

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 12 月 29 日



【行情综述】

12月28日(周二)PTA主力合约继续上行,盘中最高触及4974元/吨,截至收盘报4944元/吨,上涨86元,涨幅1.77%。隔夜高开后小幅回落,当前短期均线呈多头排列,上方阻力位于5035元附近,短线有望继续走高,操作上建议多单为主,接近阻力位减仓,注意止损。

MEG主力合约昨日再次小幅反弹,盘中最低触及4731元/吨,日内震荡反弹至最高4858元/吨,收报4819元/吨,下跌7元,跌幅0.15%。隔夜高开后小幅回落,总体来看,乙二醇短线走势较弱,反弹无力,但当前距下方支撑位较近,下行空间有限,短线维持低位震荡,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
2021-12-22	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
2021-12-27	4872	4898	4808	4848	4858	-8	-0.16	1221416	1072273
2021-12-28	4856	4974	4824	4944	4910	86	1.77	1201643	1117943

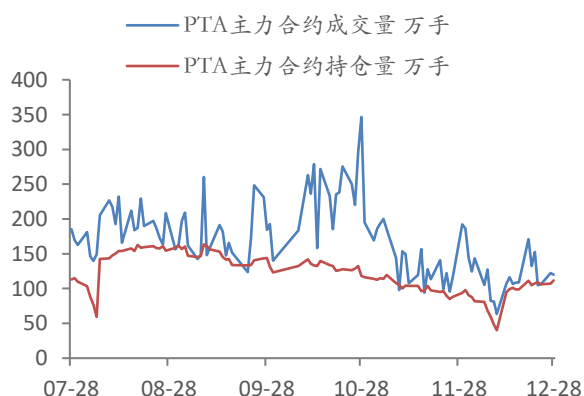
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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
2021-12-22	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
2021-12-27	4858	4897	4766	4776	4826	-67	-1.38	304572	208593
2021-12-28	4769	4858	4731	4819	4802	-7	-0.15	352685	220429

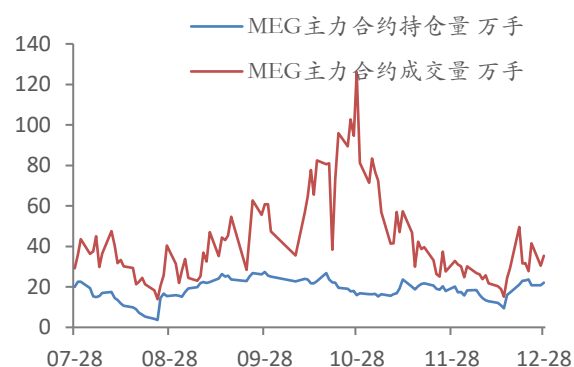
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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

国际油价二延续涨势，受部分国家供应中断和美国原油库存下降支撑，日线录得五连阳。API 数据显示，上周美国原油、汽油和馏分油库存都下降。此外牛津大学科学家强化奥密克戎毒株更温和的报道以及南非研究显示感染奥密克戎变体可能会减少感染德尔塔毒株的风险等消息提振市场情绪。美国疾病控制和预防中心将奥密克戎预估占比从 73% 下调。尽管对于奥密克戎病毒的担忧情绪有所缓解，但美国单日新增新冠肺炎确诊病例仍超 54 万例，并且美国疾控中心发布一份报告称，目前有至少 75 艘邮轮暴发了新冠疫情。与此同时，伊朗核问题全面协议相关方将重点讨论一份“新的共同草案”，新一轮谈判将以该草案为蓝本。俄罗斯伊核谈判特使周二表示，谈判取得了毋庸置疑的进展，正在非正式场合积极讨论解除对伊朗的制裁问题。

