

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 12 月 27 日



【行情综述】

12月24日（周五）PTA主力合约继续反弹走高，日线录得四连阳，盘中最高触及4884元/吨，截至收盘报4868元/吨，上涨52元，涨幅逾1%，隔夜延续反弹格局，继续刷新高点，但多头动能有所减弱，MACD快慢线持续上行，KDJ接近超买区，上行趋势未改，受原油低开影响，日内或有回落行情，维持谨慎看多，操作上建议逢回调低吸为主，注意止损。

MEG主力合约上周五收涨2.42%，盘中最高触及4890元/吨，收报4858元/吨，上涨115元。隔夜夜盘高位收星，KDJ低位金叉，当前走势弱于PTA，日内收盘若站稳4855元附近，则短线有望进一步反弹，建议逢回调低吸为主，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
2021-12-20	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
2021-12-23	4784	4870	4772	4832	4816	68	1.43	1050074	1087486
2021-12-24	4840	4884	4824	4868	4856	52	1.08	1062849	1062014

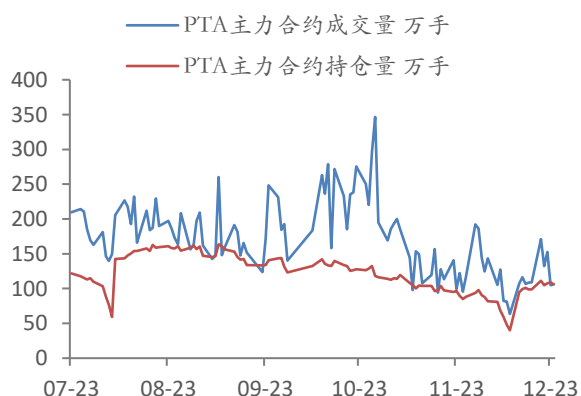
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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
2021-12-20	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
2021-12-23	4760	4780	4705	4737	4743	-10	-0.21	277809	236943
2021-12-24	4753	4890	4741	4858	4843	115	2.42	415111	208314

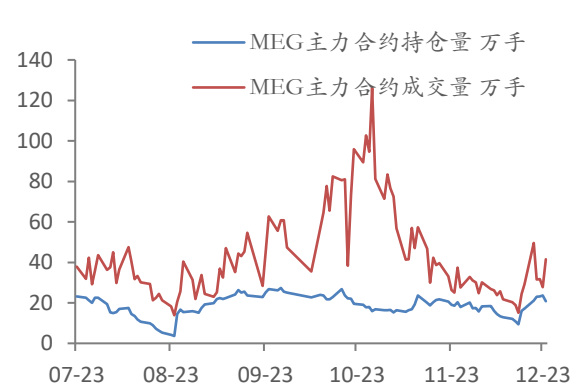
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

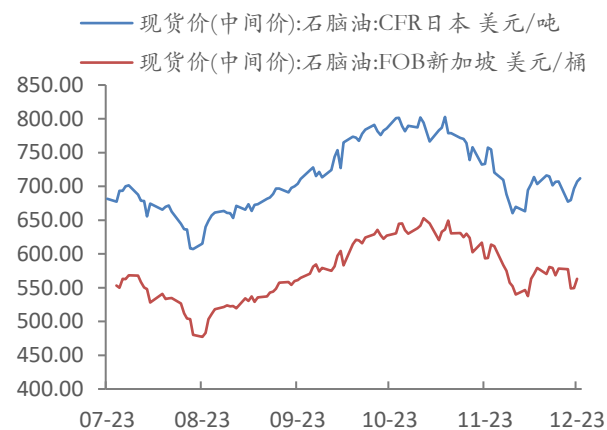
国际油价上周创一个月以来新高, 主要因早期数据显示, 奥密克戎毒株变种导致的症状程度较轻, 且辉瑞口服药利好提振油价。欧洲天然气基准价格再创新高, 相比今年年初涨幅达 800%, 叠加伊核谈判不确定性因素导致结果扑朔迷离令油价持续反弹。但美国总统拜登的首席医学顾问福奇周日表示, 尽管迹象表明奥密克戎毒株的症状可能不那么严重, 但美国人仍应保持警惕。因奥密克戎毒株感染病例增加, 圣诞周末中全球取消了超过 2500 个航班, 其中美国单日起 700 个航班被取消。此外, 研究表明, 新冠病毒进入人体后可存留长达数月, 以及欧洲则成为奥密克戎席卷下世界的“重灾区”, 法国和意大利的新增病例数均连续创下新高均对油价构成压制。

