

通惠期货日报-PTA&MEG

2022年1月7日



【行情综述】

1月6日(周四)PTA 主力合约小幅回落,盘中最低触及5056元/吨,尾盘震荡小幅拉升收报5114元/吨,下跌36元,跌幅0.7%。隔夜高开后延续上行趋势,当前多头动能强劲,日内有望进一步走高,下方支撑上移至5100元附近,操作上建议多单为主,注意止损。

MEG 主力合约昨日延续上涨,日线录得7连阳,盘中最高触及5147元/吨,收报5145元/吨,上涨78元,涨幅1.54%,隔夜跳空高开后继续上行。当前价格再次来到上方阻力附近,日内有望冲击破位,重点关注收盘情况,操作上建议低多为主,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
2021-12-30	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
2022-01-06	5158	5190	5056	5114	5122	-36	-0.70	1240928	1201750

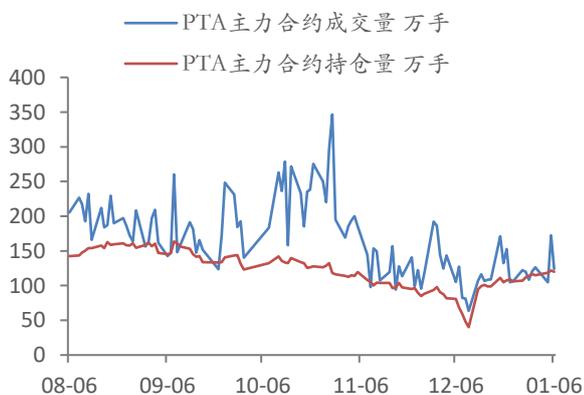
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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
2021-12-30	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
2022-01-06	5055	5147	5002	5145	5076	78	1.54	355884	230442

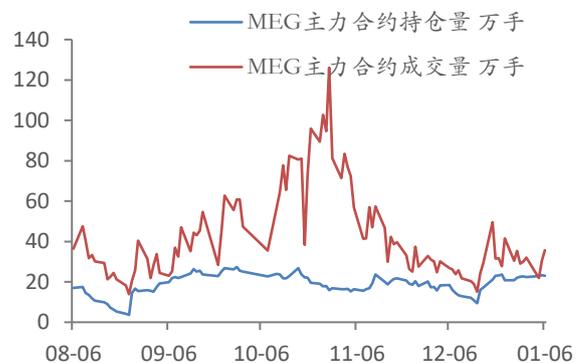
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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



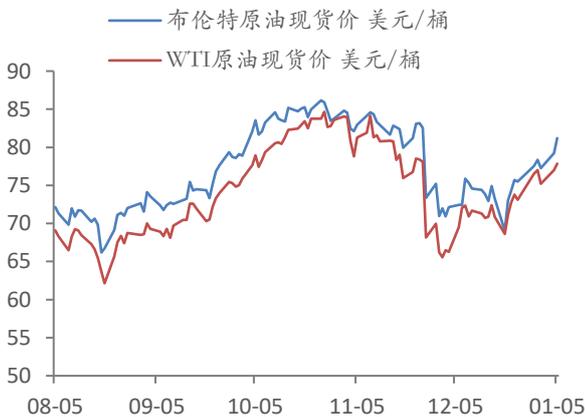
数据来源: wind 资讯 通惠期货

【基本面分析】

上游

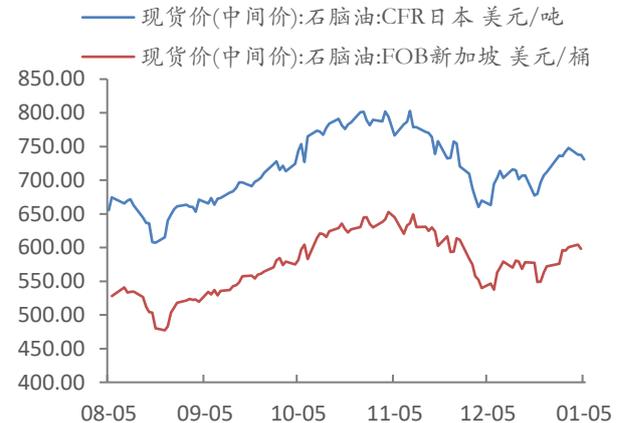
国际油价周四上涨超3%，美油盘中一度上破80关口，最高至80.24美元/桶，为2021年11月18日以来最高。受哈萨克斯坦紧张局势升级影响，哈萨克斯坦最大的石油生产商调整了田吉兹油田的产量。以及加拿大和美国北部遭遇严寒天气扰乱了石油输送，在美国原油库存下降之际提振了油价。加之调查显示，OPEC去年12月石油产量增幅再次低于与盟友达成协议的计划增幅，突显出在全球需求从疫情中复苏之际，产能限制正在抑制供应，或不足以满足需求，支撑油价大幅攀升。此外，圣路易斯联储主席表示，美联储可能最早3月开始加息，同时伊朗称在核协议谈判期间听到美国方面的好消息等因素或对油价上行形成限制。目前市场静待晚间即将公布的非农数据，或在短线影响油价走势。

