

通惠期货日报-PTA&MEG

2022 年 1 月 26 日



【行情综述】

1月25日(周二)PTA主力合约探底回升,盘中最低触及5194元/吨,随后震荡拉升,收回部分跌幅,截至收盘报5276元/吨,下跌48元,跌幅0.9%。隔夜低位小幅反弹,下方20日线支撑检验有效,当前价格虽受到支撑止跌反弹,但上行动能不足,短线或维持偏弱震荡格局,建议观望或待反弹高空为主,注意止损。

MEG主力合约昨日再次回落,盘中最低触及5159元/吨,同样受到20日线支撑,截至收盘报5196元/吨,下跌160元,跌幅近3%。隔夜延续低位震荡,当前上行空间不足,指标显示偏空,下方支撑若被跌破,短线有进一步回落风险,操作上建议观望或逢反弹高空为主,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
2022-01-19	5392	5468	5360	5394	5406	60	1.12	1429218	1238720
2022-01-20	5408	5436	5314	5372	5374	-34	-0.63	1156565	1229797
2022-01-21	5368	5386	5196	5254	5272	-120	-2.23	1512188	1156962
2022-01-24	5262	5378	5256	5344	5324	72	1.37	1094662	1125122
2022-01-25	5324	5328	5194	5276	5254	-48	-0.90	1324152	1064018

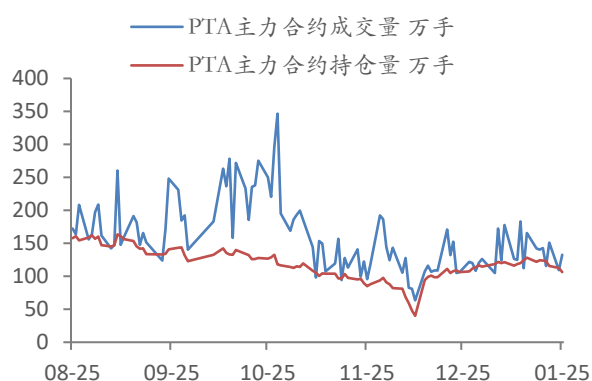
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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
2022-01-19	5313	5452	5300	5335	5365	90	1.72	358660	228651
2022-01-20	5340	5412	5281	5386	5353	21	0.39	327935	228697
2022-01-21	5386	5400	5205	5237	5281	-116	-2.17	399608	219209
2022-01-24	5258	5424	5241	5338	5356	57	1.08	376565	216294
2022-01-25	5320	5345	5159	5196	5217	-160	-2.99	362231	201067

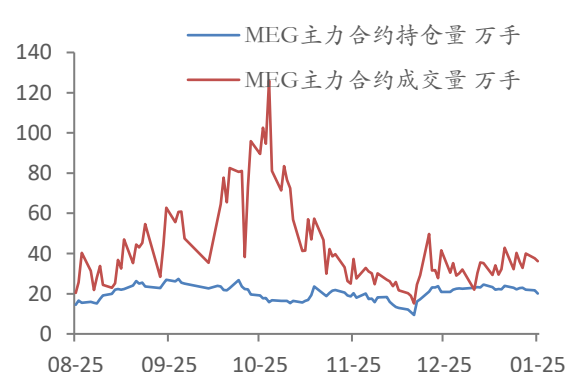
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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



