

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 12 月 31 日



## 【行情综述】

12月30日(周四)PTA主力合约继续走高,盘中最高触及5006元/吨,截至收盘报5000元/吨,上涨44元,涨幅0.89%。隔夜继续刷新高点至5036元/吨,当前价格位于阻力位附近,日内关注阻力破位情况,下方支撑上移,维持谨慎看多,操作上建议观望或逢回调低吸为主,注意止损。

MEG主力合约昨日持续反弹,日线录的三连阳,盘中最高触及4934元/吨,截至收盘报4905元/吨,上涨65元,涨幅1.34%。隔夜延续反弹格局,继续上行至最高4965元/吨。日内重点关注收盘能否站上4950元/吨,临近元旦小长假,市场成交或较为清淡,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     |
|------------|------|------|------|------|------|----|-------|---------|---------|
| 2021-12-24 | 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 |
| 2021-12-30 | 4940 | 5006 | 4916 | 5000 | 4964 | 44 | 0.89  | 1204807 | 1166853 |

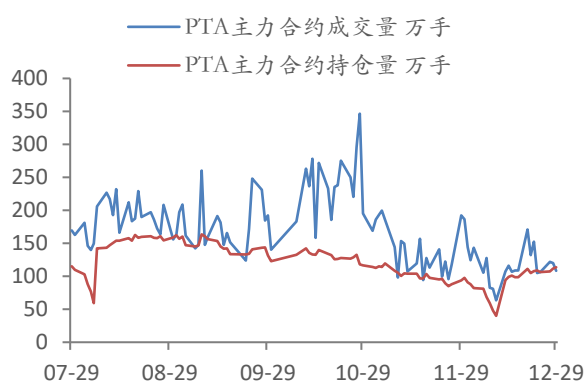
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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    |
|------------|------|------|------|------|------|-----|-------|--------|--------|
| 2021-12-24 | 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 |
| 2021-12-30 | 4857 | 4934 | 4822 | 4905 | 4867 | 65  | 1.34  | 301739 | 226837 |

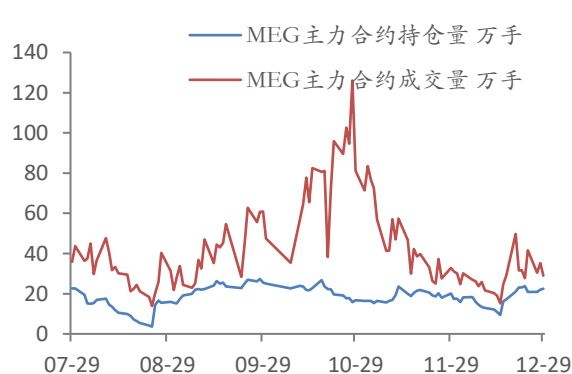
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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

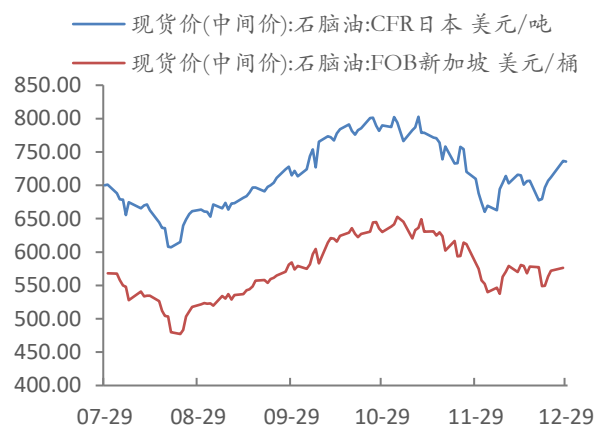
国际油价周四延续涨势，连续第七天上涨，为10个月来最长连涨，主要因市场预期，尽管奥密克戎变种感染飙升，但燃料需求料得以保持，且OPEC+联盟将继续以小幅渐进的方式增产。但油价尾盘小幅回落，因EIA月度报告显示，美国10月原油日产量较前一个月增长6%。同时，世界银行首席经济学家对通胀和双底衰退发出警告。此外，疫情的影响仍不容忽视，11月是俄罗斯新冠疫情爆发以来死亡人数最多的一个月，进一步加剧该国的人口危机。总体来看，市场预计奥密克戎毒株的影响有限，担忧情绪降温，全球元旦假期之际，交易清淡，投资者将更多的关注2022年1月4日OPEC+会议的决定。

