

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 12 月 30 日



【行情综述】

12月29日（周三）PTA 主力合约高位震荡盘整，盘中最高触及4998元/吨，接近5000元关口，尾盘有所回落，收报4958元/吨，上涨48元，涨幅近1%。隔夜小幅低开后延续震荡，当前短期均线继续多头排列，日内有望继续冲击上方阻力，操作上建议低多为主，接近5030元附近减仓，注意止损。

MEG 主力合约昨日窄幅震荡，盘中最高触及4886元/吨，收报4865元/吨，上涨63元，涨幅1.31%。隔夜延续震荡格局，当前均线系统杂乱，多头上行动能不足，下方存在重要支撑，短线MEG料维持低位震荡格局，操作上建议低吸为主，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
2021-12-23	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
2021-12-29	4968	4998	4926	4958	4956	48	0.98	1083808	1138979

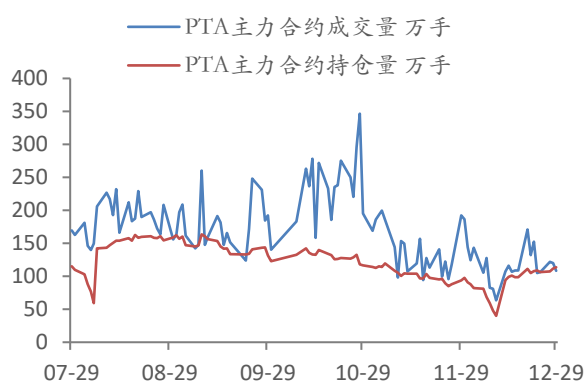
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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
2021-12-23	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
2021-12-29	4840	4886	4803	4865	4840	63	1.31	290498	224795

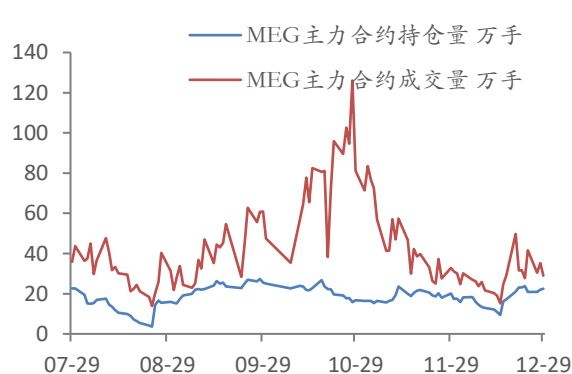
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

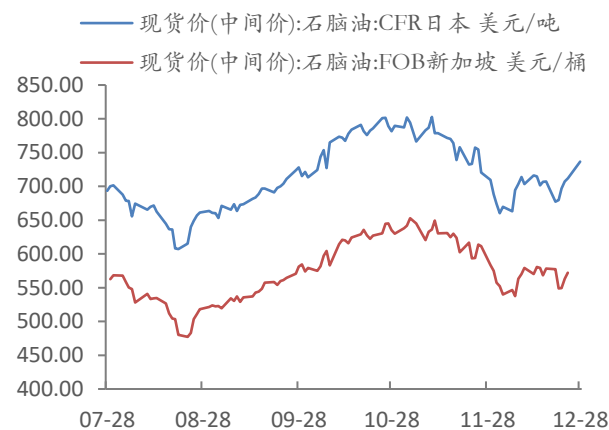
国际油价周三延续涨势，美油创一个月新高至 77.37 美元/桶，录的六连阳，布伦特原油一度触及 80 美元关口。EIA 数据显示上周美国原油和成品油库存均录的下降，抵消了对新冠病例增加可能拉低需求的担忧，市场对奥密克戎毒株的担忧正在缓解。高盛预计原油价格将从当前水平走高，以刺激供应反应。同时，沙特表示 OPEC+ 生产协议对石油市场稳定至关重要，并强调产油国需要遵守该协议。但世卫组织仍表示，目前德尔塔变异株和奥密克戎变异株造成了“双重威胁”，使全球新冠肺炎病例数创下纪录，并再次导致了住院和死亡人数激增。总体来看，尽管疫情仍在不断发酵，新冠确诊病例持续创新高，但市场预计防疫限制措施不会进一步收紧，美国原油库存下降为油价上行提供动力，美俄地缘局势紧张也提振油价。