图 3、全球主要原油市场价格 单位：美元/桶



图 4、石脑油现货价 单位：美元/吨

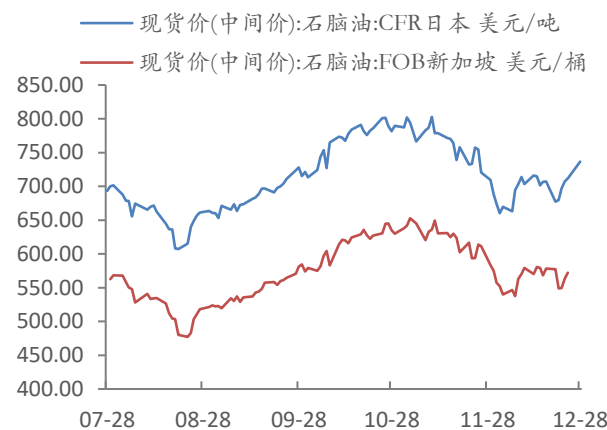


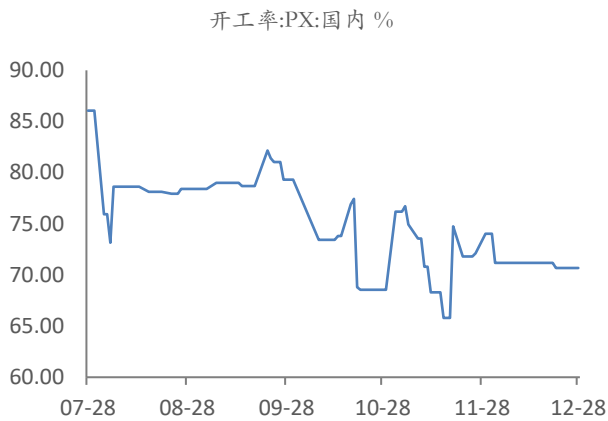
图 5、中国主港 PX 现货价 单位：美元/吨



图 6、PX 外盘价格 单位：美元/吨

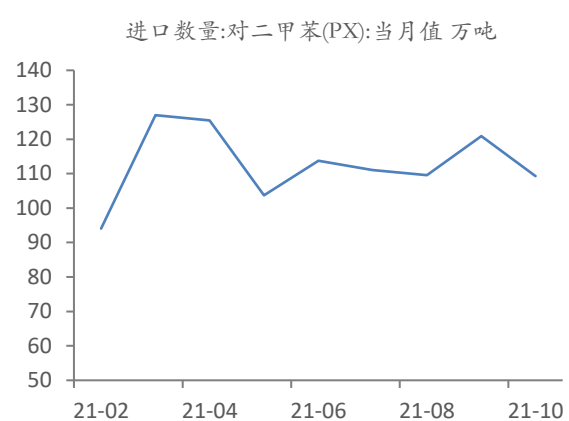


图 7、PX 国内开工率单位：%



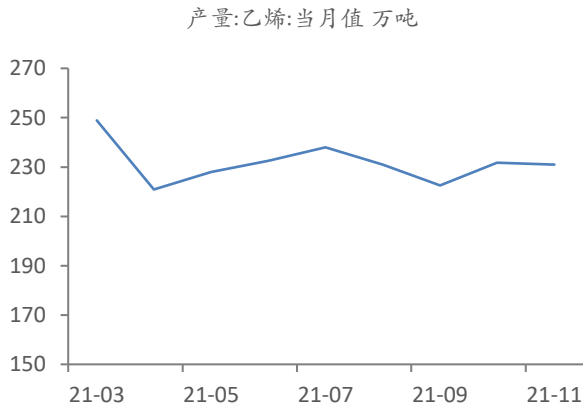
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



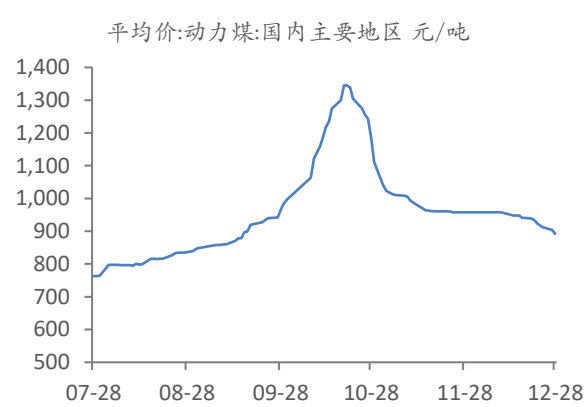
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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	12月19日开始检修2周左右

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 28 日，PTA 国内开工率维持在 79.44%，环比持平。

总体来看，近期原油价格反弹，成本端带动对化工品及心态利好支撑。目前国内 PTA 装置陆续重启，在供应增加的预期下，市场或存累库局面。同时下游聚酯仅维持刚性支撑，终端需求疲惫，聚酯端补库意向不大，加之终端后期存走弱预期，PTA 上行空间或受限。