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



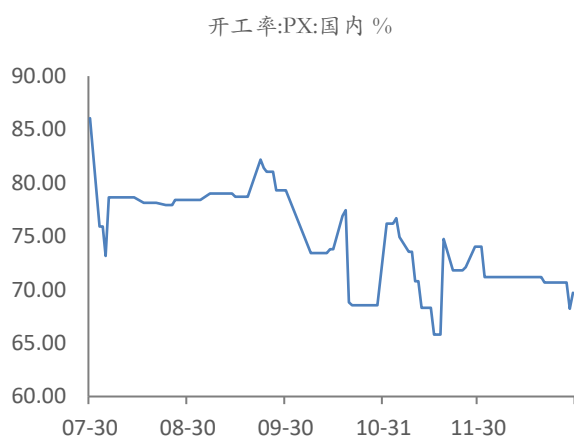
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图6、PX外盘价格 单位：美元/吨



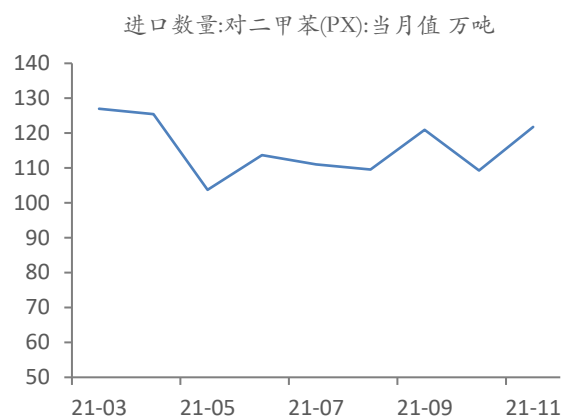
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



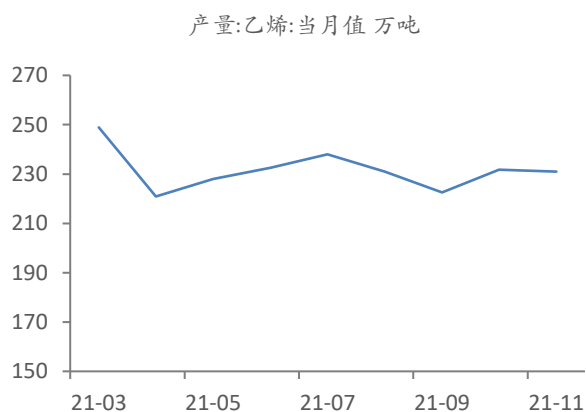
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



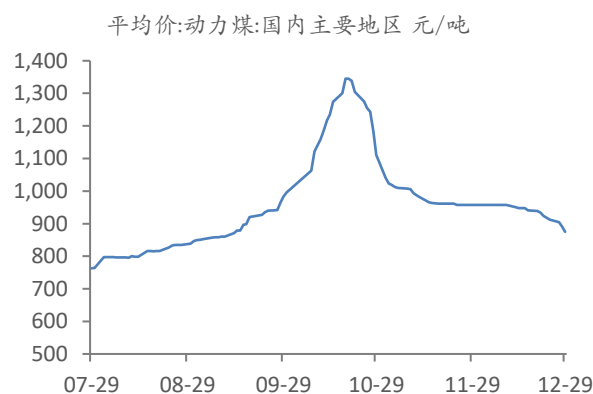
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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 30 日，PTA 国内库存下降至 4.7 天，环比下降 0.3 天。  
开工率：截至 12 月 29 日，PTA 国内开工率维持在 79.44%，环比持平。

