

通惠期货日报-PTA&MEG

2022年1月28日



【行情综述】

1月27日(周四)PTA主力合约继续刷新高点,盘中最高上行至5524元/吨,截至收盘报5496元/吨,上涨164元,涨幅逾3%。隔夜继续高开高走,接近去年10月15日高点至5600元/吨,早盘有所回落。当前多头继续发力上行,但上方阻力显现,节前最后一个交易日,市场交投清淡,料维持高位震荡,多头择机获利了结,新单慎入,注意止损。

MEG主力合约昨日继续稳步上行,盘中最高触及5513元/吨,截至收盘报5508元/吨,上涨229元,涨幅4.34%。隔夜刷新高点至5590元/吨,早盘开盘有所回落。当前多头趋势未改,短线上行受阻,日内料维持高位震荡,建议多头逢高了结,观望为主。

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
2022-01-21	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
2022-01-26	5250	5418	5234	5410	5332	156	2.97	1214494	1069868
2022-01-27	5430	5524	5412	5496	5478	164	3.08	1114071	1021944

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
2022-01-21	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
2022-01-26	5230	5385	5178	5369	5279	152	2.91	349381	206296
2022-01-27	5370	5513	5358	5508	5461	229	4.34	369724	231938

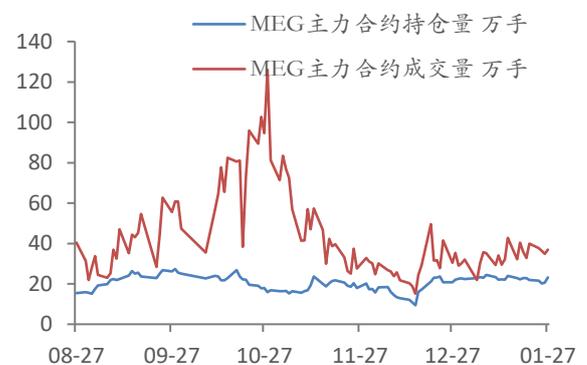
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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

国际油价周四高位震荡，自7年高位小幅回落。虽然美联储加息预期升温，美元走强给大宗商品带来压力，但同时俄罗斯和西方之间的紧张局势推动油价上涨。全球第二大产油国俄罗斯和西方国家在乌克兰问题上一直争执不下，加剧了对欧洲能源供应可能中断的担忧。美国GDP数据显示，美国2021年第四季度经济增长速度超过预期，受到了库存重建的拉动，并且全年经济增长是1980年代以来最强劲的一年。市场之前一直预计2022年加息四次，但在美联储主席鲍威尔暗示经济和劳动力市场在必要情况下能够应付更快加息步伐之后，加息预期开始逐步转向五次。而世界卫生组织27日公布的最新数据显示，全球累计新冠确诊病例达360578392例。总体来看，加息预期升温给油价施压，但地缘局势紧张升级使得油价短线仍偏向看多，春节将至，关注疫情带来的相关影响。

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



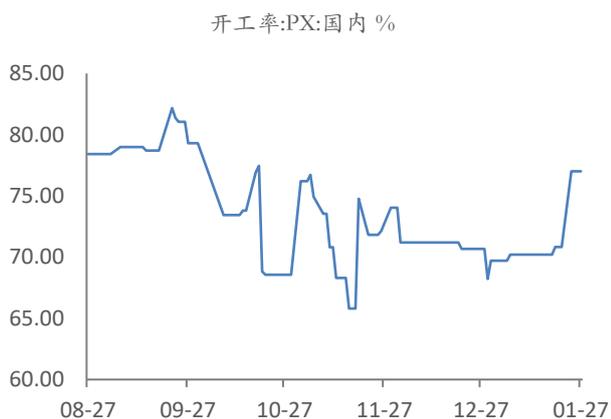
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 6、PX 外盘价格 单位：美元/吨



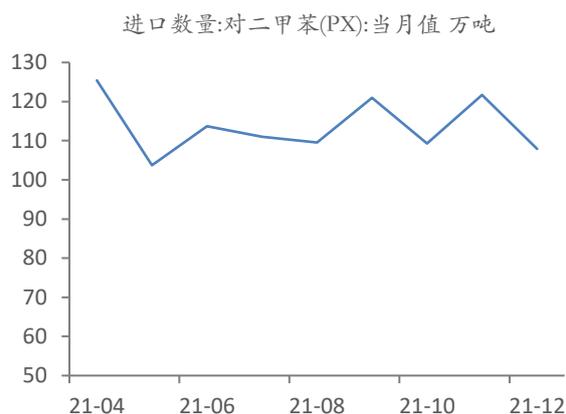
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



