

通惠期货日报-PTA&MEG

2022 年 1 月 18 日



【行情综述】

1月17日（周一）PTA 主力合约震荡盘整，盘中最低回落至 5274 元/吨，截至收盘报 5330 元/吨，下跌 10 元，跌幅 0.19%，隔夜延续弱势震荡，受到 10 日线支撑，小幅反弹。短线 PTA 上行动能减弱，料维持偏弱震荡格局，短线或考验下方支撑效果，操作上建议短空为主，确定支撑有效延续多头思路。

MEG 主力合约昨日高位窄幅震荡，盘中最低下探至 5286 元/吨，截至收盘报 5312 元/吨，下跌 16 元，跌幅 0.3%，隔夜大幅回落，回吐此前涨幅。当前均线系统杂乱，多头上攻乏力，短线或寻求下方支撑，维持偏弱震荡，操作上建议短空为主，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
2022-01-11	5200	5244	5176	5232	5212	-10	-0.19	1247314	1184062
2022-01-12	5258	5298	5144	5236	5226	24	0.46	1829819	1198142
2022-01-13	5236	5330	5236	5256	5276	30	0.57	1122416	1241224
2022-01-14	5256	5410	5248	5386	5340	110	2.08	1654218	1283909
2022-01-17	5390	5390	5274	5330	5332	-10	-0.19	1421199	1220129

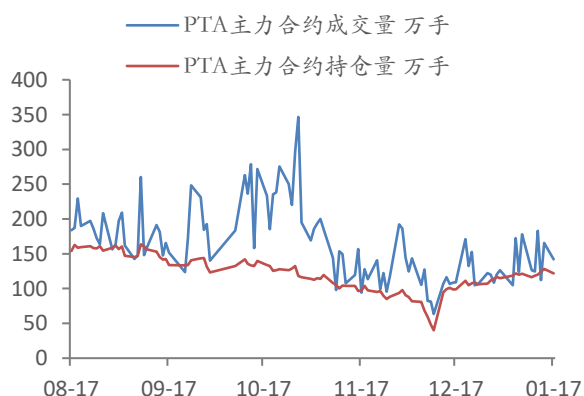
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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
2022-01-11	5185	5185	5052	5103	5104	-111	-2.13	340285	220654
2022-01-12	5119	5151	5063	5138	5110	34	0.67	294113	222405
2022-01-13	5168	5264	5142	5199	5208	89	1.74	321567	221284
2022-01-14	5222	5389	5212	5361	5328	153	2.94	428064	239288
2022-01-17	5351	5378	5286	5312	5326	-16	-0.30	321591	228732

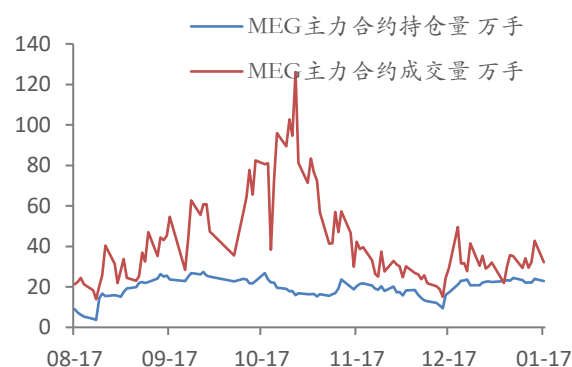
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

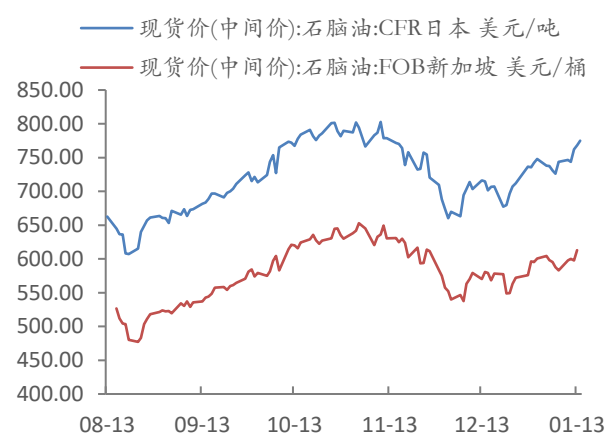
国际油价周一高位震荡，适逢美国假期，原油市场波动不大，投资者预计全球供应趋紧，叠加地缘局势恶化，油价受到支撑。德国外交部长表示，德国和俄罗斯在很多问题上有很大的分歧，北溪2号项目受到了地缘政治的影响，北溪2号目前不符合欧洲法律，正处于暂停状态。获伊朗支持的也门武装分子对阿联酋发动了无人机袭击，引发爆炸，并在其首都阿布扎比附近引起火灾，导致人员伤亡。此次事件是阿联酋领土上迄今规模最大的袭击事件之一，临近工业区的油罐车被点燃。16日，美国东南部部分地区遭遇暴风雪袭击，波及约8000万人口，多地进入紧急状态。强风和冰雪天气导致电力中断，数千架次航班取消或延误。若OPEC月报上调原油需求预测，油价有望进一步走高。