MEG

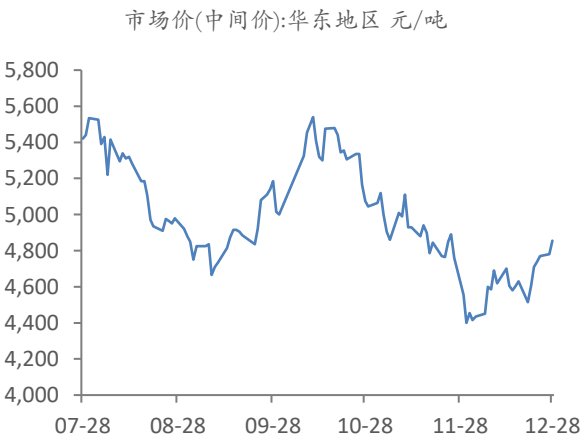
装置变动：

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 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 28 日，国内 MEG 综合开工率维持在 50.31%，环比持平。12 月 28 日国内煤制乙二醇开工率维持在 35.66%，环比持平。石油制乙二醇开工率维持在 62.27%，环比持平。

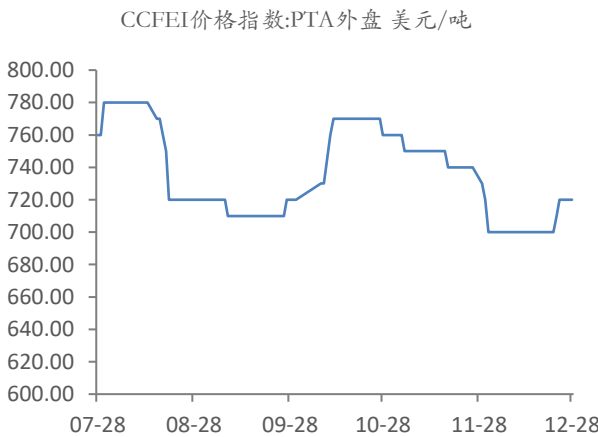
总体来看，油价扩大涨幅，乙二醇到港预期减少，港口库存去化。但远期新装置的投产仍对市场心态造成冲击。需求方面，聚酯产销整体不佳，预估未来聚酯开工负荷仍有下降空间，供需结构偏宽松，MEG 短线上行动能不足，料维持低位震荡为主。

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



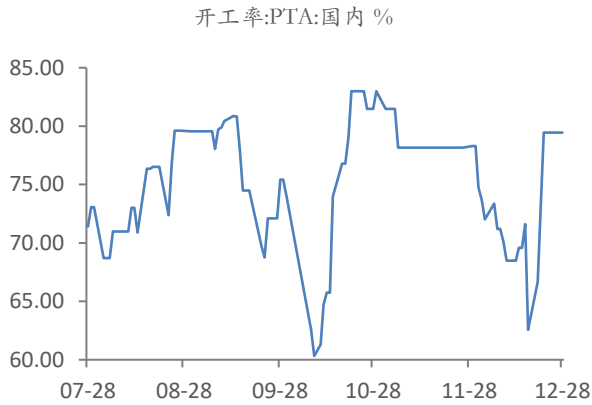
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%



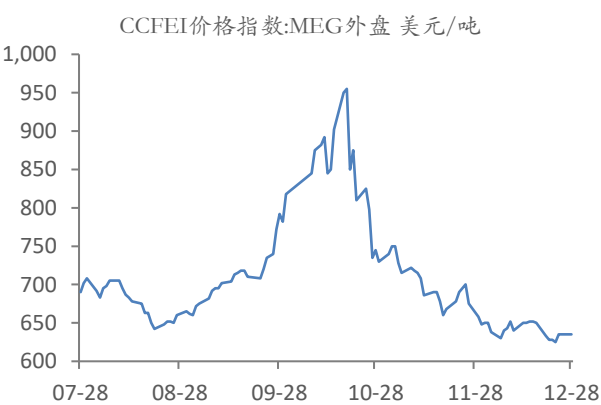
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