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



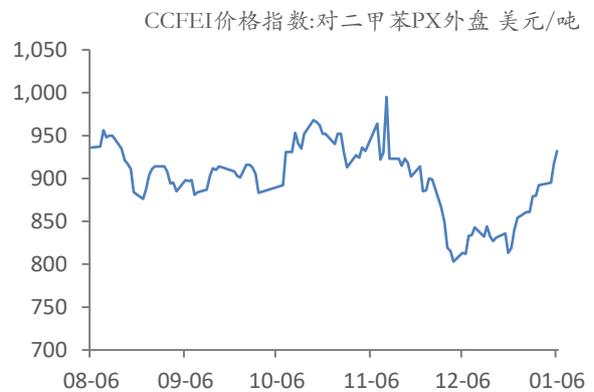
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 5、中国主港PX 现货价 单位：美元/吨



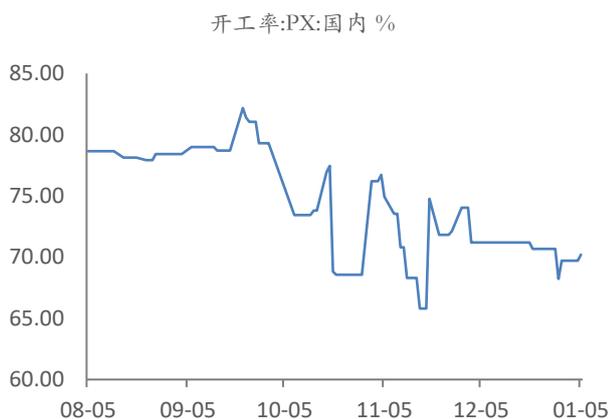
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 6、PX 外盘价格 单位：美元/吨



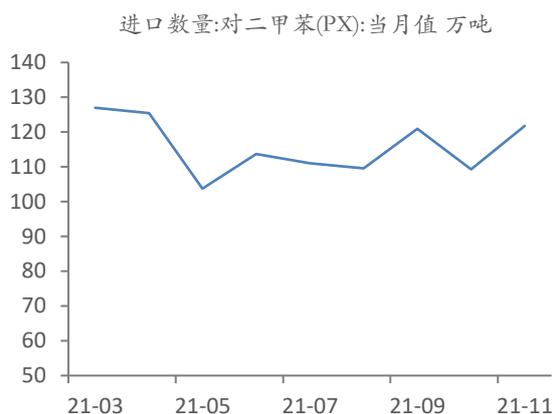
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



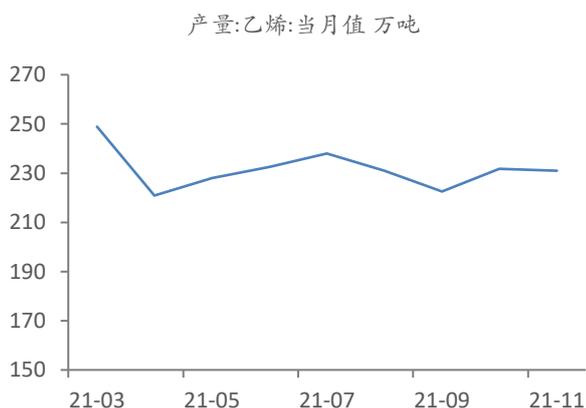
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



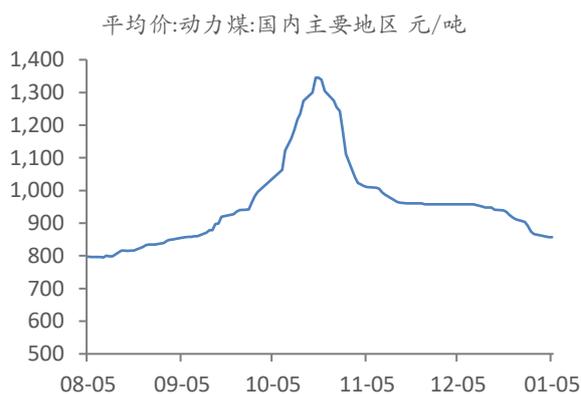
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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，近期PTA价格重心大幅抬升，主要是受原油大幅上涨的影响推动成本重心上移，PTA国内开工率已恢复至短期高位。下游聚酯市场暂未有明显改善，而终端市场开工率持续走低，或将制约短期价格的上行空间。