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

现货价:对二甲苯PX:CFR中国主港 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

CCFEI价格指数:对二甲苯PX外盘 美元/吨



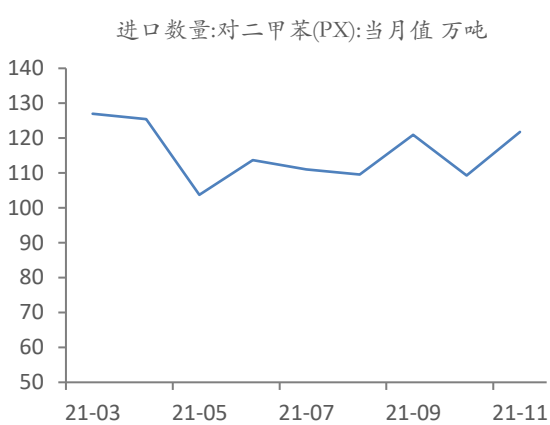
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



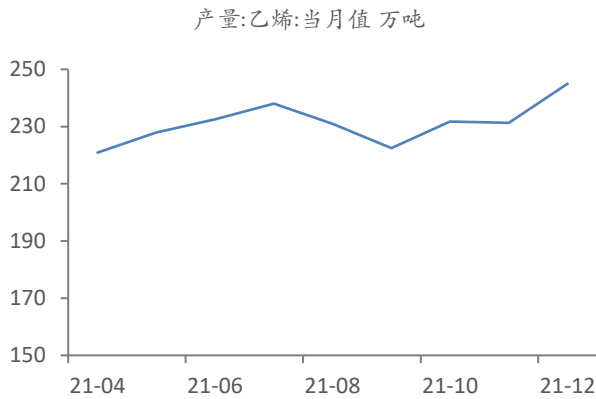
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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	2021 年 11 月 29 日检修，2022 年 1 月上旬重启中
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
海伦石化	120	上周末重启
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
逸盛大连	225	1 月 12 日降负荷，目前 5 成左右，1 月 14 日恢复正常
宁波台化	120	2022 年 1 月 5 日左右短停重启

产能：截至1月14日，PTA国内产量下降至101.81万吨，环比下滑0.81%。

库存：截至1月13日，PTA国内库存下降至4.3天，环比下滑0.4天。

开工率：截至1月17日，PTA国内开工率提升至77.7%，环比提高1.7%。

总体来看，近期海伦石化以及逸盛大连等检修装置重启，PTA国内开工负荷将有所提升。目前现货市场整体供应偏紧导致加工费难以压缩，待产能提升，叠加春节期间下游聚酯及织造环节开工下滑等影响，供需格局将趋弱，PTA或承压运行。

MEG

装置变动：

生产企业	装置产能 (万吨/年)	装置变化
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4日停车检修45-50天
浙石化	80	1.4日临时停车，转产，重启待定
扬子石化	30	1月10日停车检修2周
新航能源	40	设备故障1.11附近停车，预计影响一周
河南永城	20	1月11日停车，预计一周左右重启
燕山石化	8	1月18号停车检修持续到3月中旬
新疆天盈	15	天然气供应问题，停车2个月左右

库存：截至1月13日，华东地区乙二醇库存提升至70.2万吨，环比提高0.57%。

开工率：截至1月17日，国内MEG综合开工率提升至53.69%，环比提高5.2%。1月17日国内煤制乙二醇开工率维持在35.05%，环比持平。石油制乙二醇开工率提升至64.83%，环比提高5.41%。

