

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 12 月 23 日



【行情综述】

12月22日（周三）PTA 主力合约延续反弹格局，盘中最高触及 4816 元/吨，截至收盘报 4784 元/吨，上涨 178 元，涨幅近 4%。隔夜继续小幅反弹，当前价格站上短期均线，上方仍受到长期均线压制，短线或维持偏强运行，关注反弹高度，操作上建议低多为主，注意止损。

MEG 主力合约昨日低位小幅反弹，盘中最高触及 4789 元/吨，收报 4750 元/吨，上涨 17 元，涨幅 0.36%，隔夜回吐此前涨幅，延续偏弱格局，当前价格受到均线压制，多头上行动能不足，但下方仍有重要支撑，下行空间或有限，短线或维持底部偏弱震荡，建议观望或低吸为主，破位止损。

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
2021-12-16	4660	4724	4628	4704	4684	50	1.07	1086683	987540
2021-12-17	4694	4758	4678	4702	4722	18	0.38	1090337	987291
2021-12-20	4684	4750	4540	4568	4630	-154	-3.26	1710023	1110788
2021-12-21	4538	4680	4528	4666	4606	36	0.78	1323033	1049601
2021-12-22	4672	4816	4670	4784	4764	178	3.86	1526626	1076890

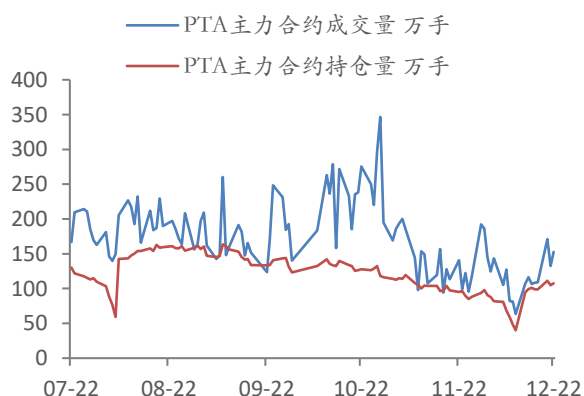
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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
2021-12-16	4850	4969	4850	4955	4905	36	0.73	244653	160459
2021-12-17	4956	5027	4923	4954	4977	49	1.00	292047	171494
2021-12-20	4948	4995	4744	4749	4864	-228	-4.58	496274	210692
2021-12-21	4730	4769	4685	4725	4733	-139	-2.86	315903	230545
2021-12-22	4700	4789	4700	4750	4747	17	0.36	316683	231831

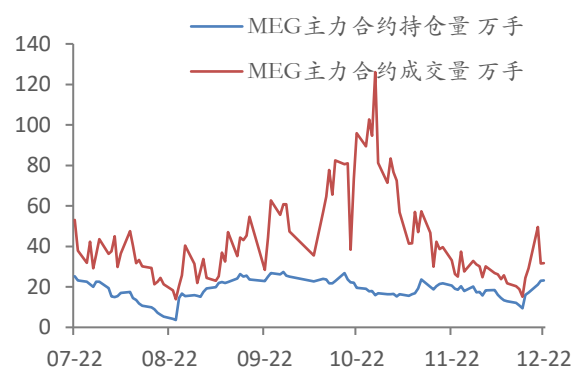
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

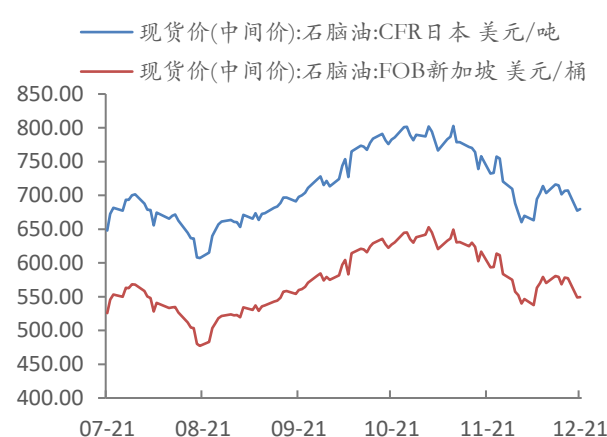
周三(12月22日)美国EIA公布的数据显示,截至12月17日当周美国除却战略储备的商业原油库存降幅超预期,精炼油库存增幅小幅超预期,汽油库存增幅大超预期。原油库存超预期下降为油价提供上行动能,但部分原因是年底税收方面的考虑促使企业不愿储存原油。油市上涨也在一定程度上受到欧洲公用事业部门的提振,由于欧洲大陆燃气价格创纪录,这些公司转而使用取暖油。疫情导致的全球流动性限制加剧了对燃料需求下降的担忧,而汽油库存超预期大增也印证了市场的担忧。最近几天,德国、爱尔兰、荷兰和韩国等国重新实施了部分或全面封锁或其他社交隔离措施。奥密克戎病毒传播仍然是制约油价上行空间的主要因素。

