

通惠期货日报-PTA&MEG

2022 年 1 月 6 日



【行情综述】

1月5日(周三)PTA主力合约冲高回落,夜盘高开高走大幅上涨,早间开盘后继续拉升刷新高点至5226元/吨,随后震荡小幅回落,收报5138元/吨,上涨106元,涨幅2.11%,录得长上影线小阳线,日线录得4连阳,隔夜继续小幅上涨。上方阻力显现,日内或有回落行情,关注下方支撑位情况,多头趋势未改,操作上建议观望或短空为主,注意止损。

MEG主力合约昨日再次冲高回落收星,盘中最高触及5132元/吨,截至收盘报5055元/吨,与前一交易日持平。隔夜延续震荡盘整,上方阻力较强,短线多头上行动能不足,关注下方支撑位情况,建议观望。

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
2021-12-29	4968	4998	4926	4958	4956	48	0.98	1083808	1138979
2021-12-30	4940	5006	4916	5000	4964	44	0.89	1204807	1166853
2021-12-31	5004	5036	4962	5018	5002	54	1.09	1263981	1146706
2022-01-04	5018	5082	4984	5046	5032	44	0.88	1048189	1185751
2022-01-05	5070	5226	5064	5138	5150	106	2.11	1725638	1217955

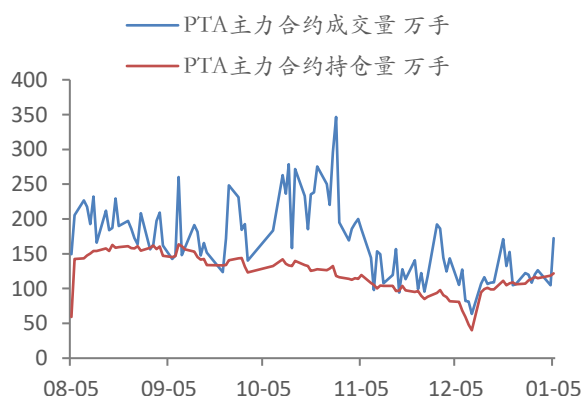
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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
2021-12-29	4840	4886	4803	4865	4840	63	1.31	290498	224795
2021-12-30	4857	4934	4822	4905	4867	65	1.34	301739	226837
2021-12-31	4905	4965	4893	4935	4931	68	1.40	320223	223958
2022-01-04	4985	5178	4983	5051	5055	120	2.43	219454	229064
2022-01-05	5051	5132	5024	5055	5067	0	0.00	302965	232798

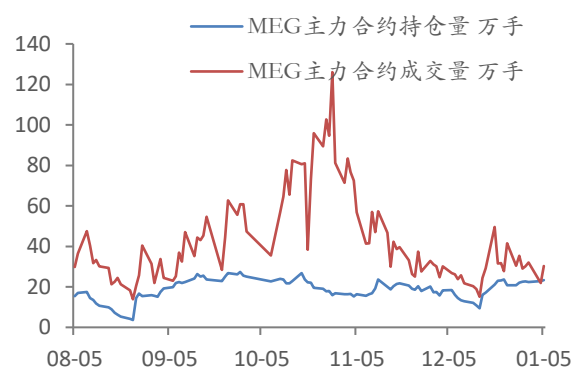
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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