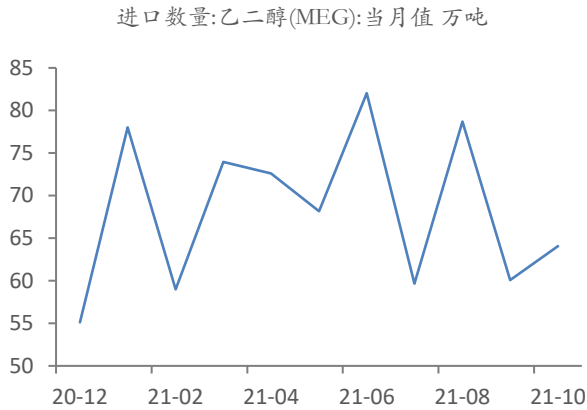
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



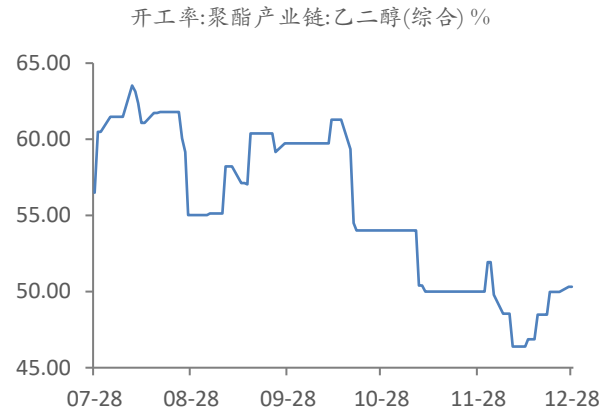
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



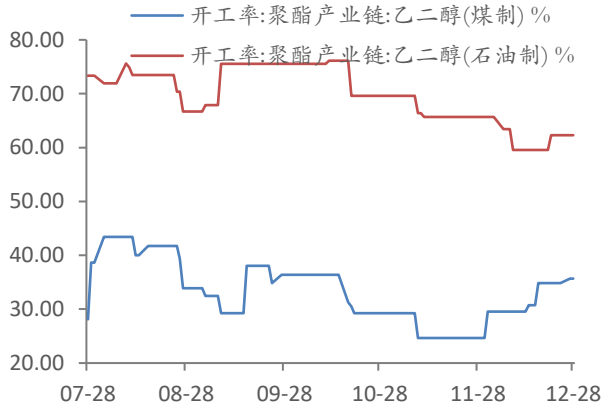
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

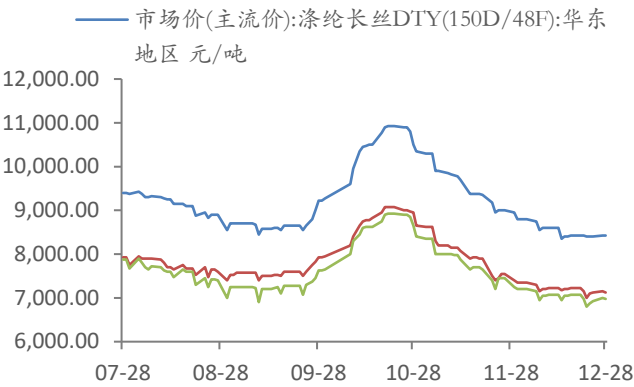


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

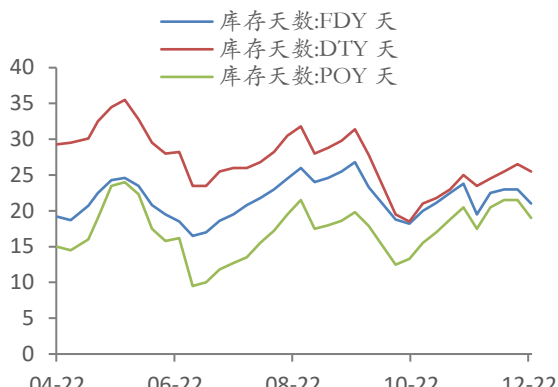
总体来看，目前终端需求疲惫，以刚需采购为主。聚酯端补库意向不大，后期存走弱预期，预估未来国内聚酯开工负荷仍有下滑空间。受疫情防控及部分地区生产调整影响，目前浙江绍兴地区个别工厂已经放假。产销整体不佳，供需结构偏宽松，聚酯或震荡偏弱。