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

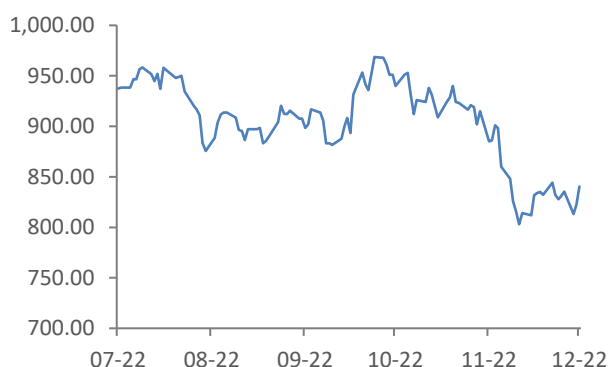
图 4、石脑油现货价 单位: 美元/吨



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

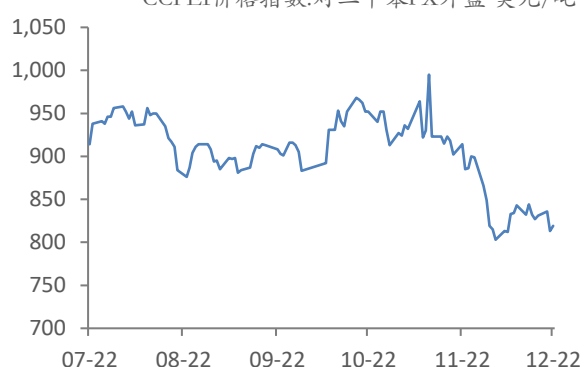
现货价:对二甲苯PX:CFR中国主港 美元/吨



数据来源: wind 资讯 通惠期货

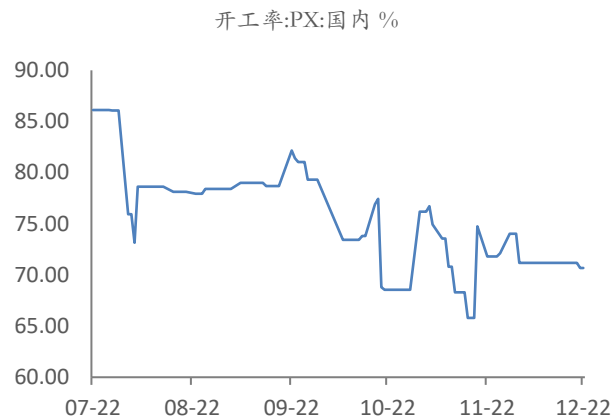
图 6、PX 外盘价格 单位: 美元/吨

CCFEI价格指数:对二甲苯PX外盘 美元/吨



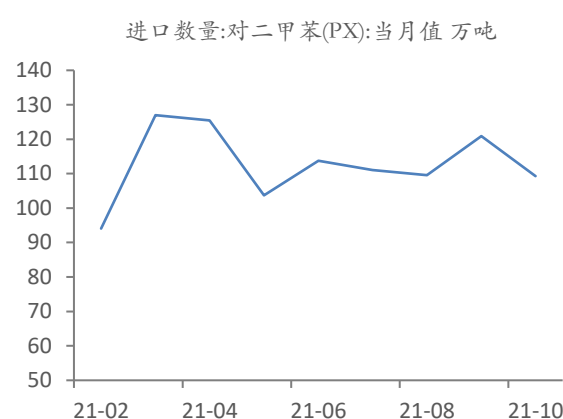
数据来源: wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



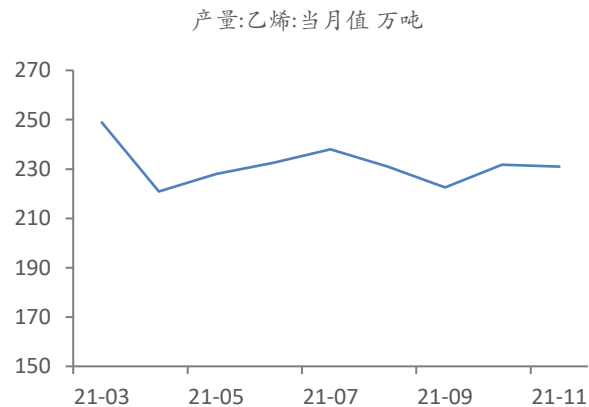
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