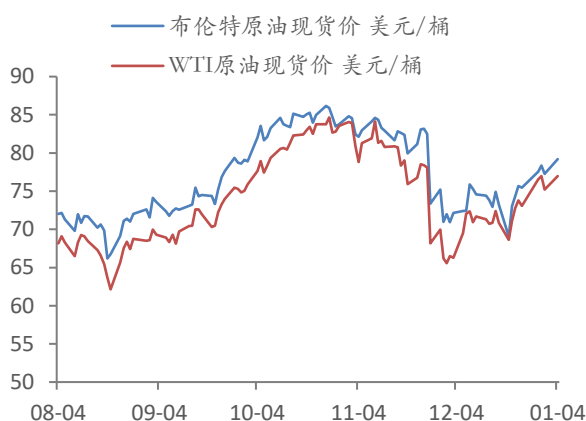
数据来源: wind 资讯 通惠期货

【基本面分析】

上游

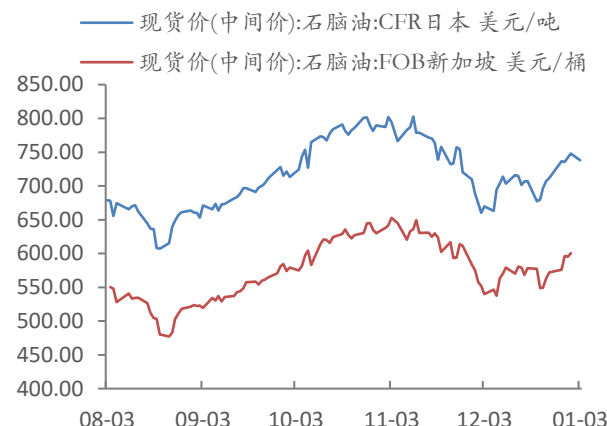
国际油价周三延续涨势，美原油最高触及 78.58 美元/桶，因投资者对 OPEC 及其盟友能否成功实现期望的增产持怀疑态度，花旗称 OPEC+ 到年底可能对石油过剩感到担忧，并且美联储释放的鹰派信号意味着可能比预期的更早加息。但汽油库存猛增以及对疫情的担忧，限制了油价涨幅，法国发现新型新冠病毒变异毒株“IHU”，同时东京都约 7 成感染新冠变异毒株奥密克戎的患者，曾接种过两剂新冠疫苗，油价尾盘回吐近 2% 涨幅。此外，伊朗副外长兼伊核问题首席谈判代表表示，伊朗核问题全面协议相关方谈判正努力取得“积极进展”。但目前来看，谈判取得成功的关键问题仍是就有效解除对伊制裁达成协议。

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



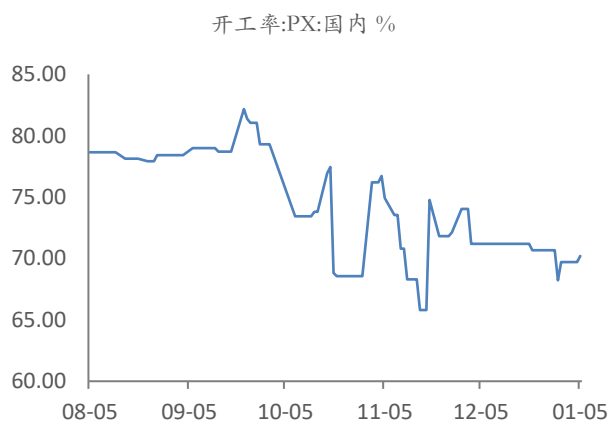
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 6、PX 外盘价格 单位：美元/吨



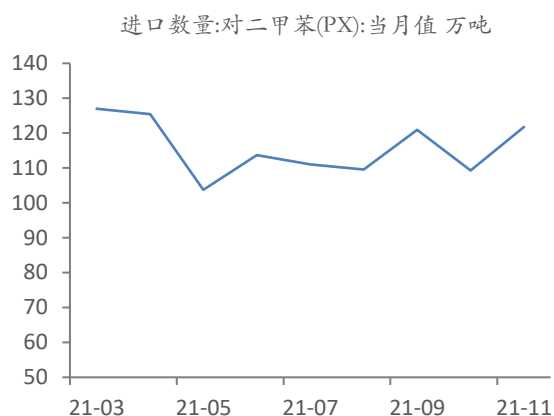
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