总体来看，原油持续震荡上行带动 PTA 继续小幅走强。随着亚东、英力士等 PTA 装置重启，PTA 现货供应将增加，存在累库预期。同时需求因季节性因素持续低迷，受需求拖累，短线 PTA 上行空间或有限。

MEG

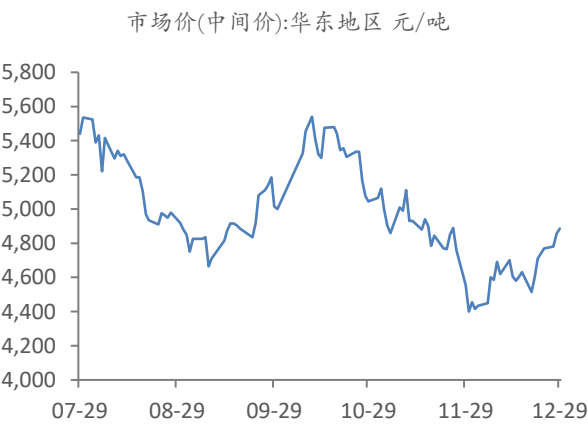
装置变动：

| 生产企业     | 装置产能<br>(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 30 日，华东地区乙二醇库存下降至 66.47 万吨，环比下滑 2.39%。  
开工率：截至 12 月 30 日，国内 MEG 综合开工率维持在 50.31%，环比持平。12 月 30 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。

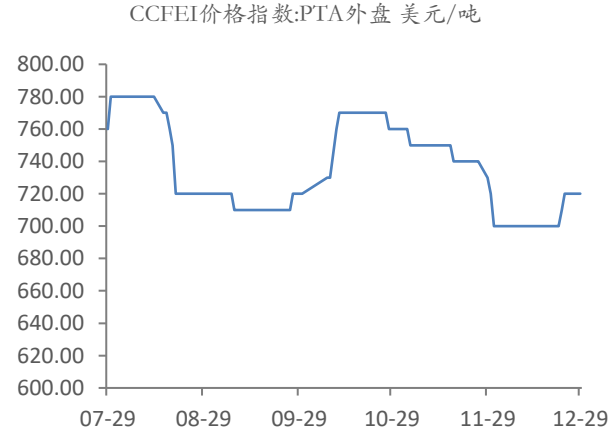
总体来看，国际油价持续坚挺，随着海外乙二醇装置重启，进口量增加，华东地区主港港口库存环比增加，小幅累库。国内装置开工负荷缓慢提升，终端订单一般，需求始终表现低迷，加之假期临近市场参与度不佳，短线乙二醇或维持震荡为主。

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



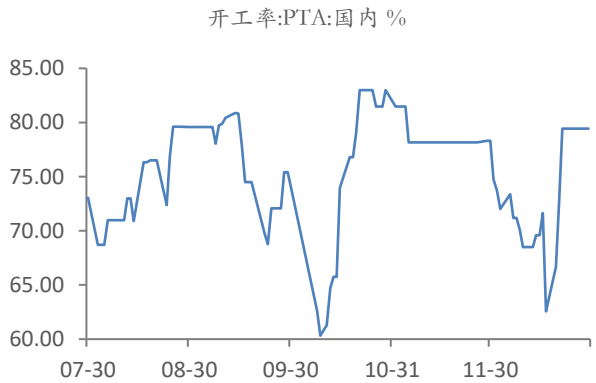
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%



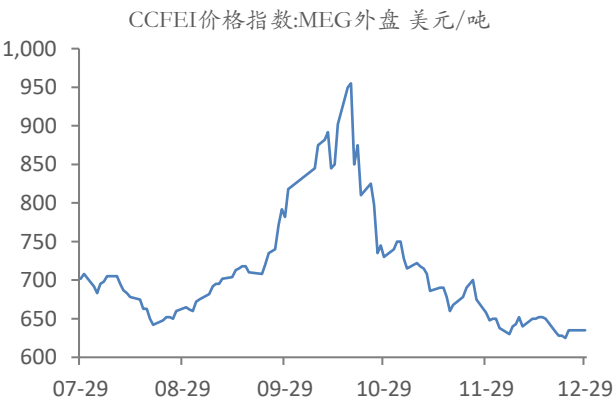
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