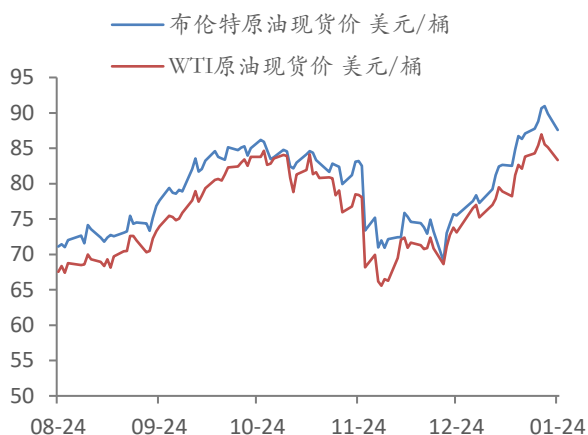
数据来源: wind 资讯 通惠期货

【基本面分析】

上游

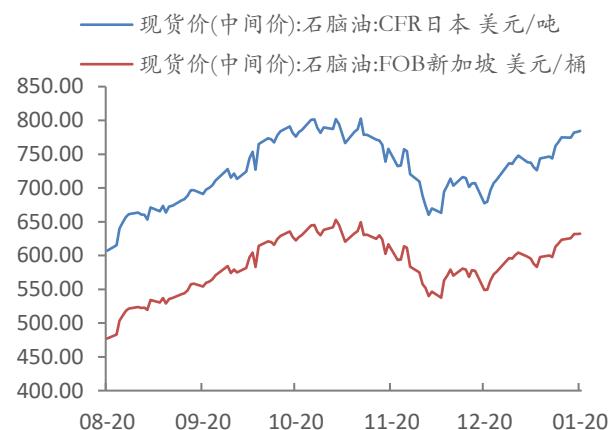
国际油价周二上涨超 1%，因 API 数据显示，美国原油和馏分油库存下降，但汽油库存录得增加。而俄罗斯和乌克兰的紧张关系没有缓解的迹象，美国及其欧洲盟友已经准备好经济制裁手段，以防俄罗斯军队入侵乌克兰。此外，中东与伊朗结盟的也门胡塞武装周一对有美军驻扎的阿联酋一个基地发动了导弹袭击。市场担心受俄乌紧张局势，阿联酋基础设施受到威胁以及 OPEC+ 难以实现月度产量增长目标影响，石油供应可能紧张，从而推升油价。美国能源部周二表示，已批准从战略石油储备 (SPR) 中交换 1340 万桶原油，释放给七家公司，这是总统拜登帮助控制油价的举措之一。目前市场静待美联储议息会议指引，IMF 下调今年全球增长预期。

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



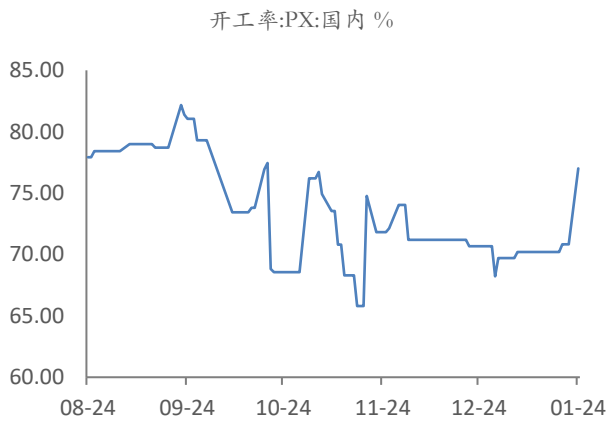
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 6、PX 外盘价格 单位：美元/吨



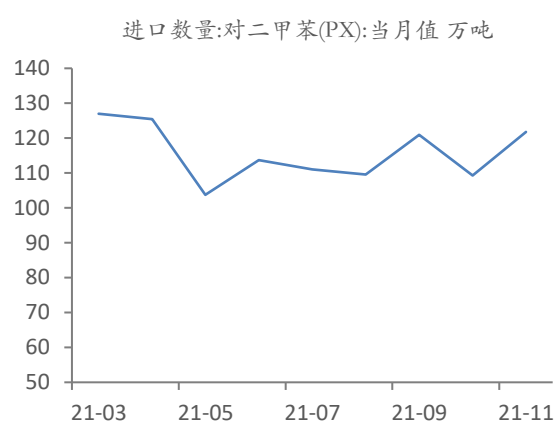
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