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



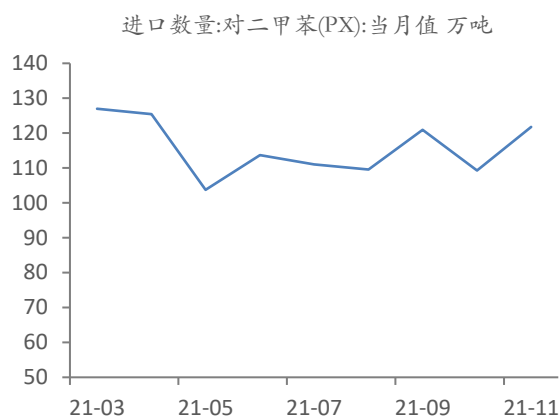
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



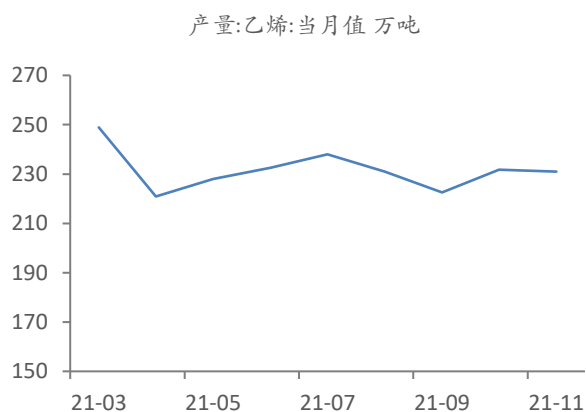
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



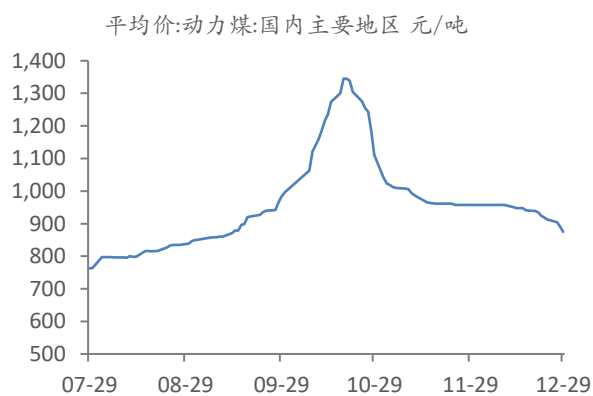
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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	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，近期原油持续走强，成本端支撑偏强。国内 PTA 开工负荷维持在 80%左右，随着检修装置重启提负，PTA 供应压力显现，进入小幅累库阶段。同时下游需求持续偏弱，开工负荷季节性下滑，短线 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 29 日，国内 MEG 综合开工率维持在 50.31%，环比持平。12 月 29 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。

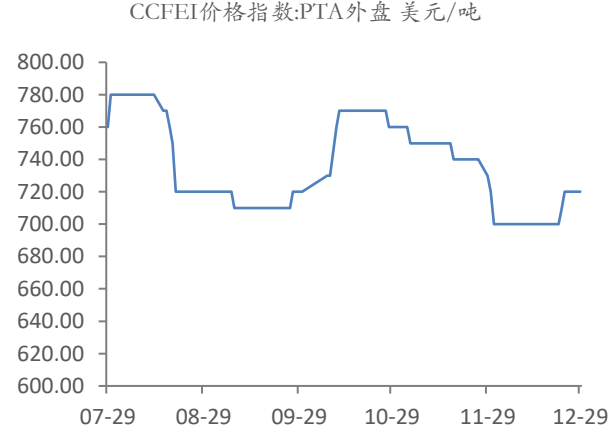
总体来看，随着煤炭价格下行，国内煤制乙二醇装置开工率大幅回升，叠加部分前期检修装置重启，且较多装置提升负荷，供应端将持续承压运行。海外装置逐步恢复正常，进口量上升增加港口库存压力。聚酯产业链下游需求弱势难改，MEG 多头上攻乏力，短线以低位震荡为主。

