。12月份终端织造市场行情继续转淡，江浙开工负荷在62%附近，部分工厂手中无新增订单，加之生产库存风险较高，预计开机率或继续下降。

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



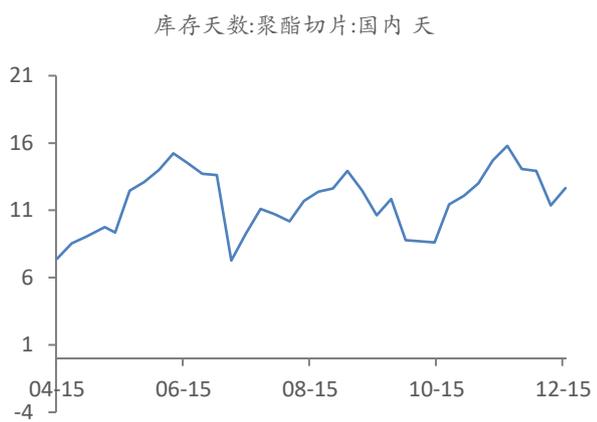
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

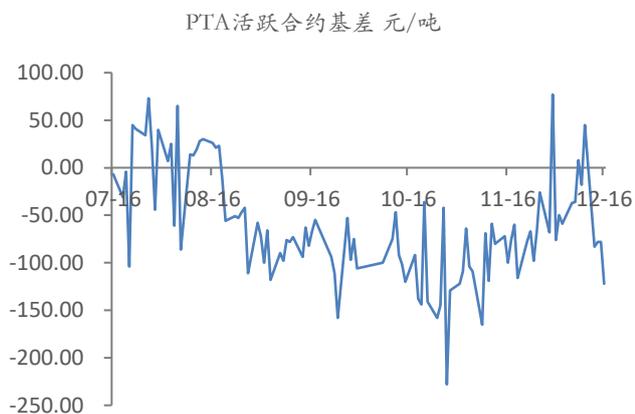
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

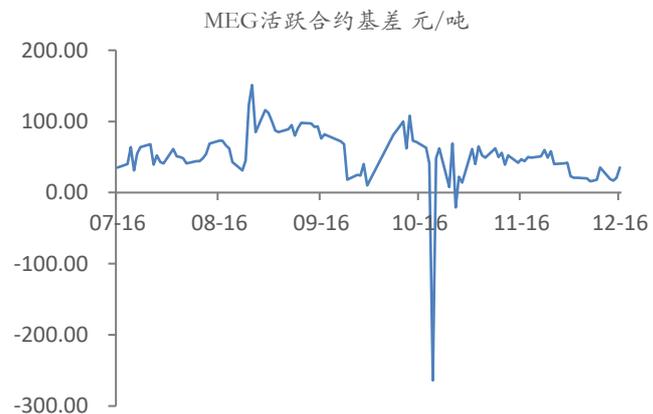
## 【基差】

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