

通惠期货日报-PTA&MEG

2022 年 1 月 20 日



【行情综述】

1月19日（周三）PTA主力合约高位震荡，盘中最高触及去年10月27日以来新高至5468元/吨，截至收盘报5394元/吨，上涨60元，涨幅逾1%，录得十字星，隔夜延续震荡格局。当前多头趋势未改，但上行动能有所减弱，上方空间不足，或考验下方支撑效果，短线或维持震荡，操作上建议逢高空为主，注意止损。

MEG主力合约昨日冲高回落，盘中最高触及5452元/吨，截至收盘报5335元/吨，上涨90元，涨幅1.72%，录得长上影线小阳线，形成反揉搓组合。上方阻力显现，隔夜虽延续偏强运行，且价格再次回到均线上方，但上行受阻，短线或对下方支撑进行考验，操作上建议逢高空为主，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
2022-01-13	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
2022-01-18	5320	5424	5234	5394	5334	62	1.16	1405357	1242099
2022-01-19	5392	5468	5360	5394	5406	60	1.12	1429218	1238720

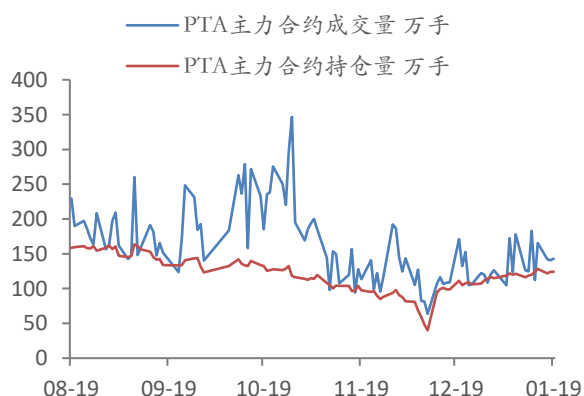
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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
2022-01-13	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
2022-01-18	5312	5331	5162	5313	5245	-13	-0.24	403393	221962
2022-01-19	5313	5452	5300	5335	5365	90	1.72	358660	228651

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

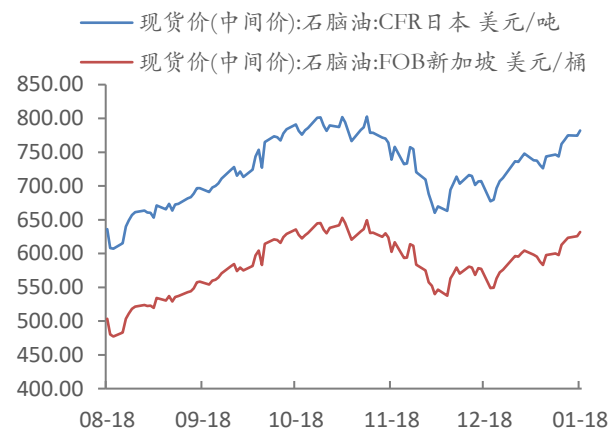
国际油价周三冲高回落，因 IEA 月报显示，全球石油市场形势似乎比此前认为的更紧张，最新的新冠病毒株出乎意料地几乎没有对需求造成影响，但却造成了供应中断。同时，一条从伊拉克到土耳其的输油管道因火灾一度中断，加剧了人们对本已吃紧的短期供应前景的担忧。布油盘中一度突破 89 美元关口，多数机构上调今明两年油价预测。随后因 API 数据显示，上周美国原油和汽油库存增加，并且新冠疫情仍十分严重，美国疾病控制与预防中心预测未来 4 周内美国将有超 6.1 万人死于新冠肺炎，而日本单日新增确诊新冠病例超 4 万例，油价涨幅受限，最终小幅收跌。