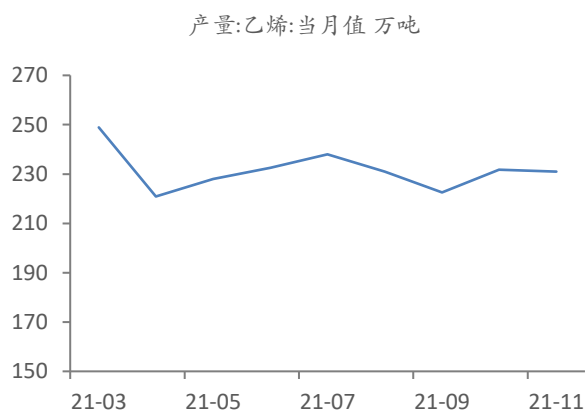
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



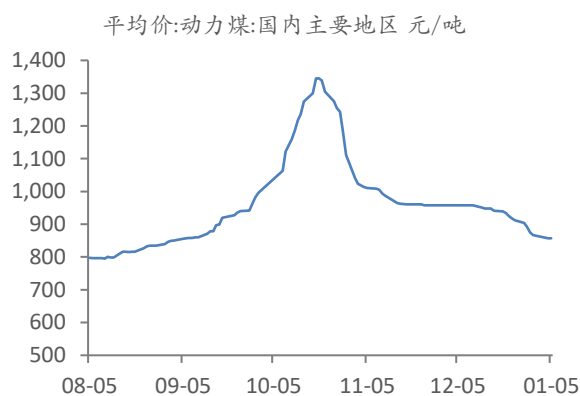
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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	1 月 2 日重启，目前满负荷
福海创	450	1 月 3 日开始检修 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 31 日，PTA 国内产量增加至 105.63 万吨，环比提升 11.66%。

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 1 月 5 日，PTA 国内开工率下降至 74.31%，环比下滑 1.81%。

总体来看，短期成本支撑仍在，PTA 绝对价格波动仍受油价影响。但随着经济增速放缓，以及美联储货币政策收紧，油价预计将承压运行，PTA 成本驱动力度将有所减弱。同时 1 月份 PTA 供应整体偏宽松，根据产能动态评估及年末下游需求转弱，市场或开启季节性累库。

MEG

装置变动：

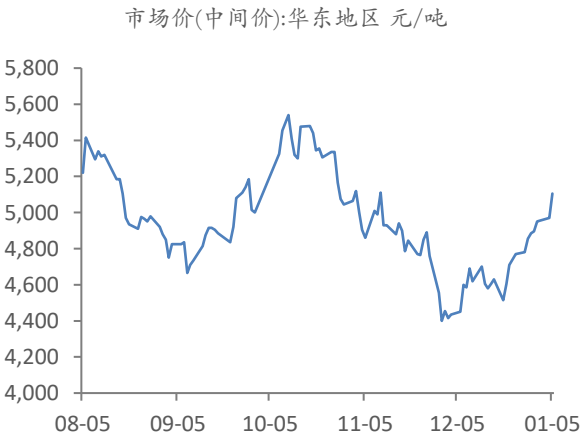
生产企业	装置产能 (万吨/年)	装置变化
福建联合	40	11 月 6 日开始停车检修，预计检修时长 40 天
宁波富德	50	12 月初停车检修，预计检修时长 40 天左右
中化泉州	50	12 月初停车检修，预计检修时长一个月左右
中海壳牌	40	10 月 20 日附近停车，检修 50 天
华鲁恒升	50	10.13 附近临时停车，重启待定
新航能源	40	12 月 10 日停车检修，5-6 成附近，预计在 20 天左右后恢复
中化泉州	50	12 月 4 日，停车检修 45-50 天
富德能源	50	计划 12 月 3 日检修 45 天

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 1 月 5 日，国内 MEG 综合开工率下降至 51.06%，环比下滑 0.57%。1 月 5 日国内煤制乙二醇开工率提升至 40.49%，环比增加 4.83。石油制乙二醇开工率下降至 60.19%，环比下滑 2.08%。