图 22、华东地区涤纶长丝市场主流价 单位：元/吨



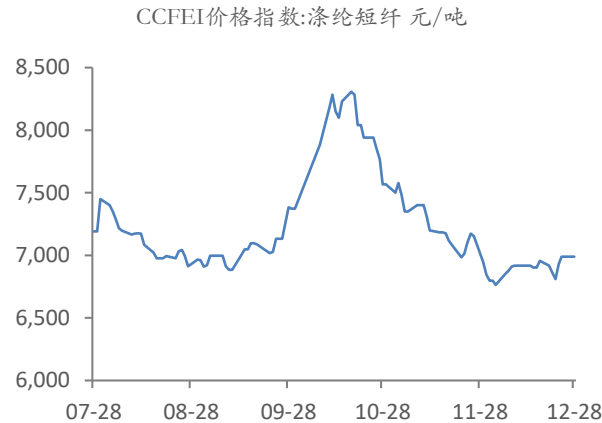
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 23、江浙织机涤纶长丝库存单位：天



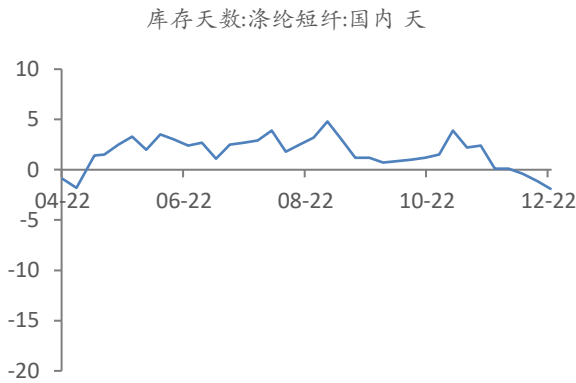
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



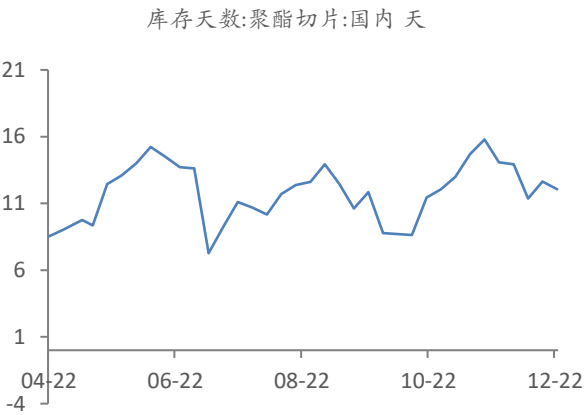
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

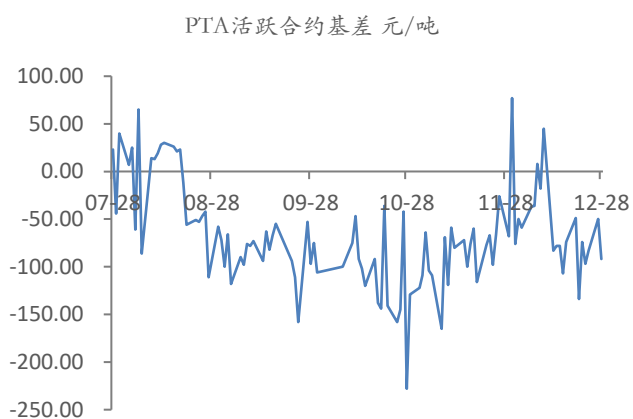
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

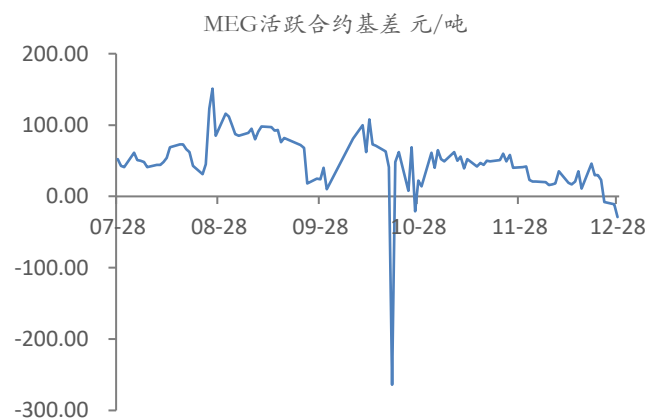
【基差】

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