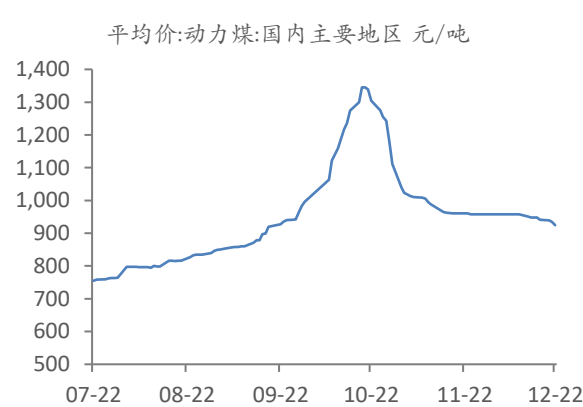
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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21-22日晚间提升至满负荷
福建百宏	250	2021年12月1日检修3周,12月20日陆续重启
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 22 日，PTA 国内开工率提升至 79.44%，环比增加 6.72%。

总体来看，国际油价持续上涨，国内 PTA 装置陆续重启，随着逸盛大连两套合计产能 600 万吨装置短停后恢复至满负荷运行，PTA 开工负荷回升至 80%左右，PTA 即将结束去库状态。同时需求端持续受到终端疲软影响下，市场交投积极性不足，PTA 上行空间或有限。

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 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 22 日，国内 MEG 综合开工率维持在 49.98%，环比持平。12 月 22 日国内煤制乙二醇开工率维持在 34.84%，环比持平。石油制乙二醇开工率维持在 62.27%，环比持平。

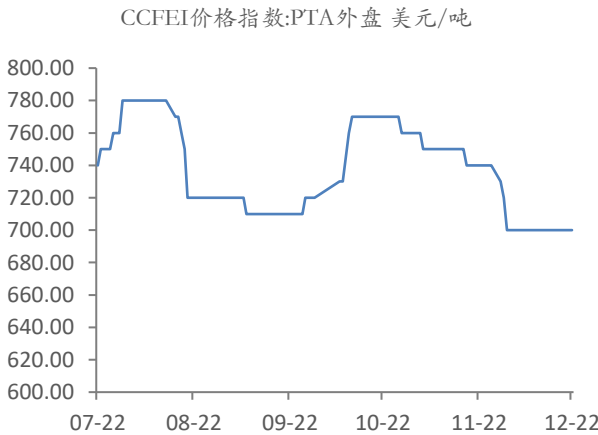
总体来看，近期乙二醇装置检修、重启并存，开工负荷小幅回升，同时前期重启的装置生产逐步恢复正常，市场供应呈现小幅增加态势。乙二醇集中到港，进口量或上升。受乙二醇价格大幅下挫影响，国内乙二醇生产企业经营处于持续恶化状态。需求方面无明显起色，基本面利空因素偏多，短线 MEG 或维持低位偏弱震荡。

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



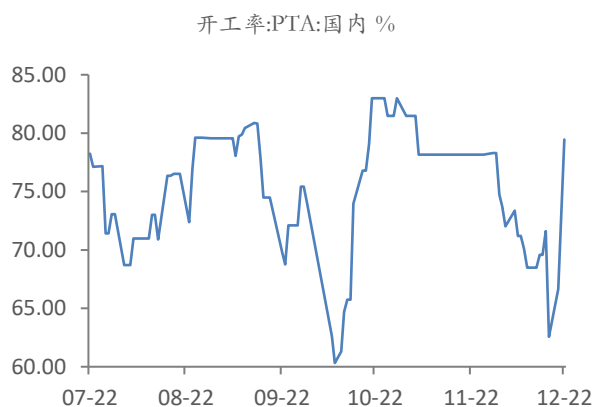
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%



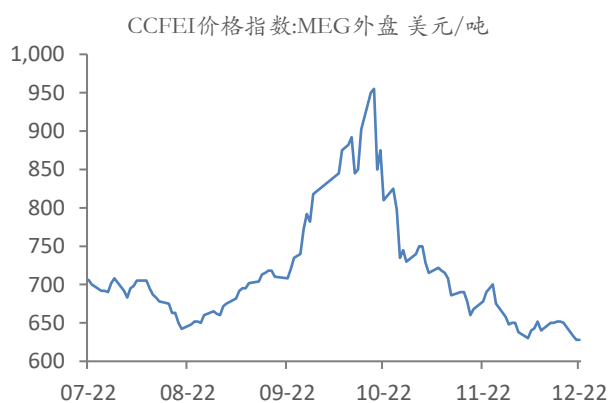
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 16、MEG 华东地区市场价 单位：元/吨