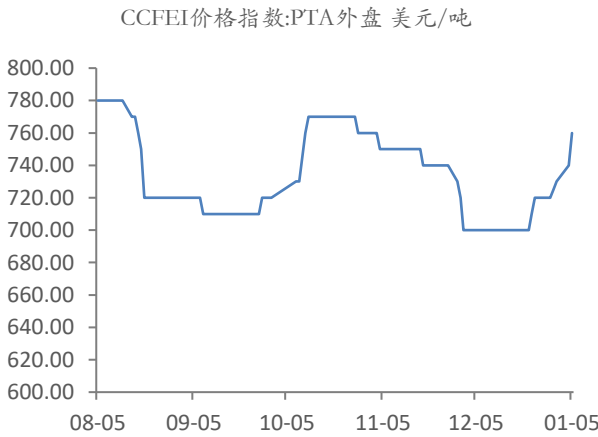
总体来看，印尼煤炭出口禁令下，动力煤获得小幅提振，原油市场整体情绪偏乐观。海外装置恢复下，乙二醇华东地区主港港口库存环比增加。年关将至，受疫情散发，终端需求不佳等影响，下游聚酯需求依旧较为冷清。供需面持续偏弱，难以对市场形成有效托举。

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



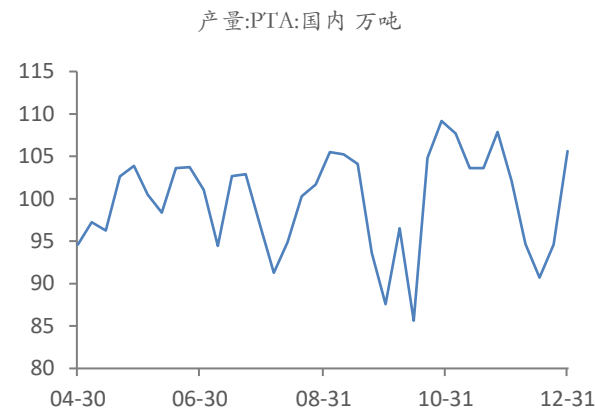
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 13、国内 PTA 库存单位：天



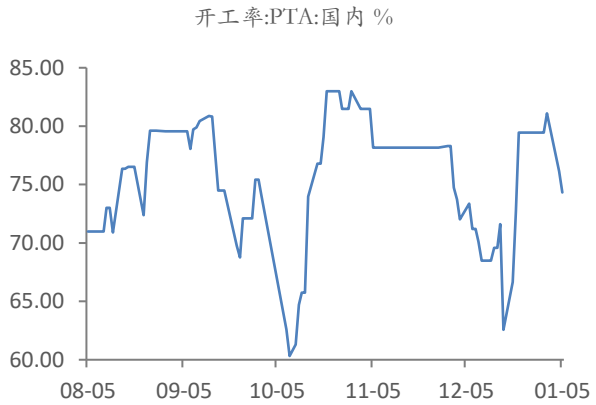
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 14、PTA 国内产量 单位：万吨



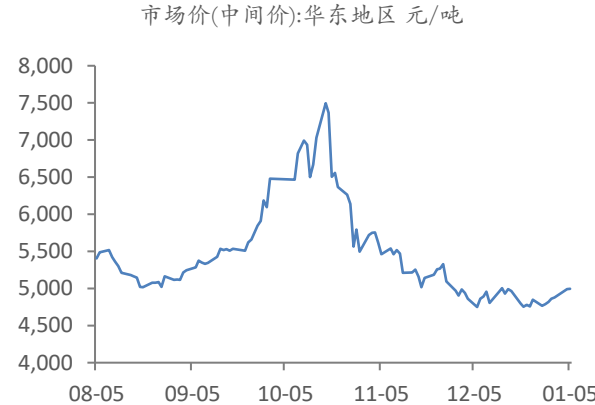
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 15、PTA 国内开工率 单位：%



