

通惠期货日报-PTA&MEG

2021年12月20日



【行情综述】

12月17日（周五）PTA 主力合约冲高回落，盘中最高触及4758元/吨，随后震荡回落，截至收盘报4702元/吨，上涨18元，涨幅0.38%，录得长上影线小阳线。隔夜延续反弹格局再次站上20日线，但上方阻力仍存，多头动能略显疲软，关注日内收盘是否能站稳20日线，操作上建议观望或高空为主，注意止损。

MEG 主力合约上周五冲高回落录得长上影线十字星，盘中最高触及5030元/吨，截至收盘报4961元/吨，上涨31元，涨幅0.63%。隔夜再次下探考验下方支撑后反弹拉升，日内恐承压回落，下方支撑经多次测试有效，操作上建议观望或逢回调低吸为主，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
2021-12-13	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
2021-12-17	4694	4758	4678	4702	4722	18	0.38	1090337	987291

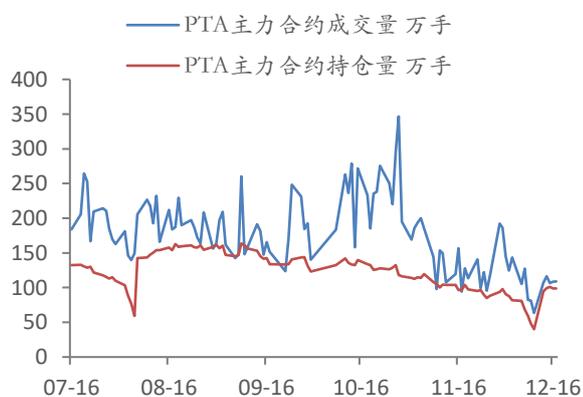
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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
2021-12-13	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
2021-12-17	4967	5030	4937	4961	4985	31	0.63	55550	52615

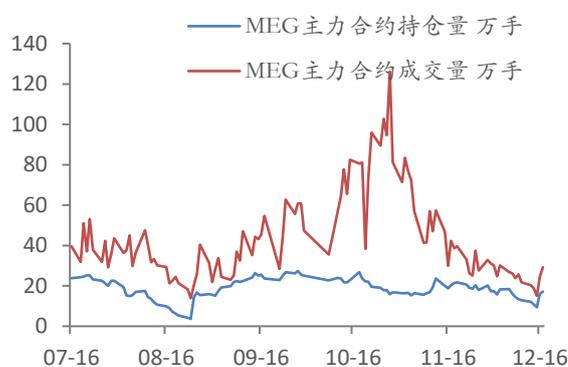
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

国际油价上周五延续跌势，盘中一度触及12月7日以来新低至68.75美元/桶，市场担忧奥密克戎毒株影响需求以及供应增加令价格承压。随着奥密克戎变异株引发新一轮疫情，英格兰“几乎肯定”正在日增数十万病例。同时预计奥密克戎毒株在未来几周会成为在美国传播的主导型新冠毒株。白宫首席医疗顾问表示，奥密克戎变异株的突变程度前所未有。荷兰开始实施紧急封锁，新毒株的传播打乱了欧美圣诞假期安排。总体来看，疫情担忧再起，油价恐面临进一步下行风险。此外，伊朗核问题全面协议相关方17日在奥地利首都维也纳结束第七轮美伊恢复履约谈判，新一轮谈判有望在今年年底前启动，各方反应不一。