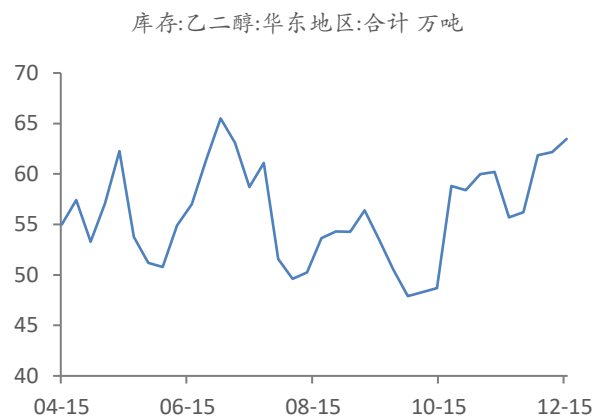
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 17、MEG 外盘价格 单位：美元/吨



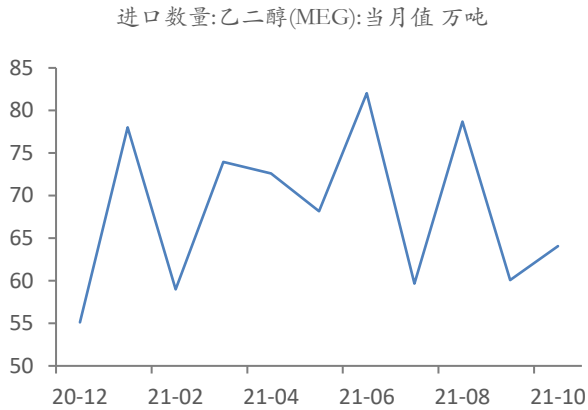
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



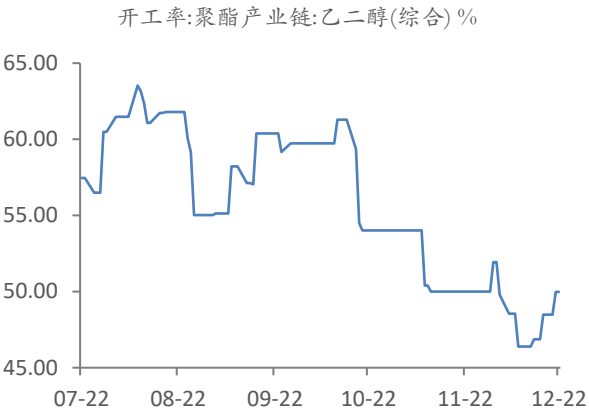
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



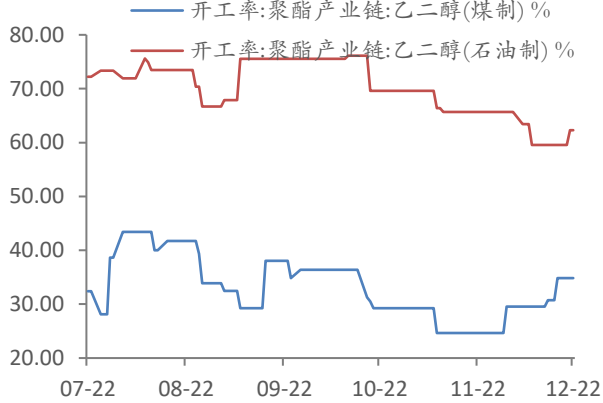
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