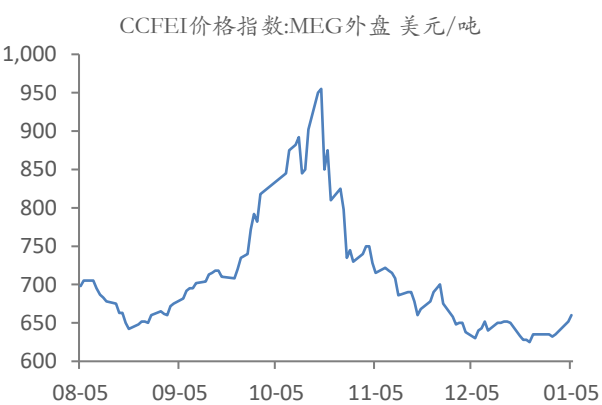
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



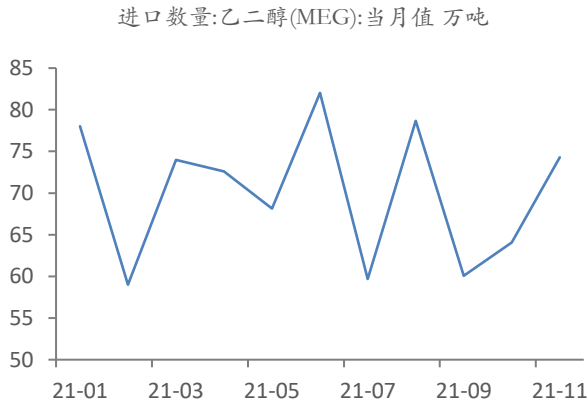
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



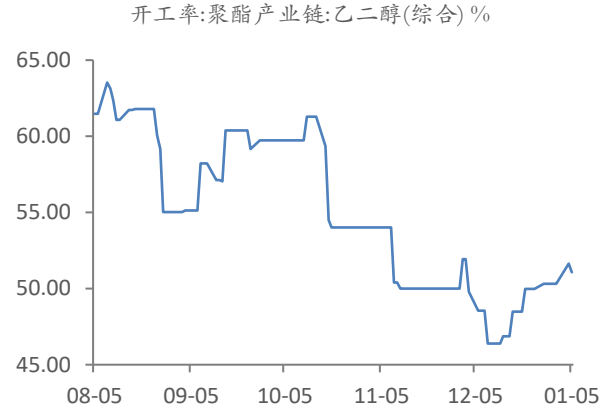
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



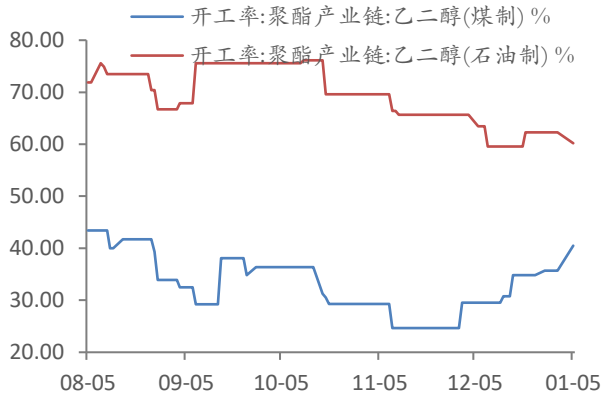
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