MEG

装置变动：

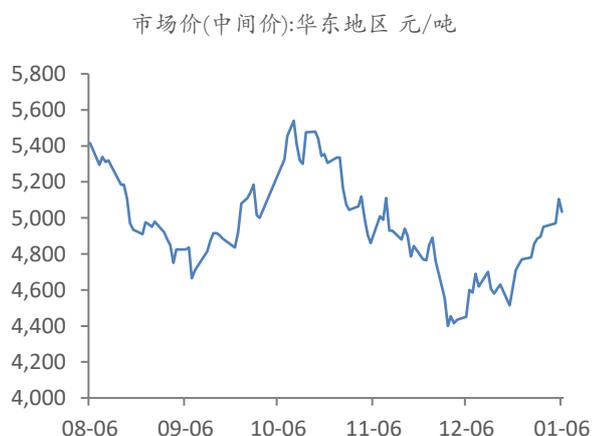
生产企业	装置产能 (万吨/年)	装置变化
福建联合	40	11月6日开始停车检修，预计检修时长40天
宁波富德	50	12月初停车检修，预计检修时长40天左右
中化泉州	50	12月初停车检修，预计检修时长一个月左右
中海壳牌	40	10月20日附近停车，检修50天
华鲁恒升	50	10.13附近临时停车，重启待定
新航能源	40	12月10日停车检修，5-6成附近，预计在20天左右后恢复
中化泉州	50	12月4日，停车检修45-50天
富德能源	50	计划12月3日检修45天

库存：截至1月6日，华东地区乙二醇库存提升至69.8万吨，环比提高5.01%。

开工率：截至1月6日，国内MEG综合开工率提升至51.33%，环比提高0.27%。1月6日国内煤制乙二醇开工率维持在40.49%，环比持平。石油制乙二醇开工率提升至60.68%，环比提高0.49%。

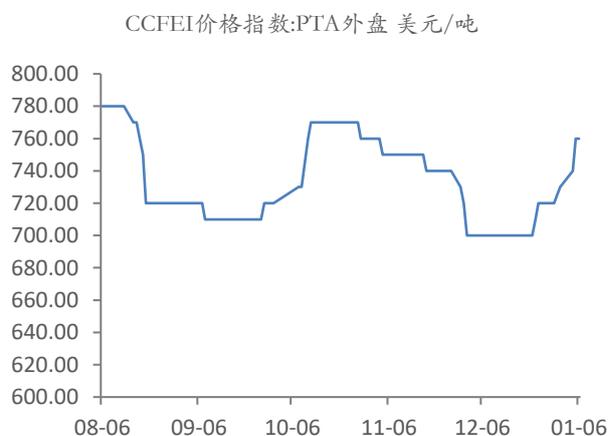
总体来看，目前乙二醇处于产能投放期，2022年产能增速为30%，而下游聚酯仅6.7%的产能增速。预计今年乙二醇供应过剩将是常态，并以累库格局为主。同时煤制装置利润在盈亏边缘波动，或需要压缩国内开工率和挤压进口来维持供需平衡。

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



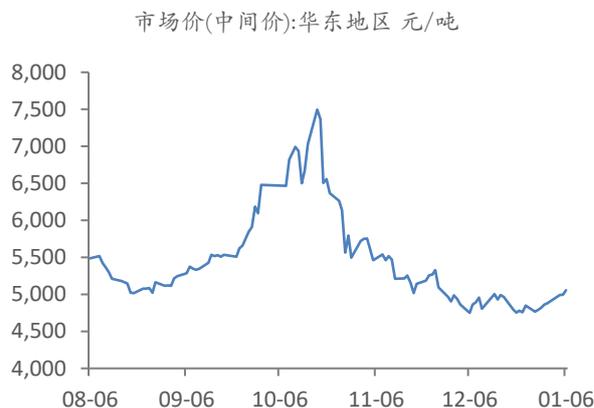
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



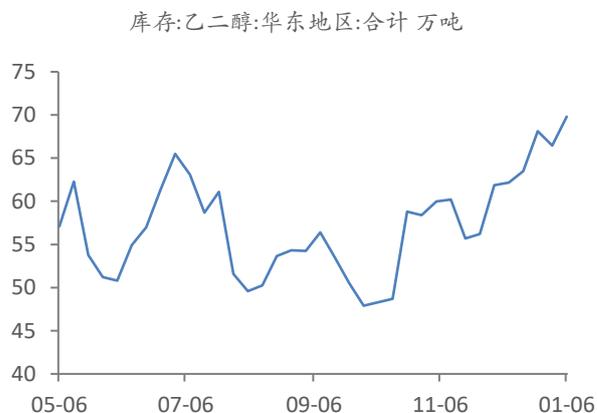
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 17、MEG 外盘价格 单位：美元/吨