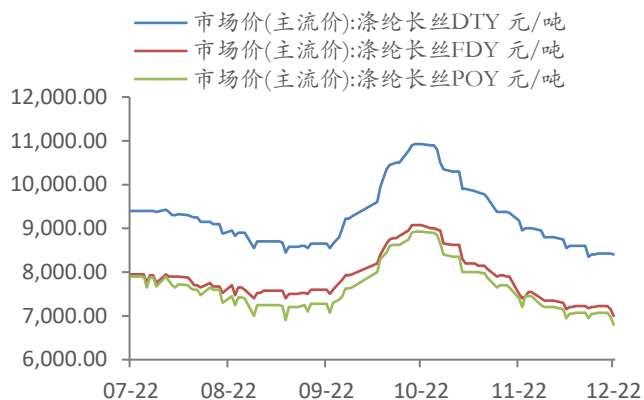


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

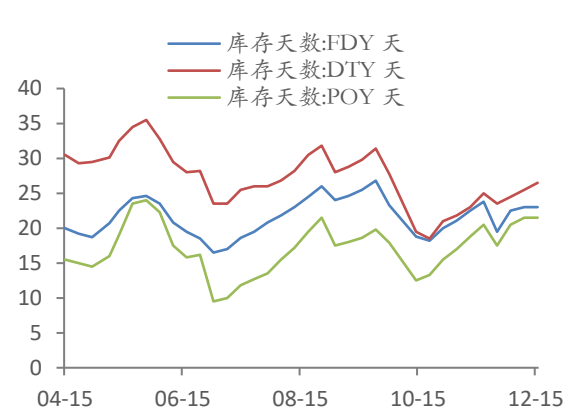
总体来看，下游聚酯生产企业的利润有所缩窄，聚酯生产企业开工负荷保持在 80%左右水平，近期有复产或者检修计划的装置不多，供应相对稳定。受疫情影响，江浙地区的生产受到一定限制，海外订单有所降低。随着春节临近，终端织造业会大幅降负，聚酯库存偏高，企业生产积极性也将降低。

图 22、华东地区涤纶长丝市场主流价 单位：元/吨



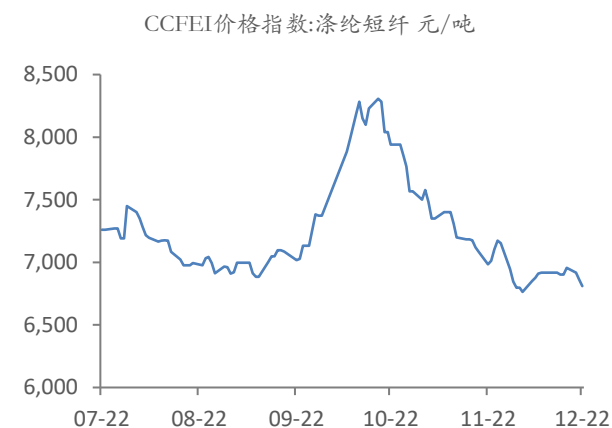
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 23、江浙织机涤纶长丝库存单位：天



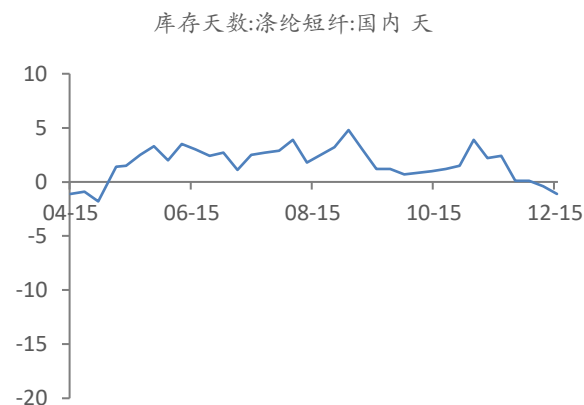
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

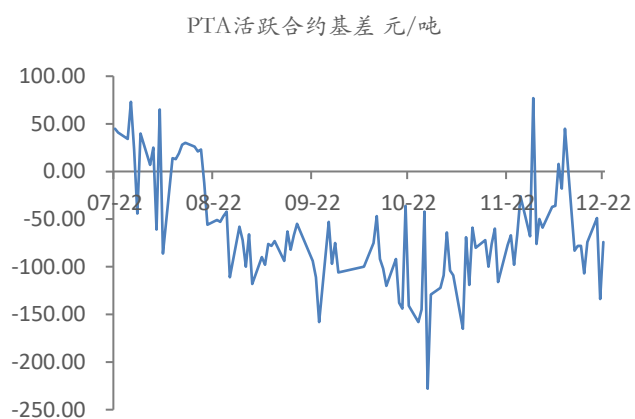
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

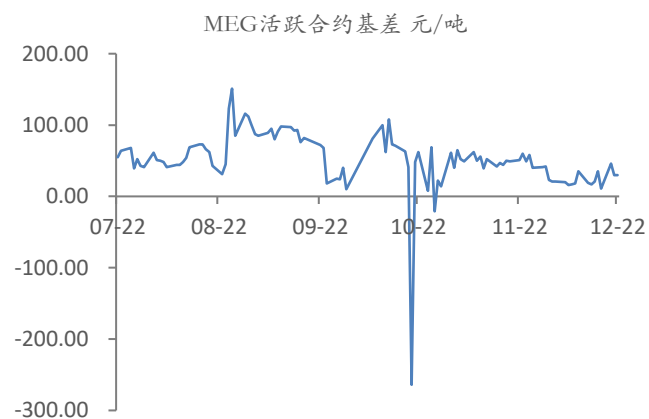
【基差】

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