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



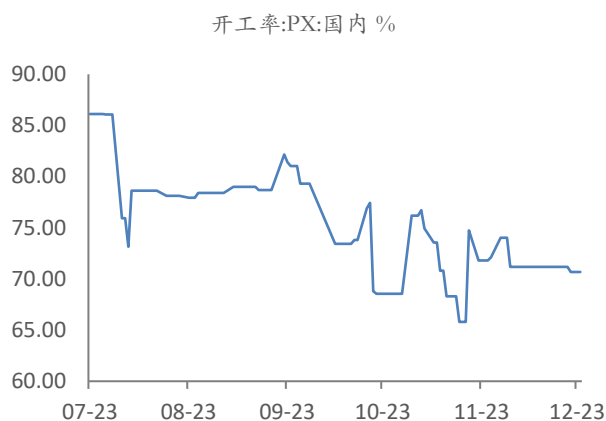
数据来源: wind 资讯 通惠期货

图 6、PX 外盘价格 单位: 美元/吨



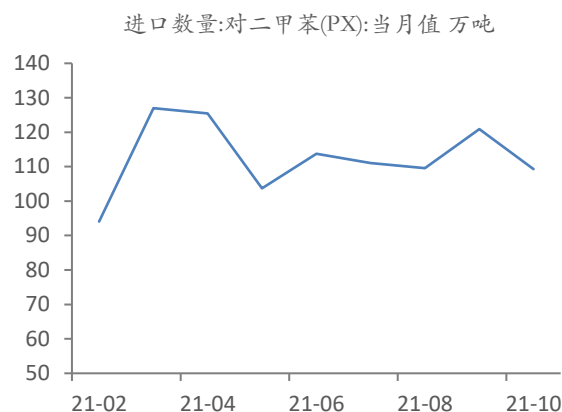
数据来源: wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



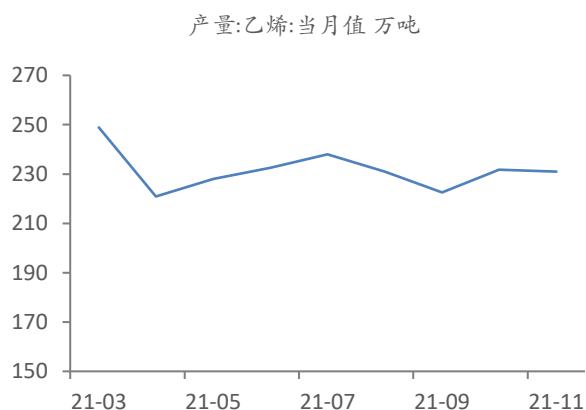
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



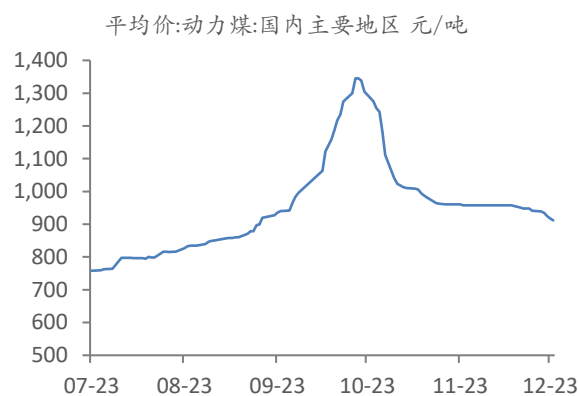
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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
福海创	450	2022年1月4日左右检修3周
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 24 日，PTA 国内产量增加至 94.6 万吨，环比提升 4.31%。
库存：截至 12 月 23 日，PTA 国内库存增加至 5 天，环比小幅提高 0.1 天。
开工率：截至 12 月 24 日，PTA 国内开工率维持在 79.44%，环比持平。