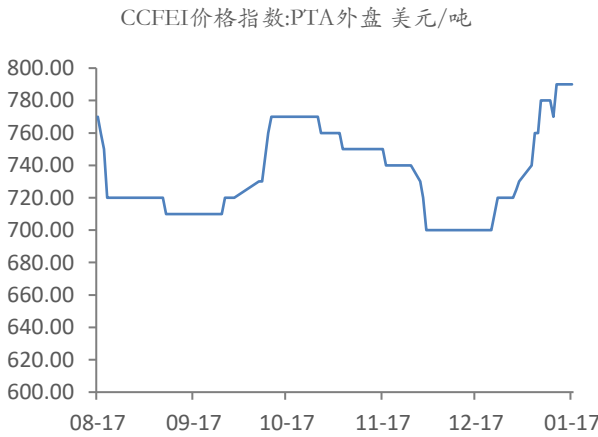
总体来看，随着检修降负装置恢复运行，国内乙二醇开工负荷有所提升。华东地区主港港口库存环比增加，有较强累库预期，乙二醇供应压力增加。当前各工艺乙二醇生产仍处于亏损状态，在需求下滑的情况下，乙二醇短线或维持偏弱运行。

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



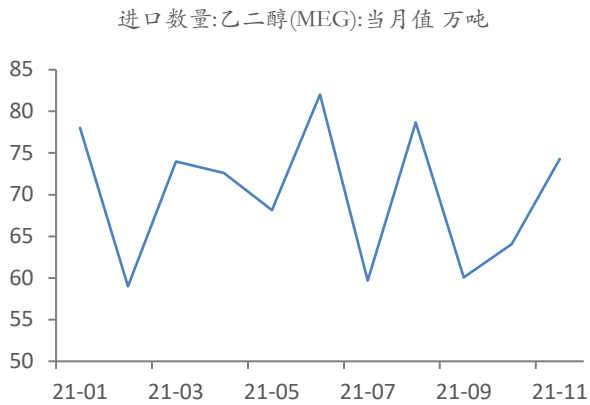
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



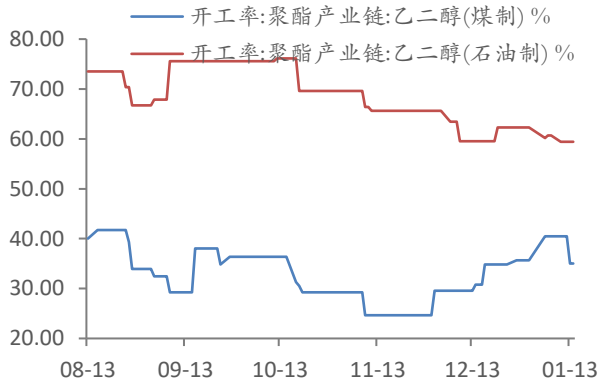
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