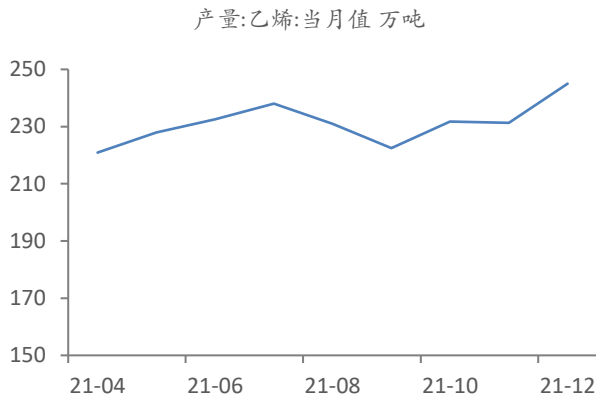
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



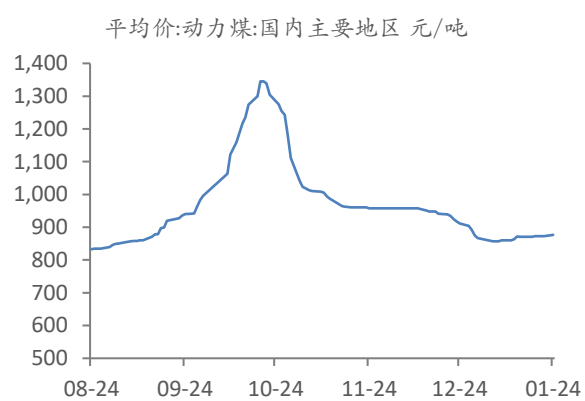
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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	计划 1 月底试车
海伦石化	120	2022 年 1 月 7 日停车，1 月 15 日左右重启
福海创	450	2022 年 1 月 3 日检修，1 月 22 日重启，目前基本正常
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21日，PTA国内产量提升至104.08万吨，环比提高2.23%。

库存：截至1月20日，PTA国内库存下降至4.2天，环比下滑0.1天。

开工率：截至1月25日，PTA国内开工率提升至84.35%，环比提高0.68%。

总体来看，近期检修装置重启叠加新装置即将投产，PTA国内供应增量明显，供应端压力增大。美联储或比预期更早加息使得市场风险偏好下降,原油上行受阻,削弱成本支撑。终端市场陆续放假，需求持续下滑，节前PTA或维持偏弱震荡为主。

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20日，华东地区乙二醇库存下降至66.2万吨，环比下滑5.7%。

开工率：截至1月25日，国内MEG综合开工率维持在57.96%，环比持平。1月25日国内煤制乙二醇开工率维持在40.625%，环比持平。石油制乙二醇开工率维持在70.08%，环比持平。

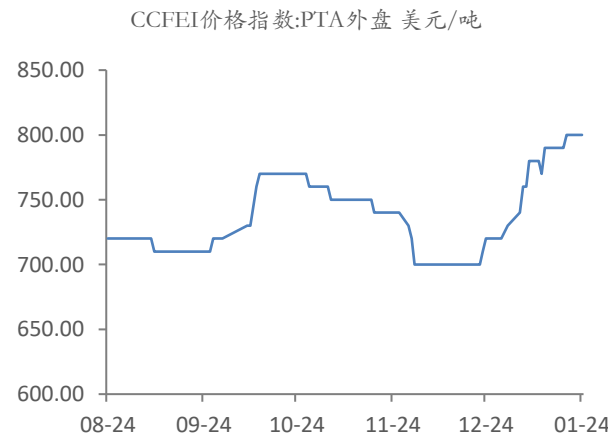
总体来看，近期乙二醇基本面表现偏弱，整体走势弱于产业链其他产品，华东地区主港库存虽然迟迟未兑现累库，但到港量来看仍有较强累库预期。成本原油价格高企，煤炭价格小幅抬升，需求方面，聚酯始终维持相对高位开工，在成本和需求的支撑下，乙二醇下行空间有限，短线或震荡为主。