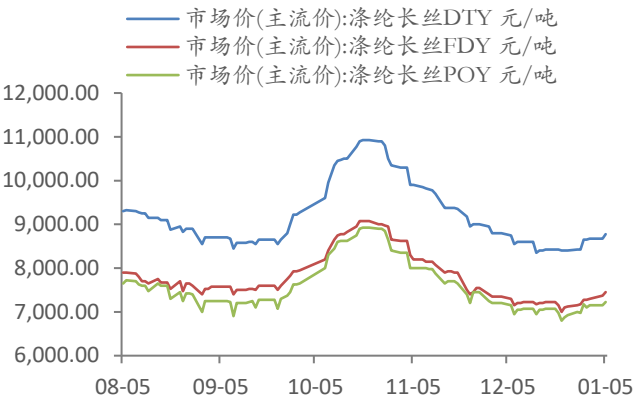


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

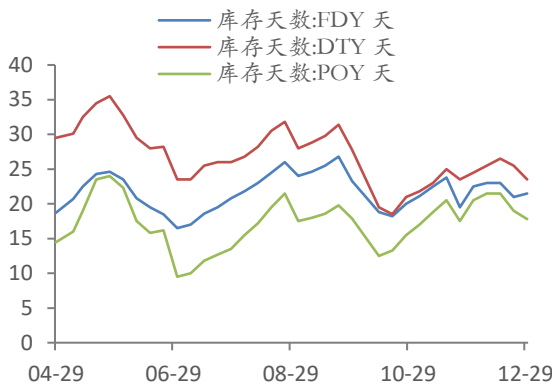
总体来看，疫情影响下，下游企业生产及物流运输均受到影响，浙江地区织布、印染等行业开工率显著下降，部分工厂被迫停工停产。1 月份后春节假期日渐临近，加之疫情对需求的冲击，纺织行业即将开启假期模式，江浙织机开工率预计逐步下滑，终端需求随之边际走弱。

图 22、华东地区涤纶长丝市场主流价 单位：元/吨



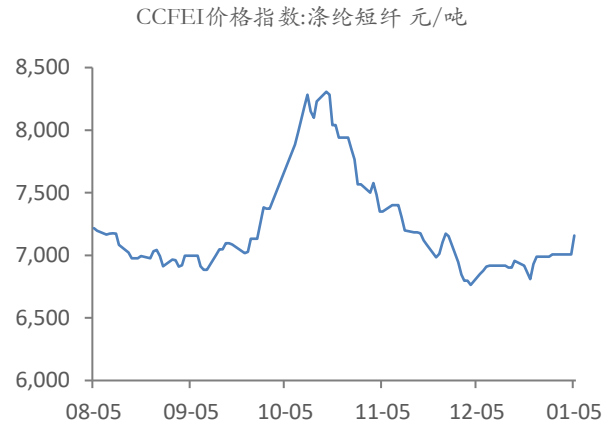
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 23、江浙织机涤纶长丝库存单位：天



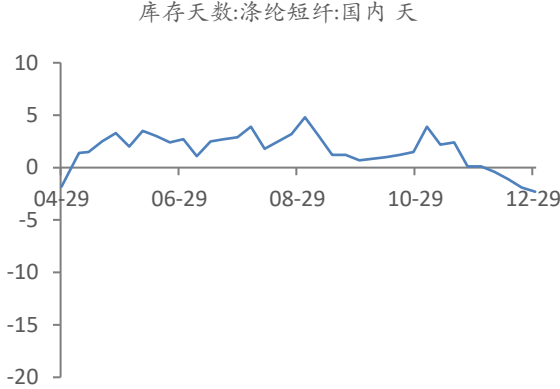
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 24、涤纶短纤 CCFEI 价格指数 单位：元/吨



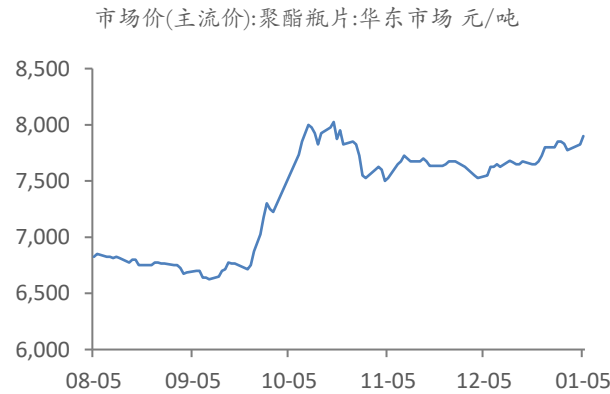
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 25、国内短纤库存 单位：天