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



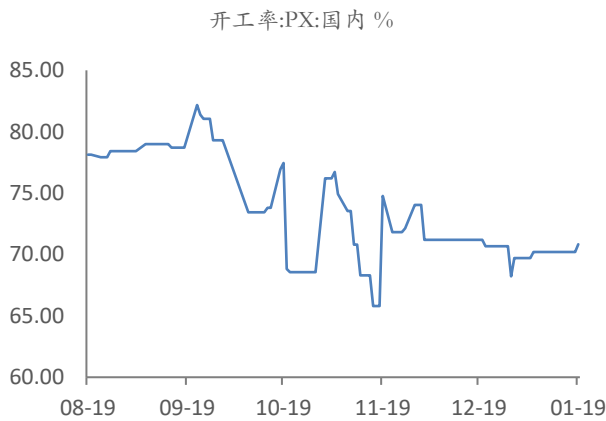
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 6、PX 外盘价格 单位：美元/吨



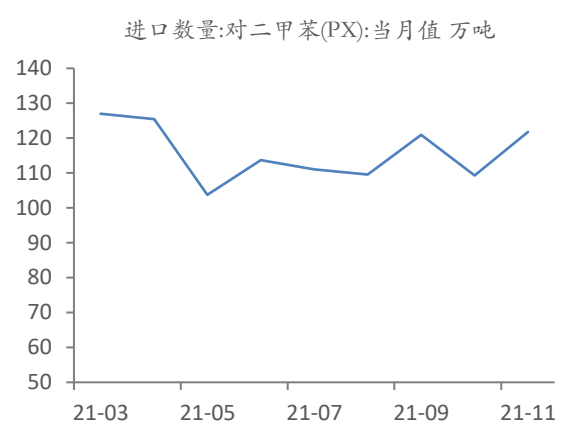
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



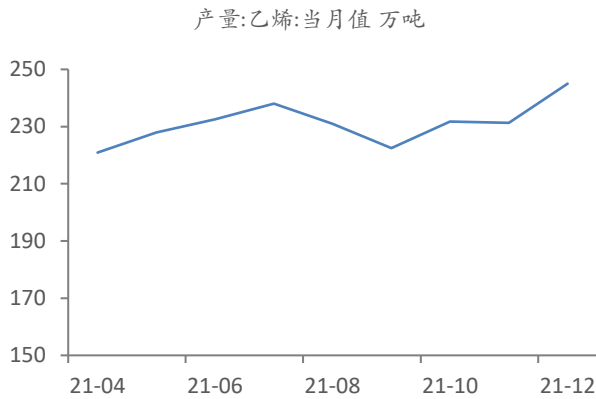
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



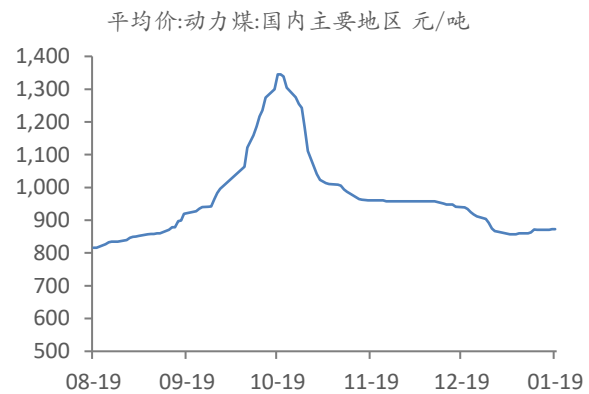
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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	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	2022 年 1 月 12 日降负荷，1 月 14 日晚间恢复
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19日，PTA国内开工率提升至79.51%，环比提高0.36%。

总体来看，受到供应吃紧支撑，国际油价维持高位运行，成本端支撑维持偏强。随着检修装置重启提负，国内PTA开工负荷回升至80%左右。但下游需求表现仍较为弱势，供需面相对宽松，短线或限制PTA上行空间。