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

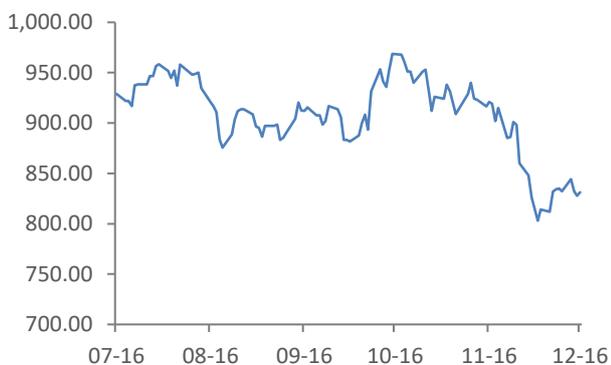
图 4、石脑油现货价 单位：美元/吨



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

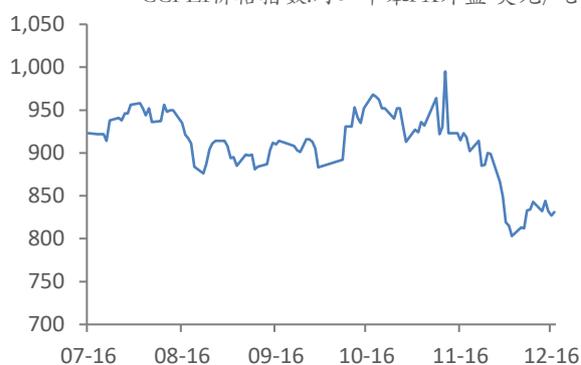
现货价:对二甲苯PX:CFR中国主港 美元/吨



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



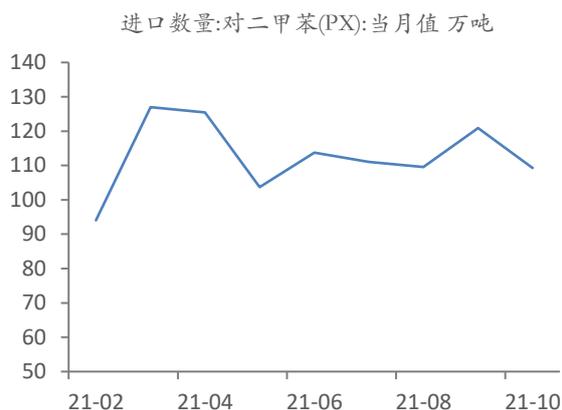
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



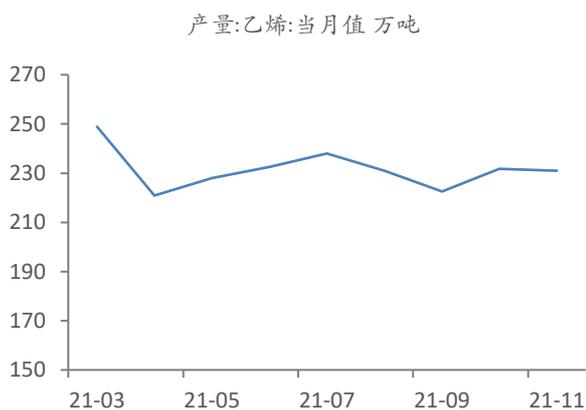
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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
逸盛大连	两套600	12月16日晚间跳电短停1-2天
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17日，PTA国内产量下降至90.69万吨，环比下滑4.19%。
 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17日，PTA国内开工率下降至62.56%，环比下滑9.06%。

总体来看，PTA国内装置检修增加，逸盛大连两套装置涉及产能600万吨12月16日晚间跳电短停1-2天，国内开工负荷大幅下滑，产能下降。下游聚酯工厂减产，且下游终端企业订单无明显起色，部分企业提早降负甚至开始春节放假。受疫情影响，原油价格反弹受阻，短线或带动PTA下行。

MEG

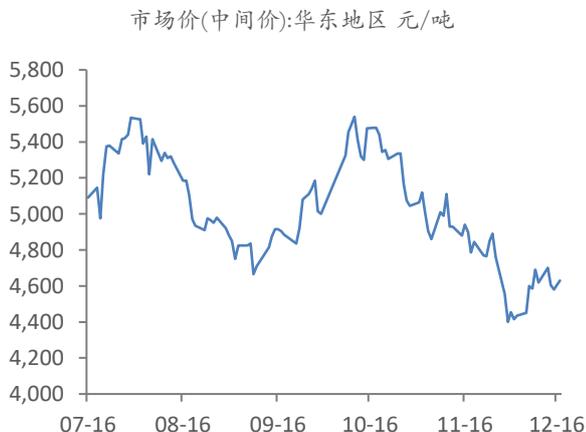
装置变动：

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17日，国内MEG综合开工率提升至48.48%，环比增加1.61%。12月17日国内煤制乙二醇开工率提升至34.84%，环比增加4.08%。石油制乙二醇开工率维持在59.56%，环比持平。