总体来看，原油阶段触底反弹，对 PTA 成本支撑增强。上周重启装置较多，PTA 供应逐渐增多，进入累库阶段。下游部分织造工厂已陆续制定春节停工放假计划，需求表现一般。短线 PTA 上行动能不足或有回调预期。

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 23 日，华东地区乙二醇库存增加至 68.1 万吨，环比提升 7.28%。
开工率：截至 12 月 24 日，国内 MEG 综合开工率维持在 49.98%，环比持平。12 月 24 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。

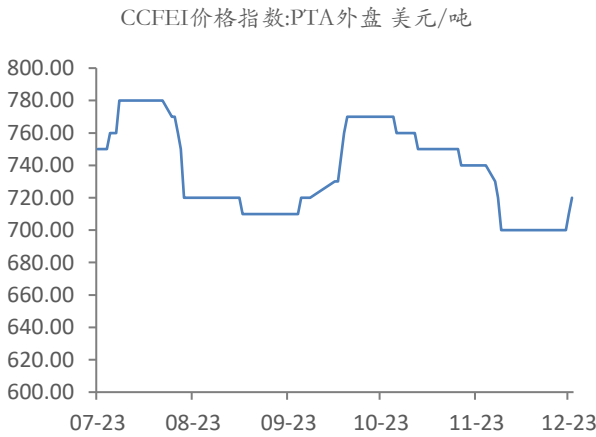
总体来看，部分装置重启或提负，国内乙二醇整体负荷缓慢提升。华东地区主港港口库存环比下滑，库存小幅去化。原油走强带动商品情绪，乙二醇低位支撑明显，但国内订单情况不佳，下游需求端情绪悲观，MEG 短线或维持低位震荡格局。

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



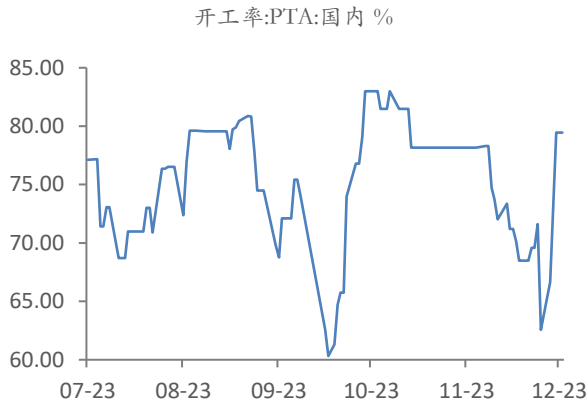
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 14、PTA 国内产量 单位：万吨



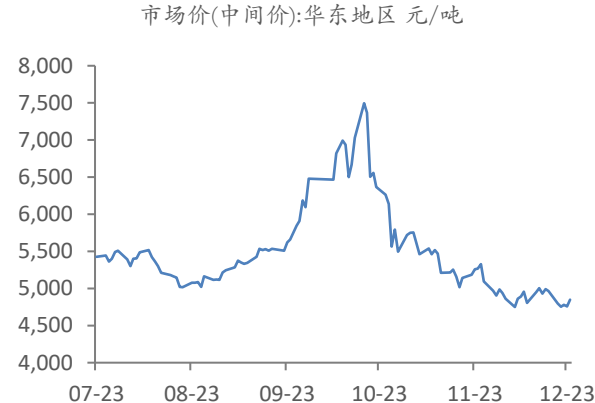
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



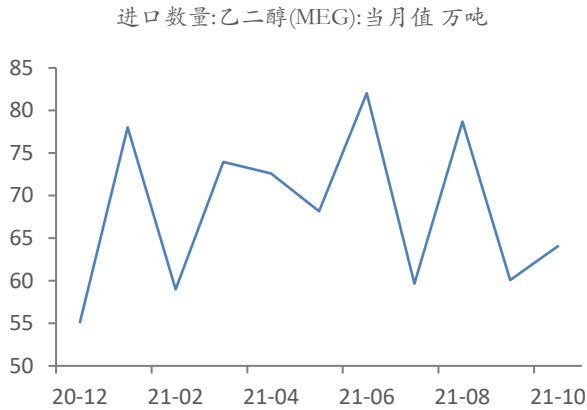
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