MEG

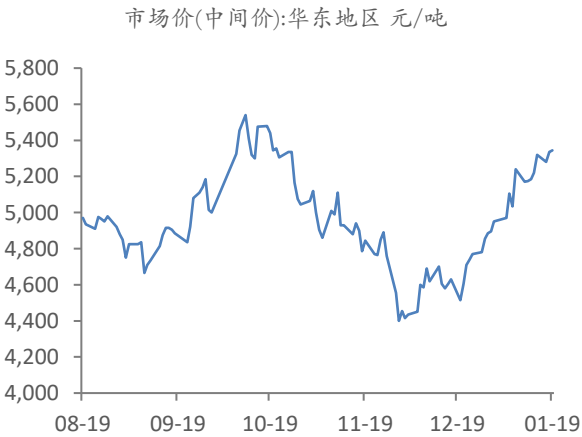
装置变动：

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19日，国内MEG综合开工率维持在53.69%，环比持平。1月19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维持在64.83%，环比持平。

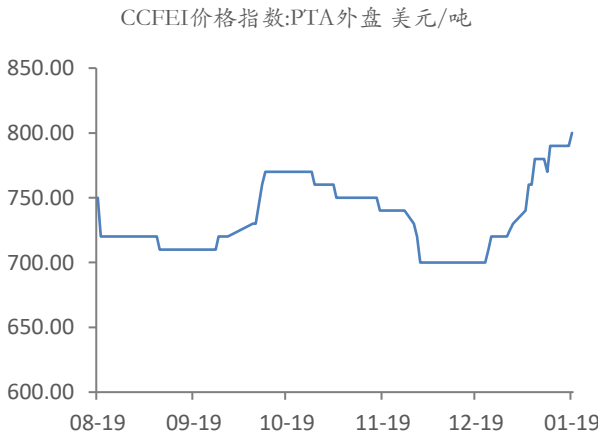
总体来看，国际油价盘中刷新高点，油制成本受油价提振影响而抬升。前期停车检修装置陆续恢复中，乙二醇供应压力逐渐攀升。华东地区主港港口库存有较强累库预期，需关注实际到港卸货速度。聚酯开工有下滑预期，需求表现平淡，乙二醇短线或维持震荡。

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



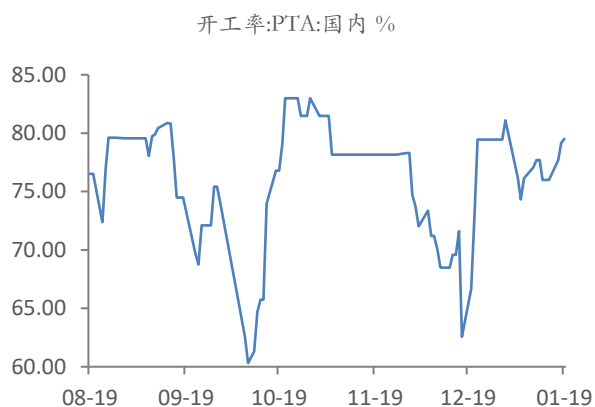
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%



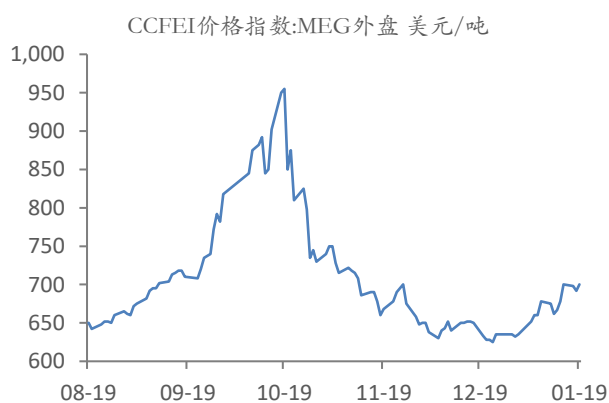
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