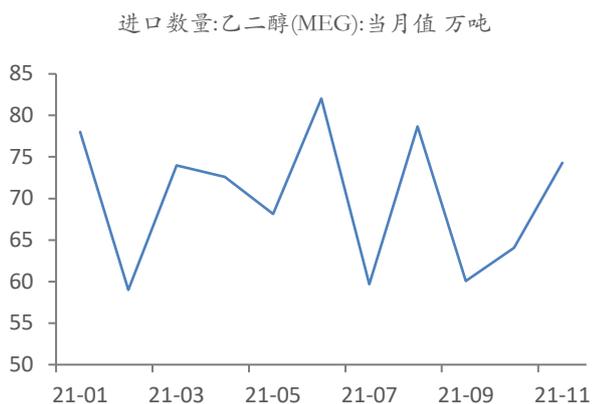
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



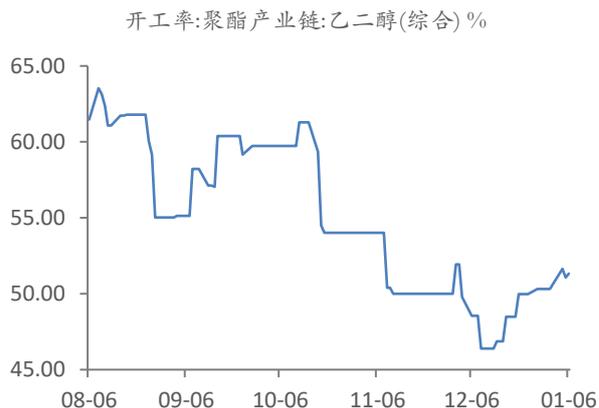
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



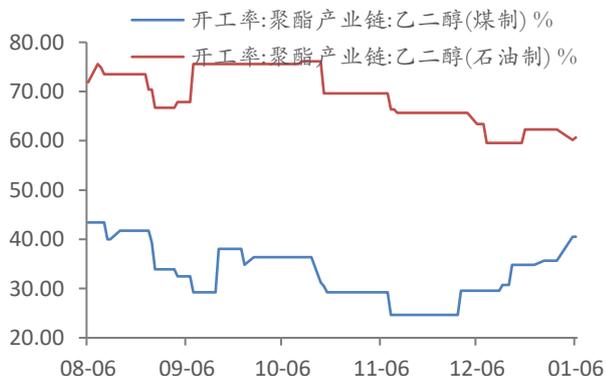
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

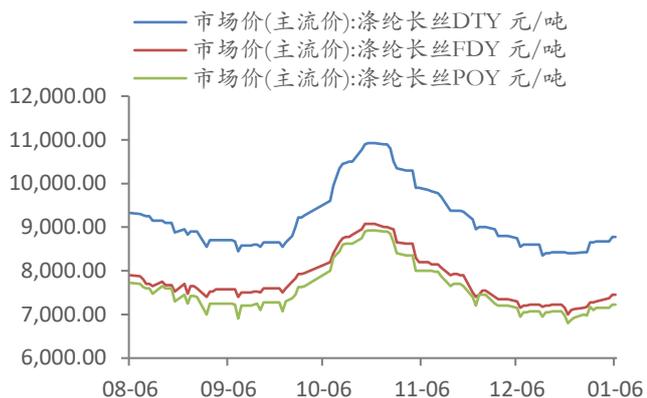


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

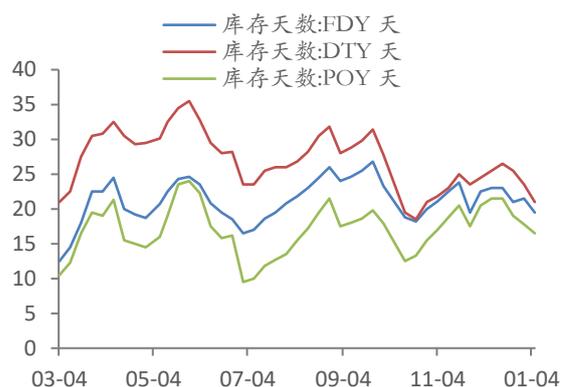
总体来看，需求端由于聚酯库存持续累积叠加临近春节假期，江浙织机开工率在元旦后面临季节性下降压力，向上传导引起聚酯开工率进一步下降。目前终端订单虽有部分下达，但数量不及预期，下游补货周期有限，预计需求端将愈发清淡。