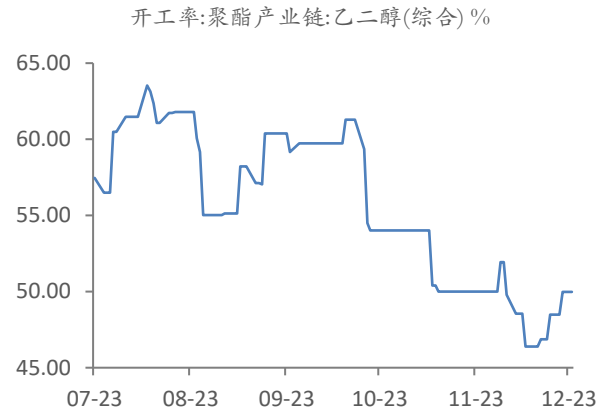
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



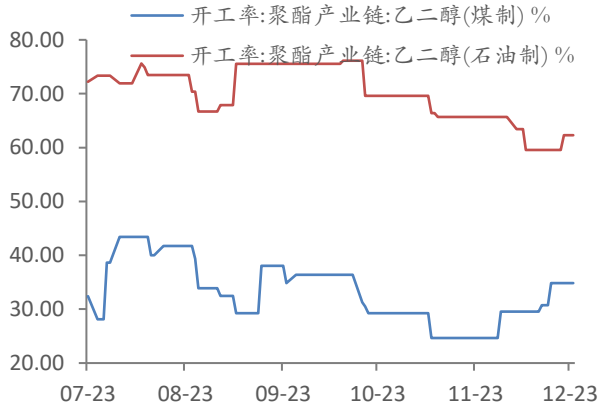
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

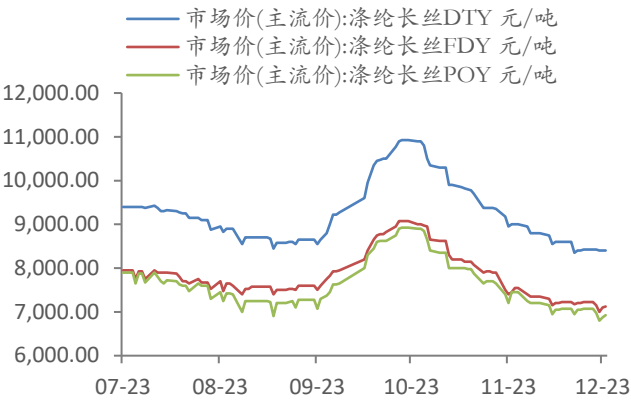


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

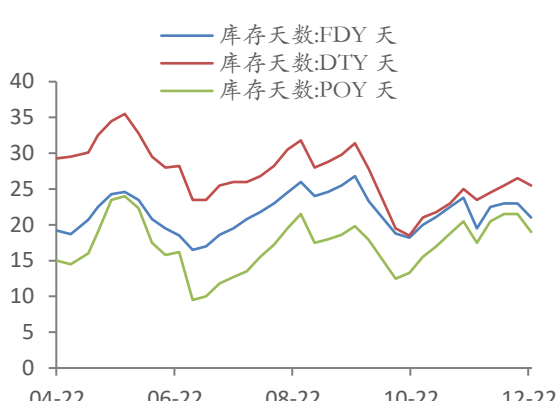
总体来看，当前终端行情呈两级分化的迹象，多数下游用户新单缺失，存提前停车放假预期，仅部分大厂接到东南亚订单，但订单数量依然不足。春节临近，多数外地务工人员开始陆续返乡，受劳动力不足影响，下游织厂开机率或将继续逐步下降。近期工厂内坯布库存继续攀升，下游用户采购纺织原料补仓意愿升温，预计1月中旬附近多数下游工厂将进入大面积放假阶段。