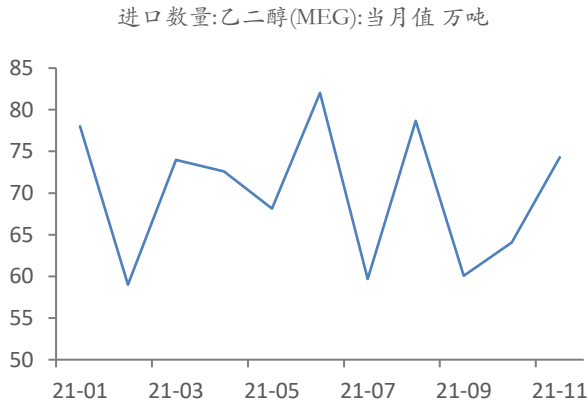
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



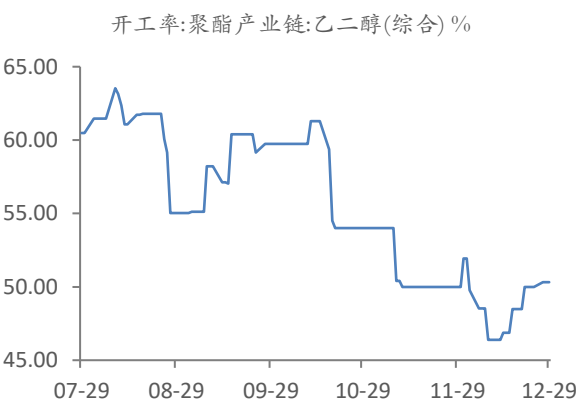
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



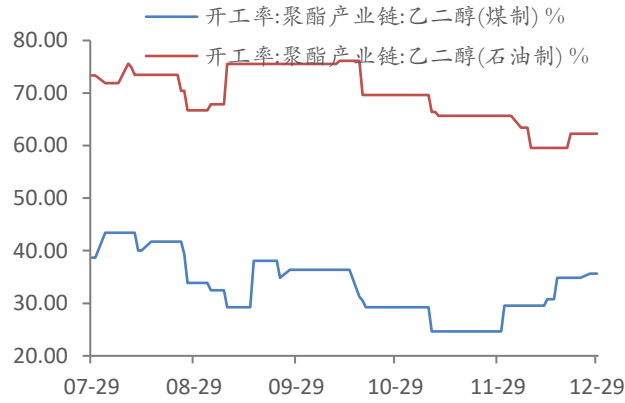
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