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



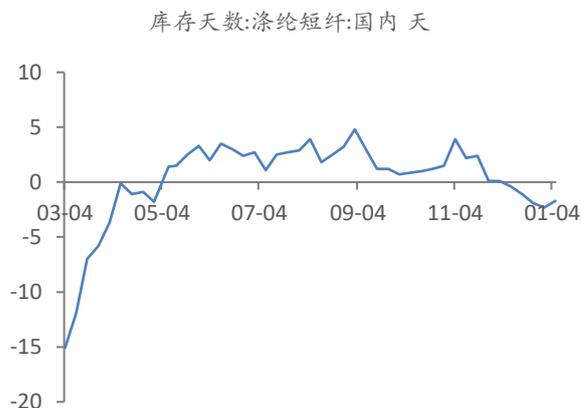
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 24、涤纶短纤 CCFEI 价格指数 单位：元/吨



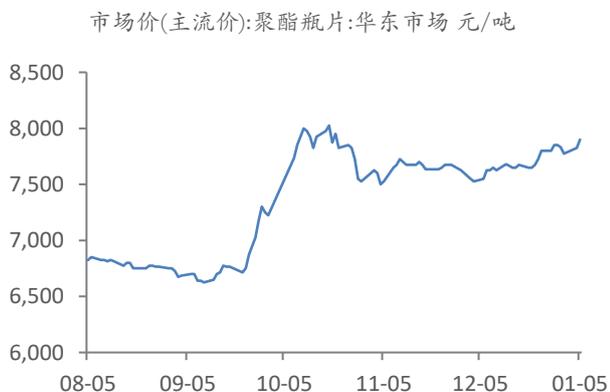
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



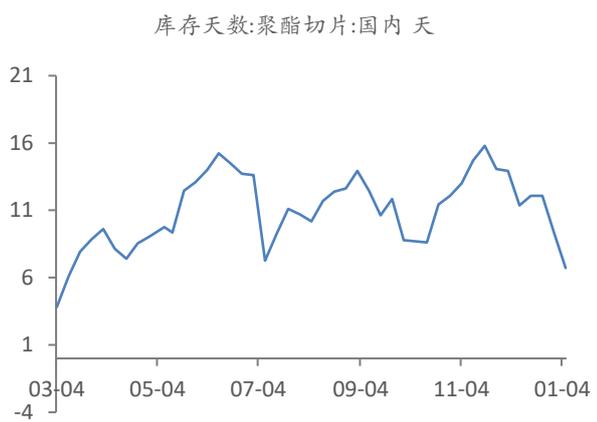
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

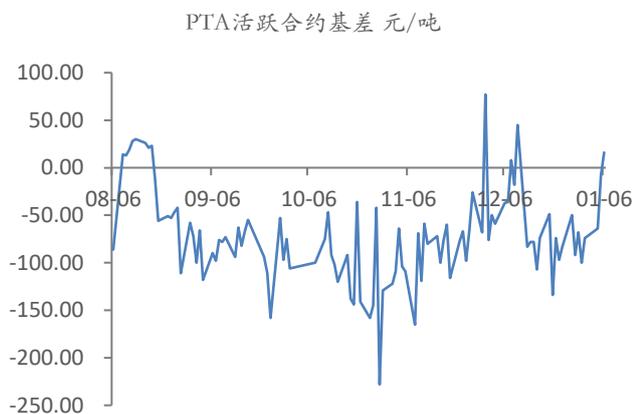
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

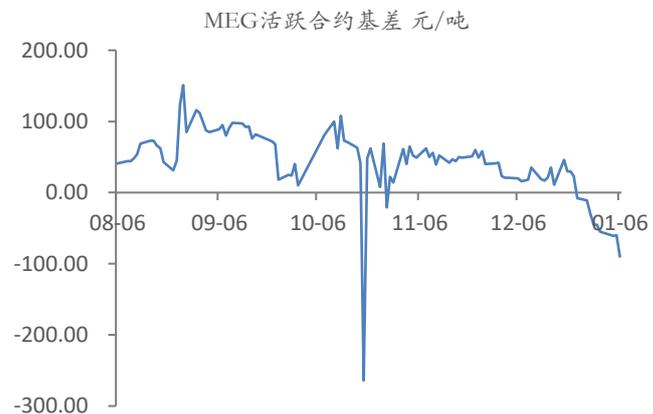
【基差】

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