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



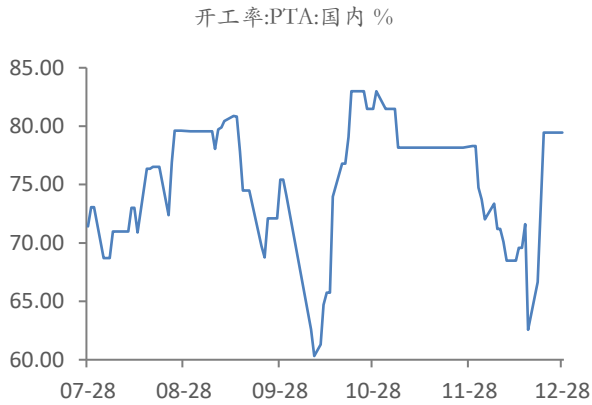
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%



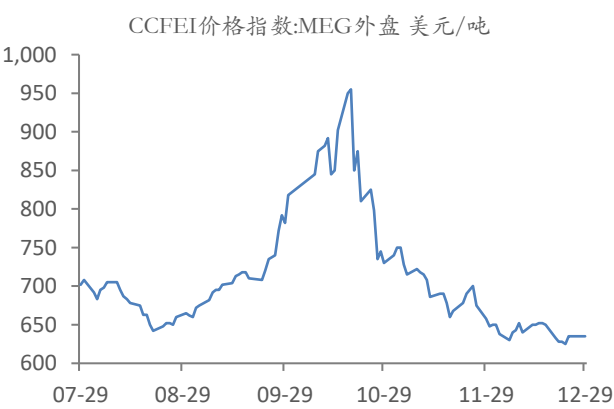
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



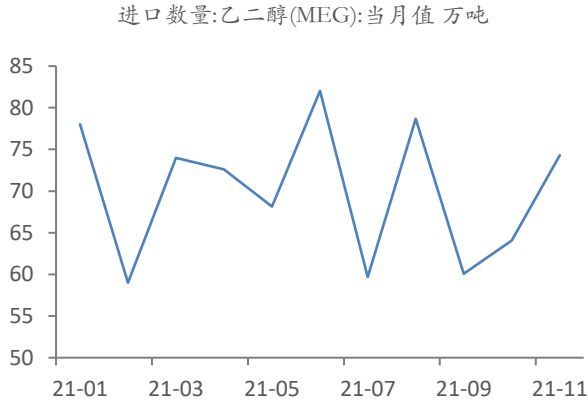
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



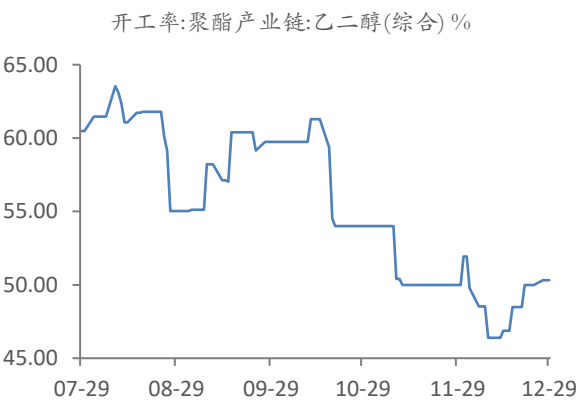
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



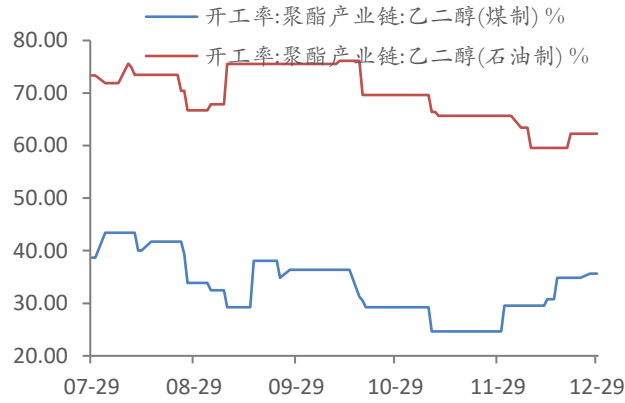
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