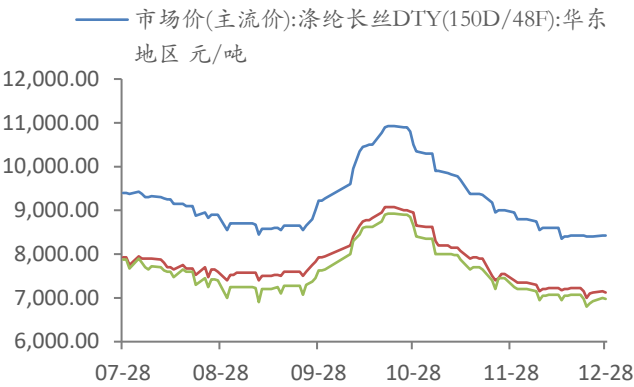


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

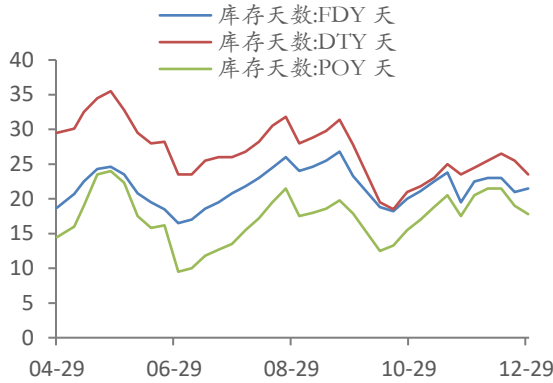
总体来看，临近春节，下游织造因需求持续不佳，终端订单数量减少，部分织造工厂已开始陆续返乡，江浙地区织机综合开机率下滑，对原料采购跟进不足，实际成交量放缓。且目前国内订单仅剩少量补单及明年春季订单，数量有限，年前需求大概率将继续走弱。

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



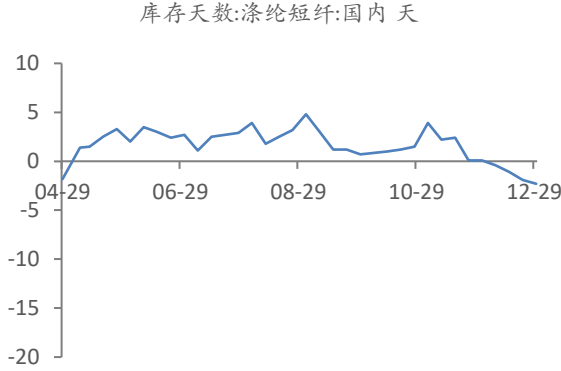
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



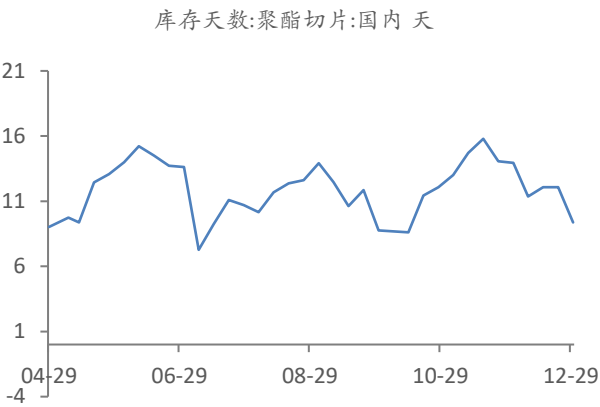
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

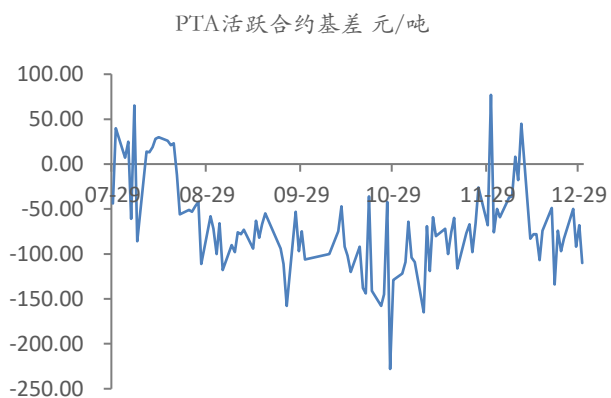
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

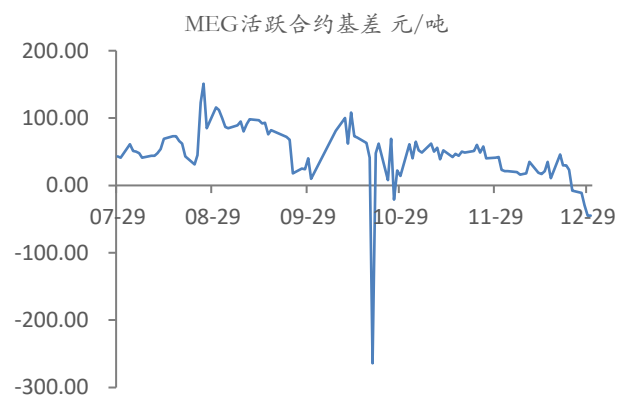
## 【基差】

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