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



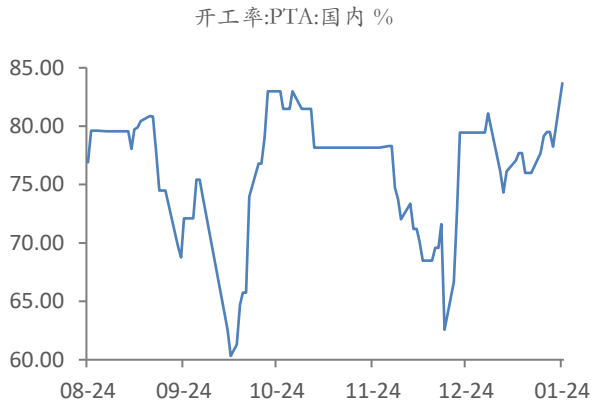
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%



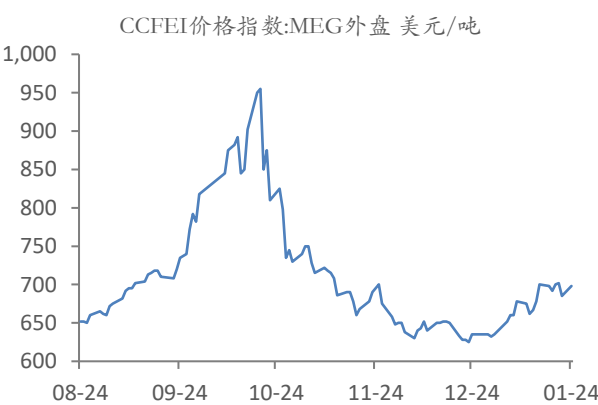
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



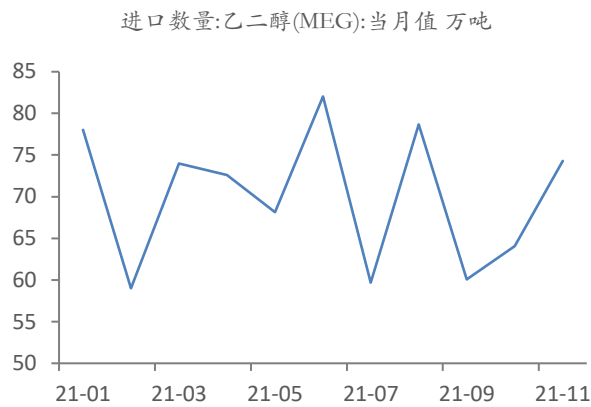
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



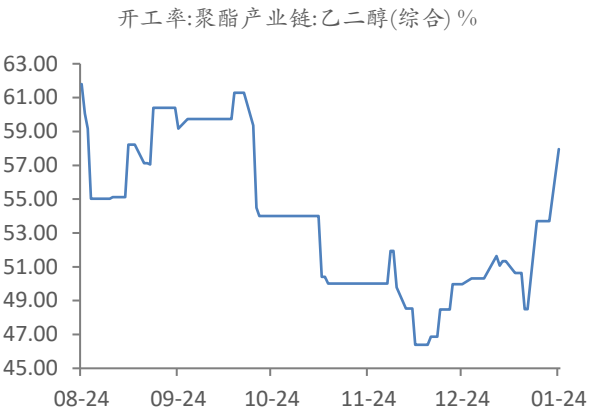
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