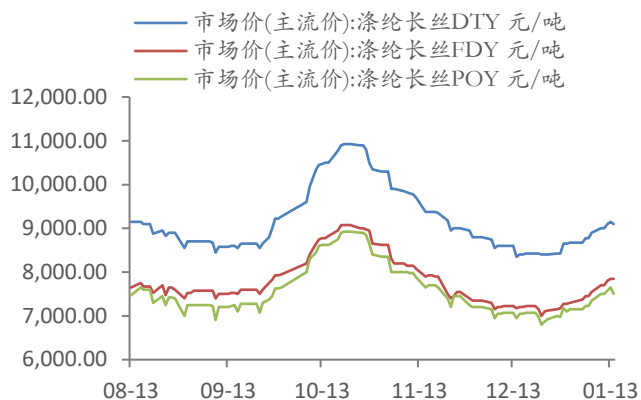


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

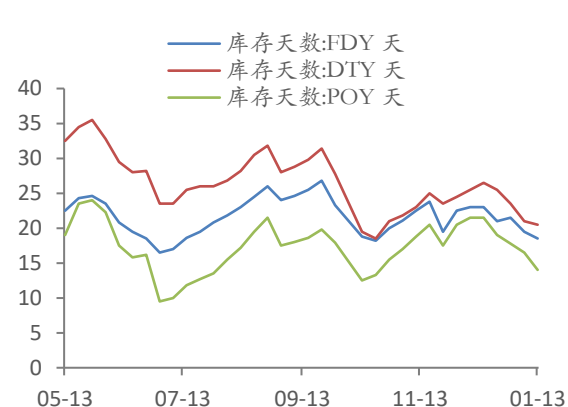
总体来看，1 月以来国内聚酯开工负荷基本维持稳定，在年末集中补库的情形下，甚至出现小幅增长。后续随着假期临近，聚酯工厂及终端织造企业将陆续停产放假，聚酯开工面临下行压力，江浙织机开工持续下降至 5 成以下，且有望进一步下滑。

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



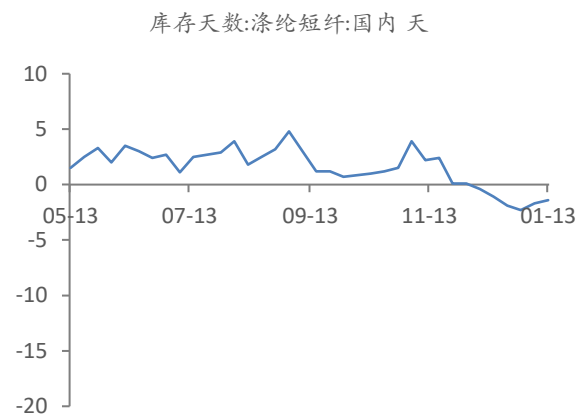
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



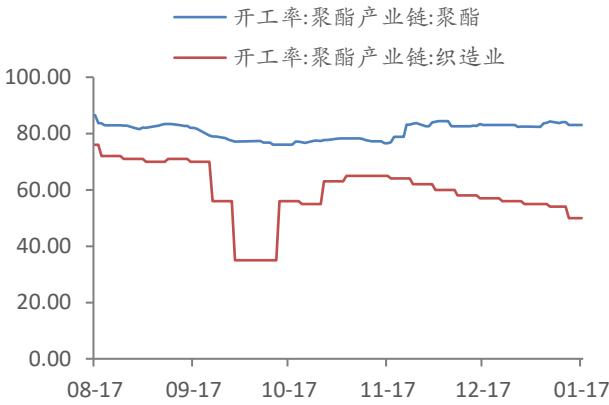
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

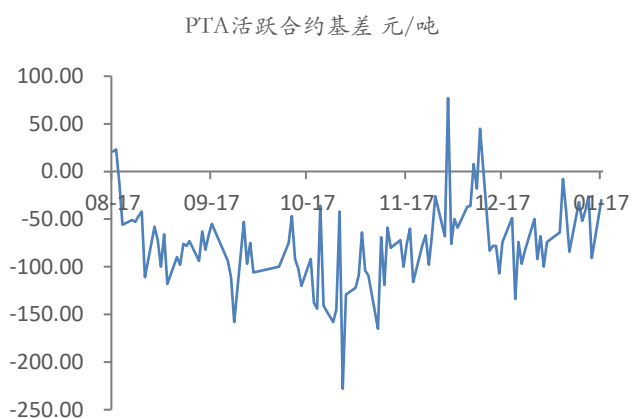
图 29、国内终端开工负荷 单位：%



数据来源：wind 资讯 通惠期货

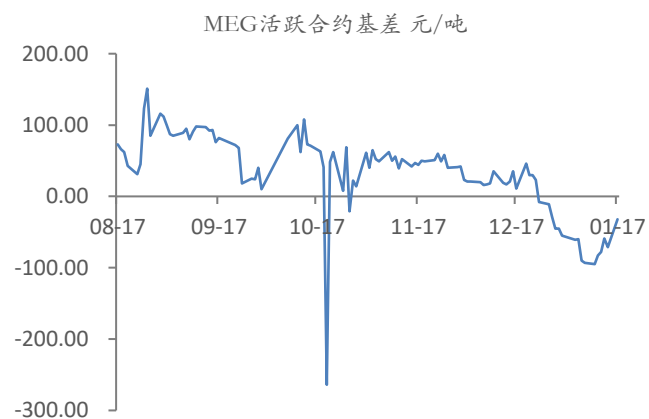
【基差】

图 30、PTA 主力合约基差 单位：元/吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 31、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