总体来看，国际油价反弹受阻，成本端支撑减弱。近期煤制装置开工负荷有所提升，华东地区主港港口库存环比增加，港口持续累库。下游需求疲软，新订单表现不佳。乙二醇短线或再次考验下方支撑。

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



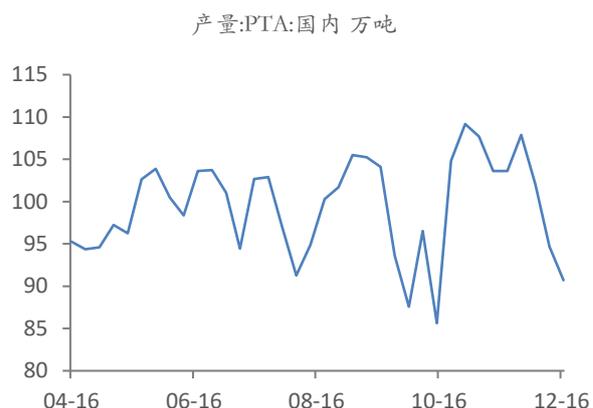
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



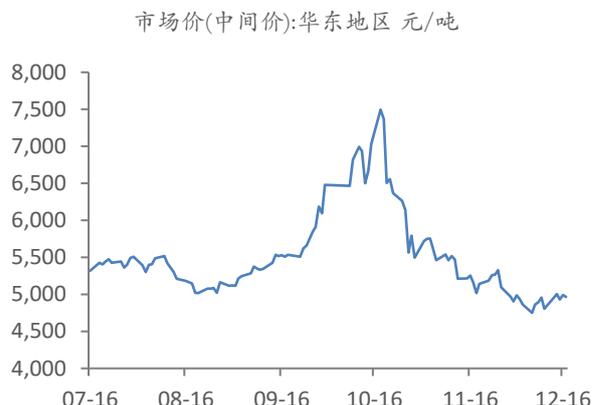
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



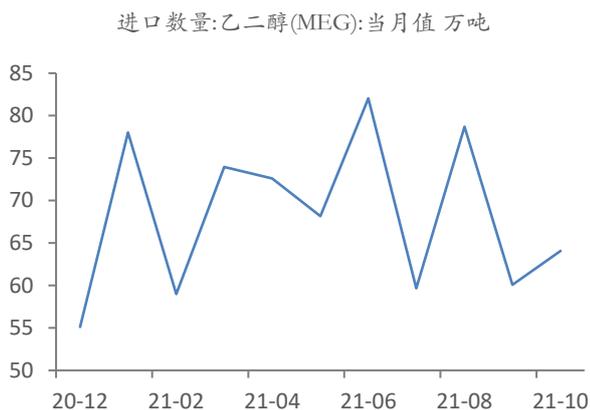
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



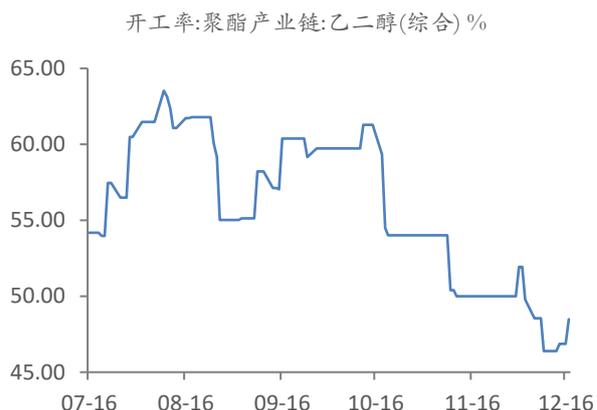
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



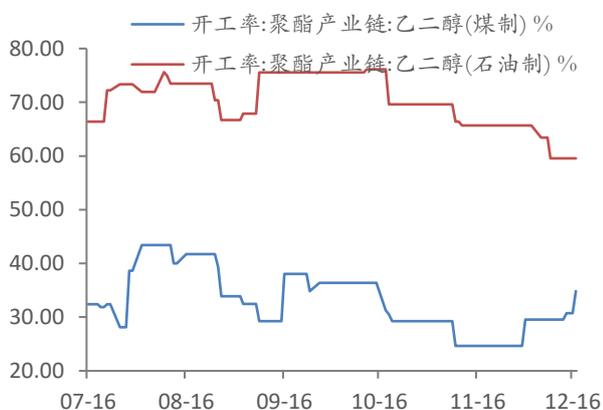
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