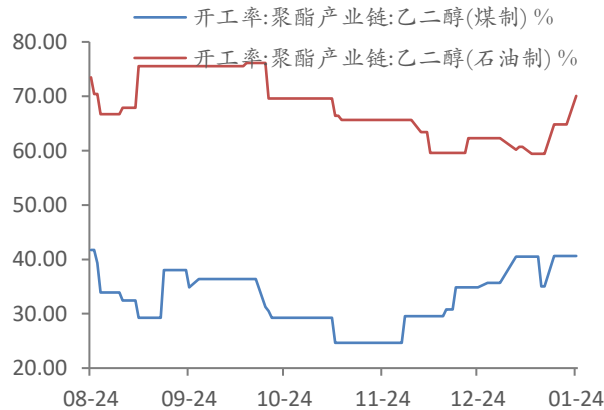
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

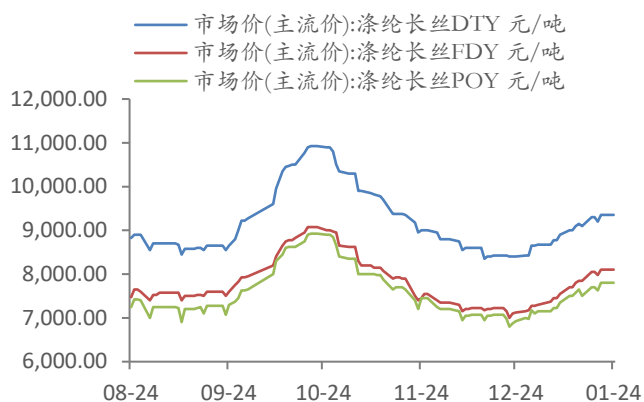


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

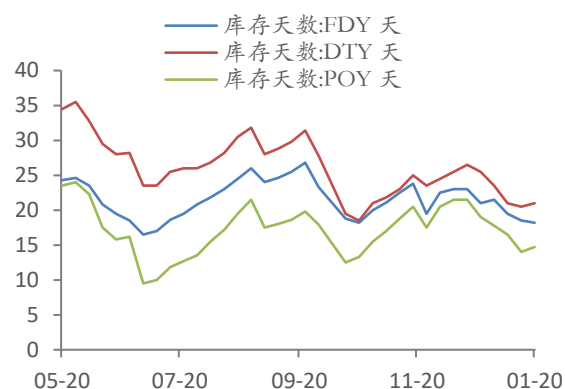
总体来看，随着原料涨价，下游织造陆续备货，但备货量较往年不高。临近春节，染厂、织造陆续放假中，织造开工率季节性下降，以收尾前期订单为主。聚酯季节性降负慢于预期，但终端市场开始全面放假，高价情况下节后的原料备货量或将相对偏低。

图 22、华东地区涤纶长丝市场主流价 单位：元/吨



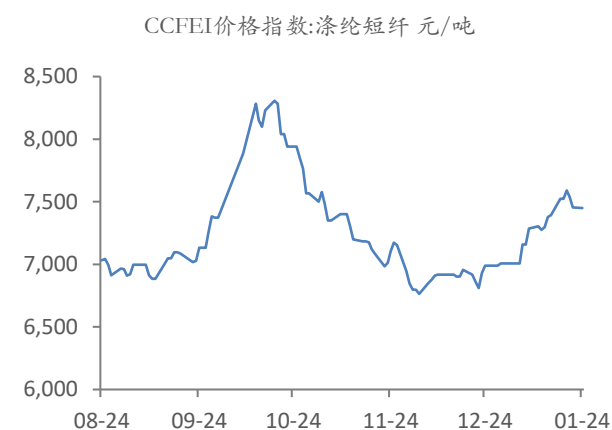
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 23、江浙织机涤纶长丝库存单位：天



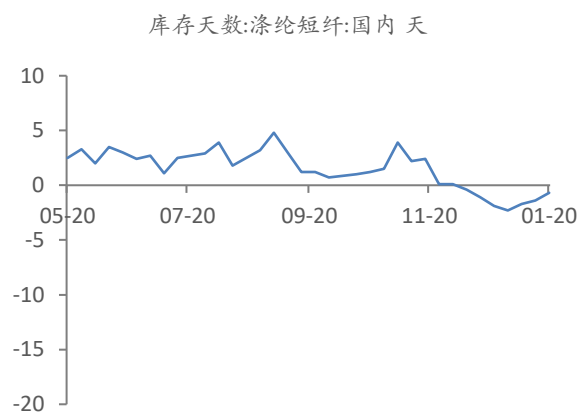
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