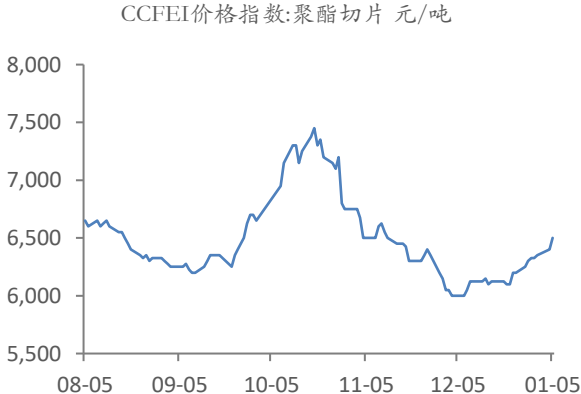
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 26、聚酯瓶片华东市场价格 单位：元/吨



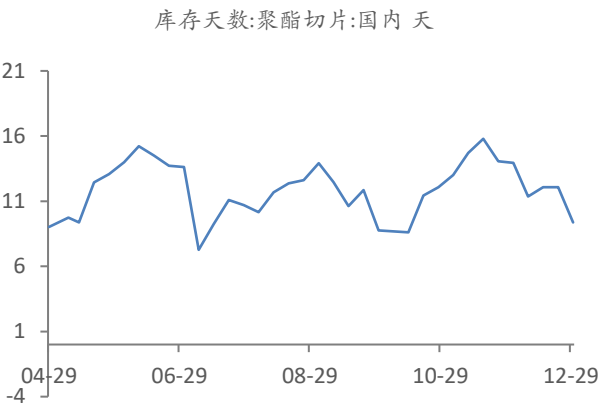
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

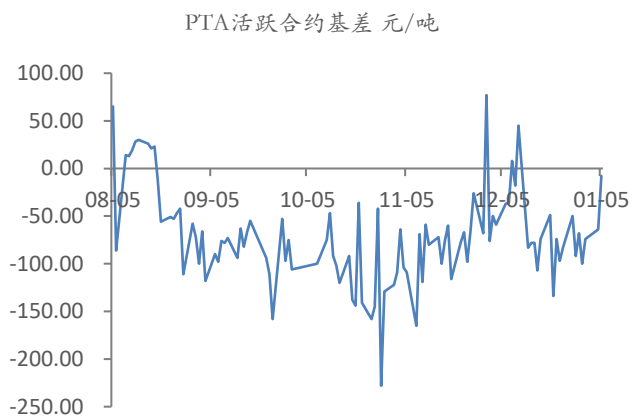
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

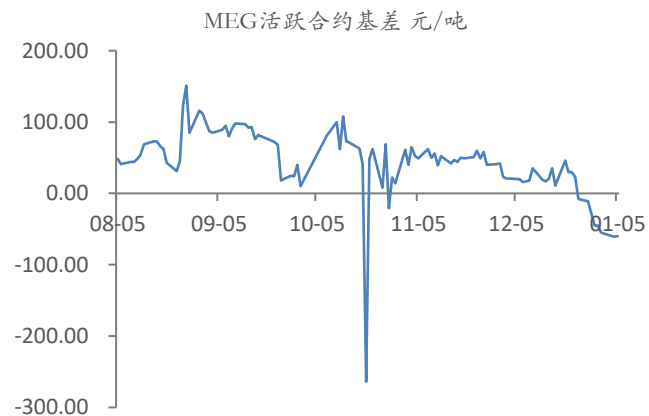
【基差】

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