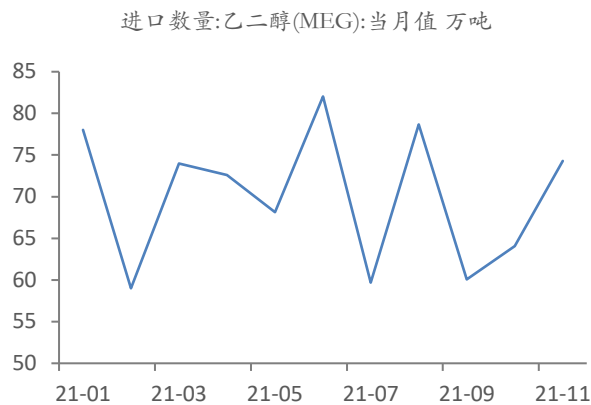
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



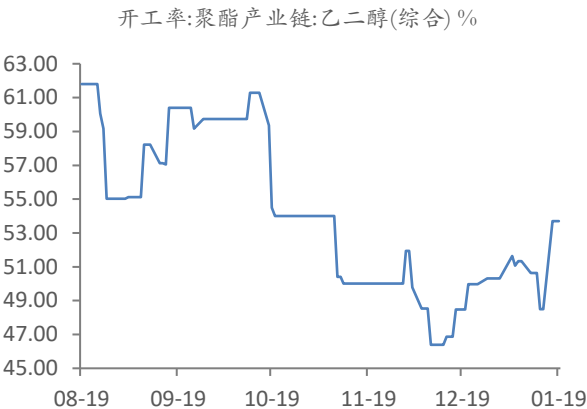
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



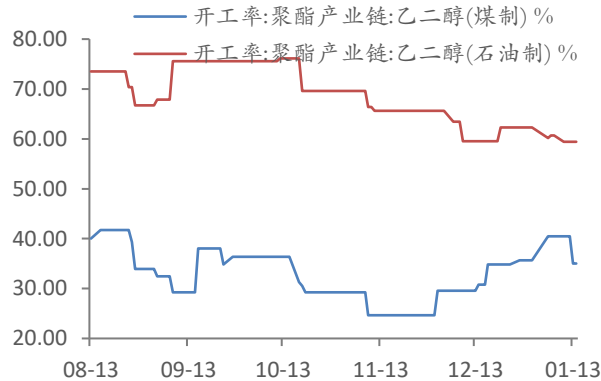
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

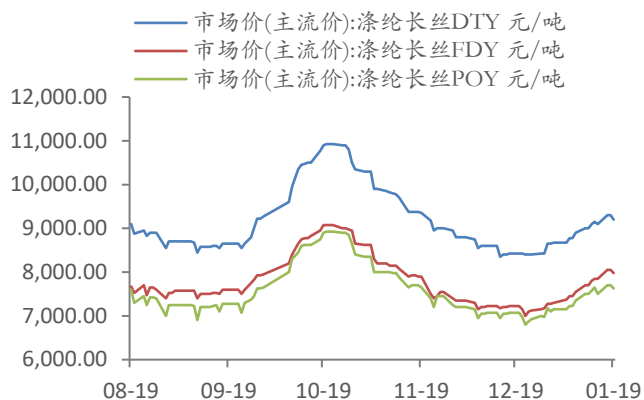


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

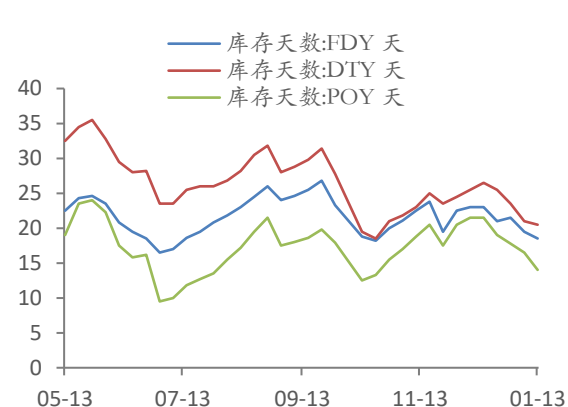
总体来看，在原料提振下，下游聚酯市场维持微涨。部分聚酯工厂虽公布检修计划，但多以小装置为主，聚酯工厂开工负荷逆市回升。临近春节假期，江浙各地织造工厂开机负荷和新订单接单量持续下滑，预计本周末将陆续全面进入停机休假状态。