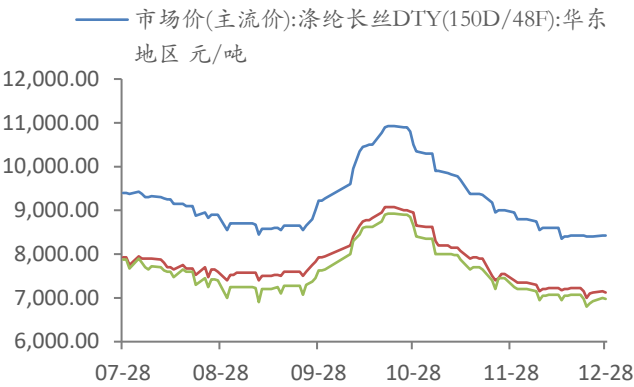


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

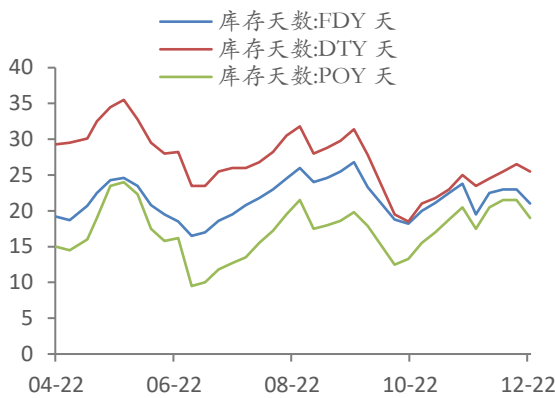
总体来看，聚酯产业链下游需求弱势难改，织机开工率持续下降且处于近年低位。随着国内防疫压力增大，叠加春节假期，市场避险情绪加重，订单表现不佳。终端消费增长趋缓，库存持续数月累积，整体对原料需求支撑减弱。

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



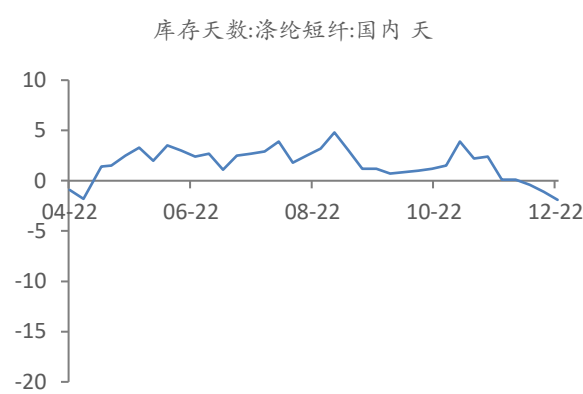
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

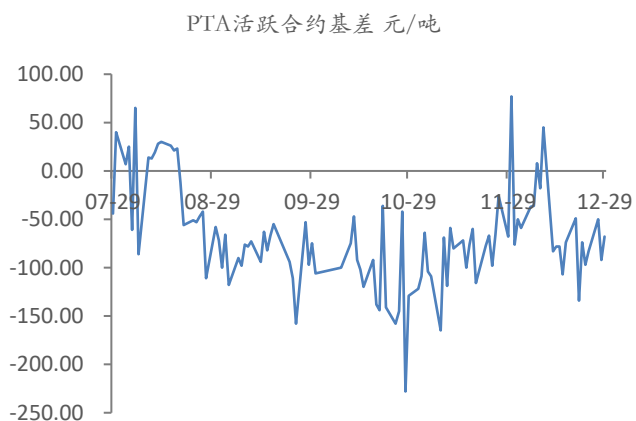
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

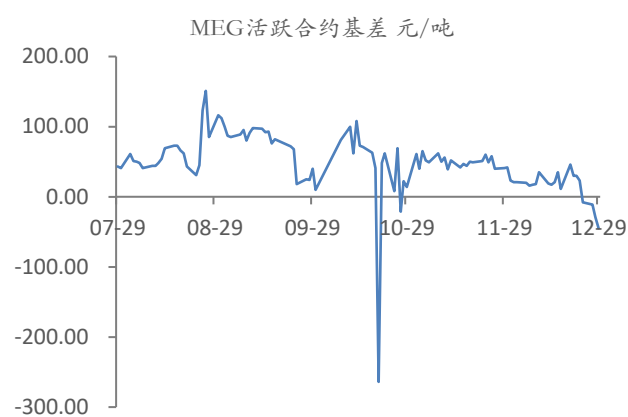
【基差】

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