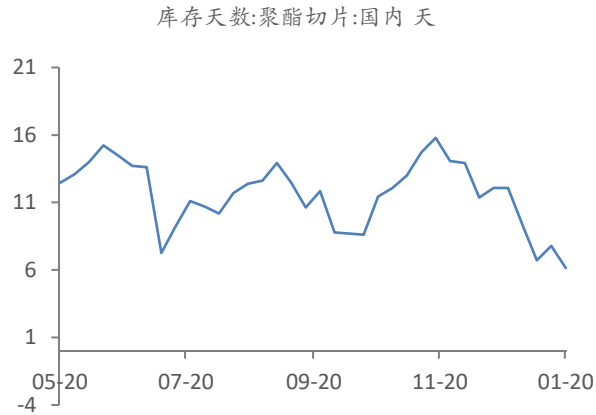
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 27、聚酯切片价格指数 单位：元/吨



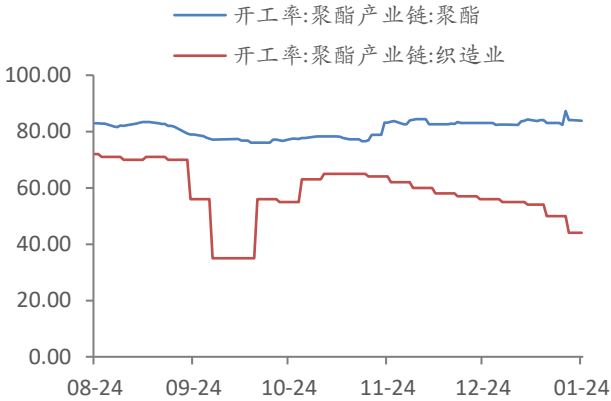
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

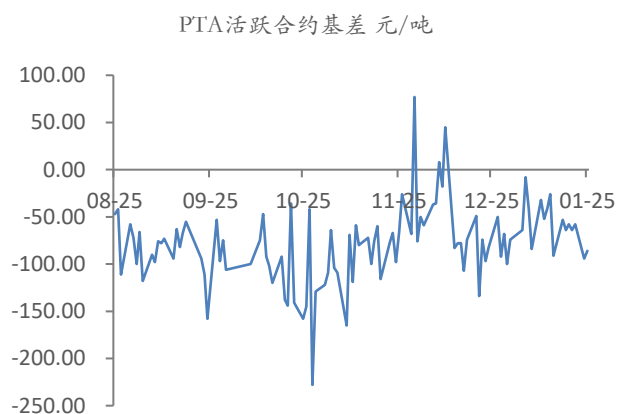
图 29、国内终端开工负荷 单位：%



数据来源：wind 资讯 通惠期货

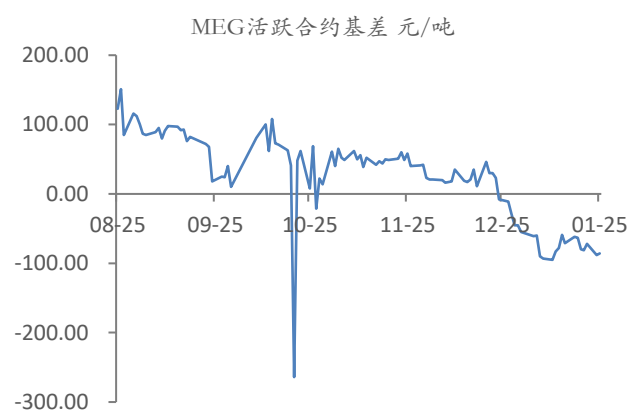
【基差】

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