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



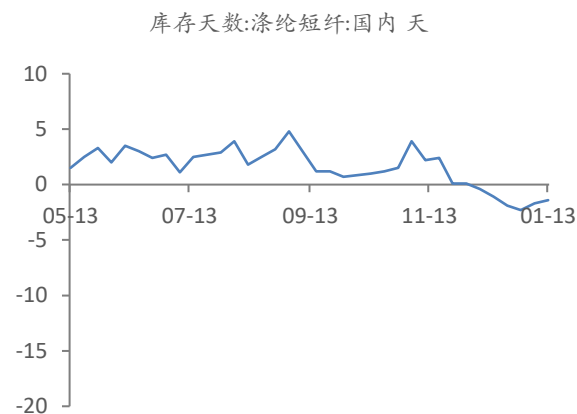
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



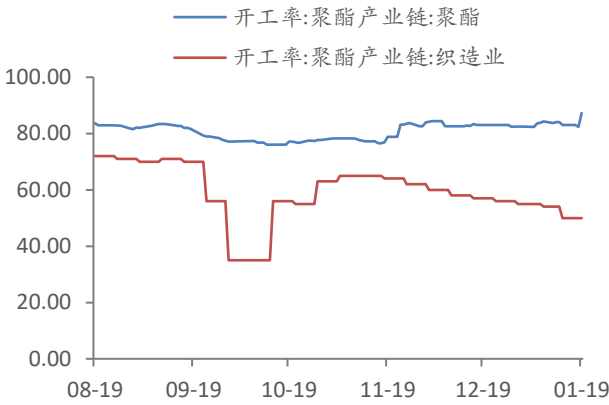
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

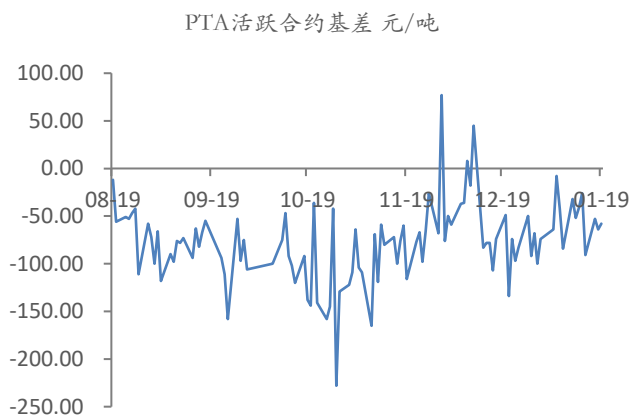
图 29、国内终端开工负荷 单位：%



数据来源：wind 资讯 通惠期货

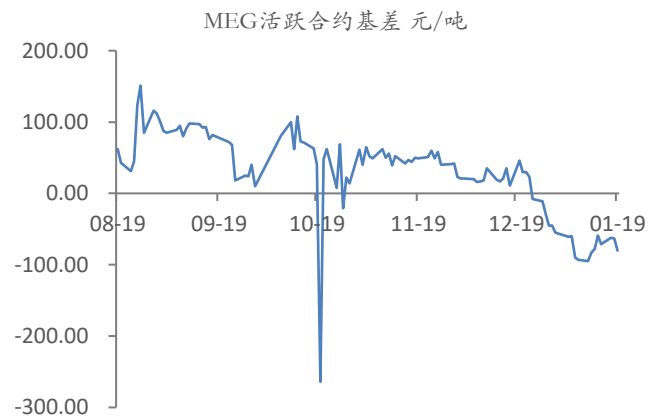
【基差】

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