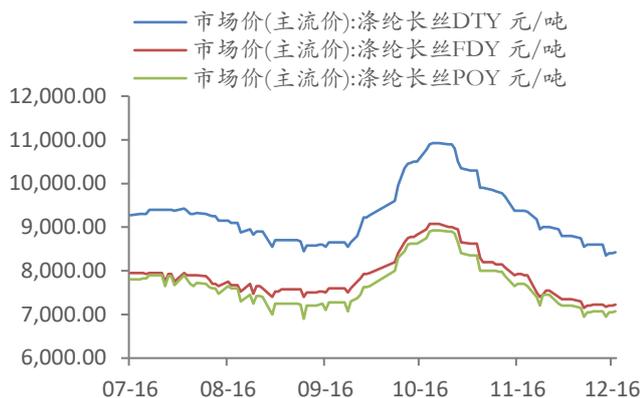


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

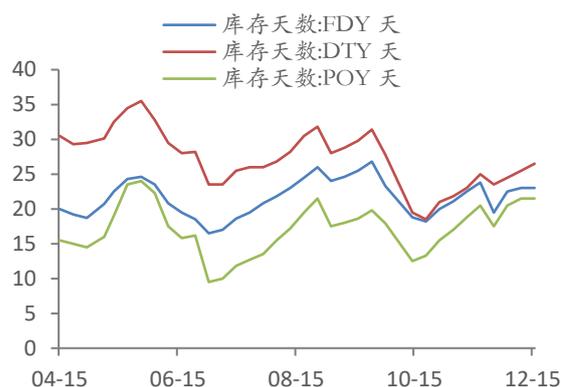
总体来看，聚酯大厂联合减产降负至 85%之后保持平稳。受制于疫情对物流的管控，杭州、绍兴、宁波聚酯工厂的原料配送和货物周转效率下降，并且下游终端需求未见明显起色，元旦后大部分织造企业将陆续停产放假，少量有订单的织造企业假期在 1 月中旬。

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

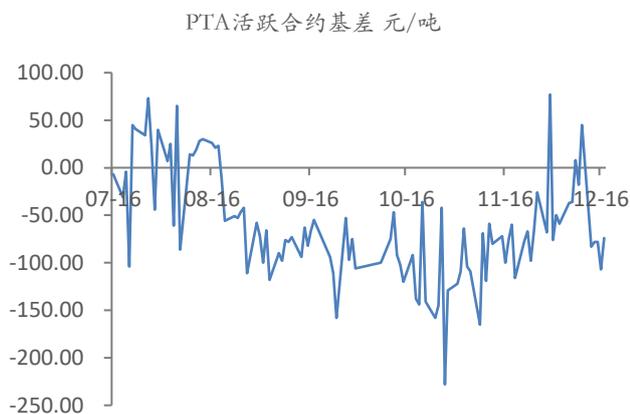
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

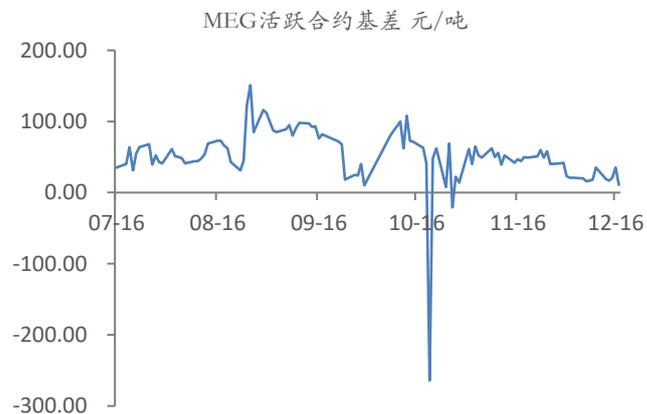
【基差】

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