图 22、华东地区涤纶长丝市场主流价 单位：元/吨



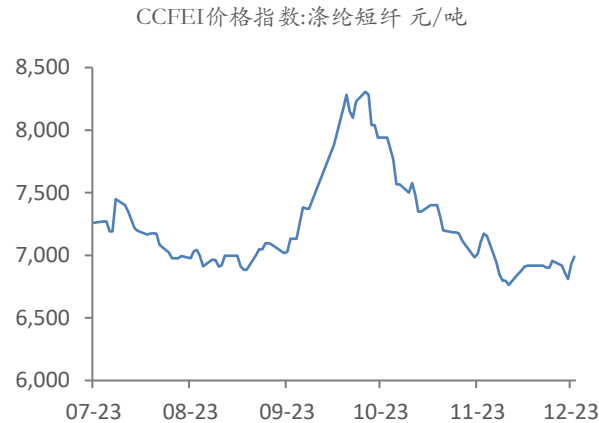
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 23、江浙织机涤纶长丝库存单位：天



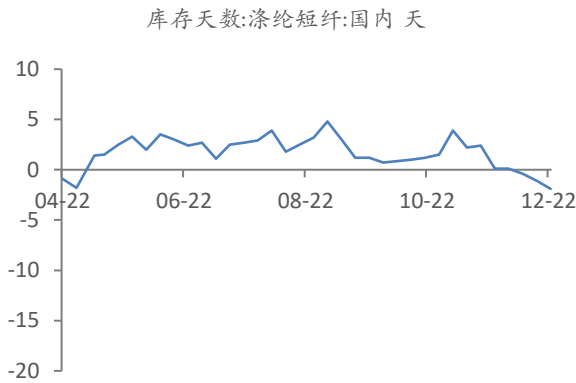
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



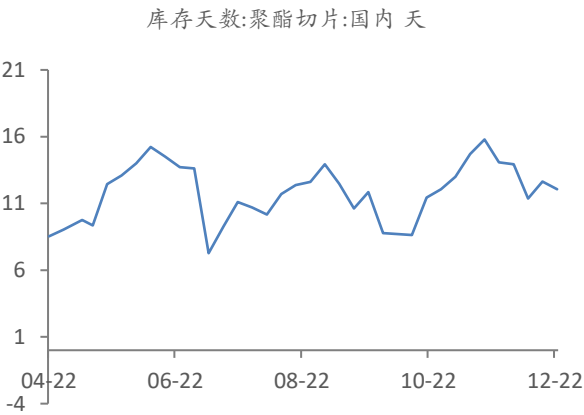
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

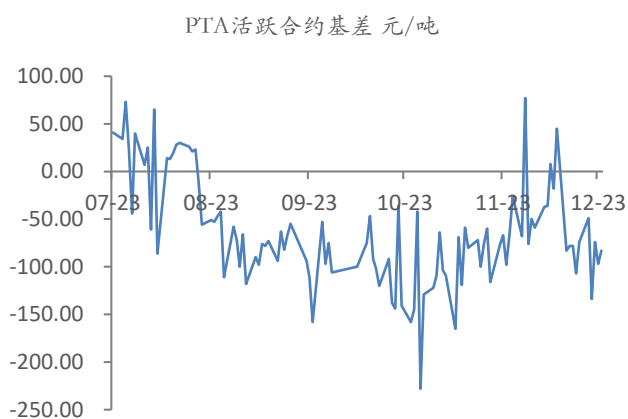
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

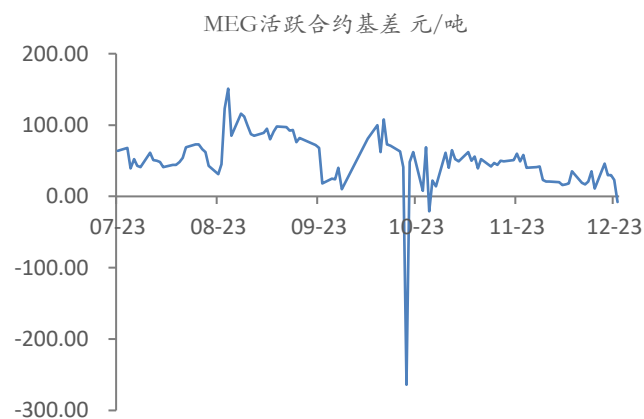
【基差】

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