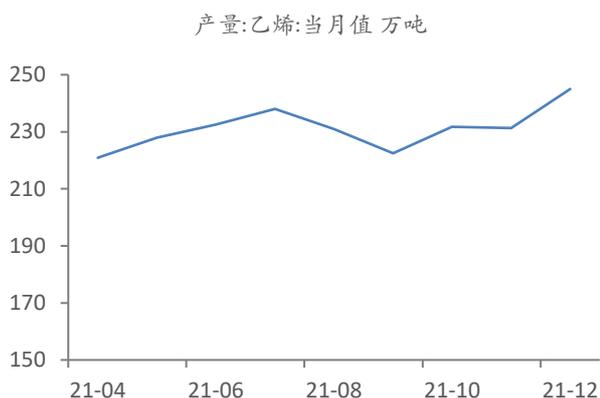
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



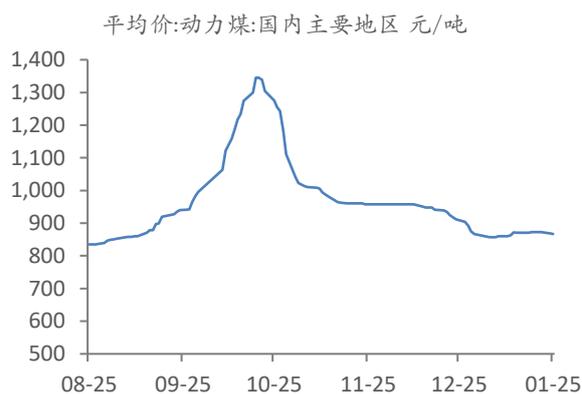
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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 (1#)	计划2月检修
	330 (2#)	计划1月28日开始试车
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
逸盛宁波	200	计划2月检修
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27日，PTA国内库存提升至4.7天，环比增加0.5天。

开工率：截至1月27日，PTA国内开工率维持在84.35%，环比持平。

总体来看，原油刷新高点推涨PTA。国内检修与重启并存，逸盛新材料二期330万吨装置计划今日试车，总体来看供应仍有小幅增量预期，累库压力上升。受假期影响，下游需求表现平淡，短线PTA或维持高位偏强震荡。

MEG

装置变动：

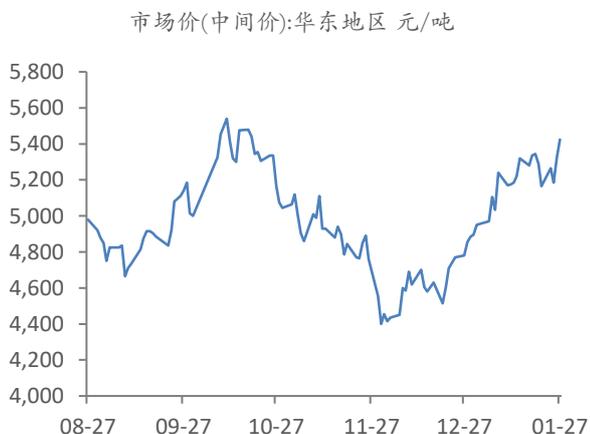
生产企业	装置产能 (万吨/年)	装置变化
宁波富德	50	12月初停车检修，预计检修时长40天左右
中化泉州	50	12月4日停车检修45-50天
浙石化	80	1.4日临时停车，转产，重启待定
扬子石化	30	1月10日停车检修2周
新航能源	40	设备故障1.11附近停车，预计影响一周
河南永城	20	1月11日停车，预计一周左右重启
燕山石化	8	1月18号停车检修持续到3月中旬
新疆天盈	15	天然气供应问题，停车2个月左右

库存：截至1月27日，华东地区乙二醇库存下降至65.4万吨，环比下滑1.21%。

开工率：截至1月27日，国内MEG综合开工率维持在57.96%，环比持平。1月27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，近期乙二醇价格重心高位坚挺。浙江一套90万吨装置和内蒙古一套26万吨装置近日重启中，乙二醇前期集中检修装置逐步恢复，供应端压力有所增大。而需求端因聚酯负荷维持高位下降缓慢，刚需支撑仍在，短期乙二醇或跟随成本高位震荡。

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



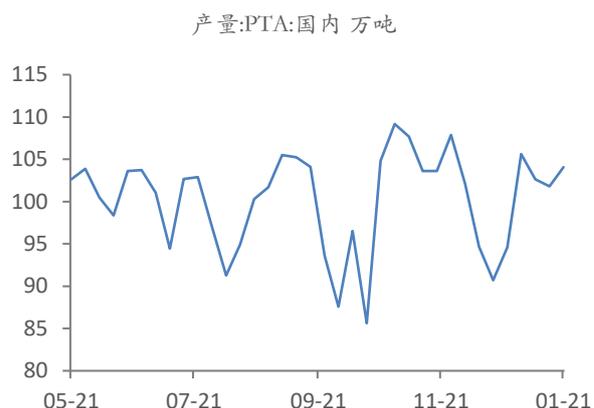
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



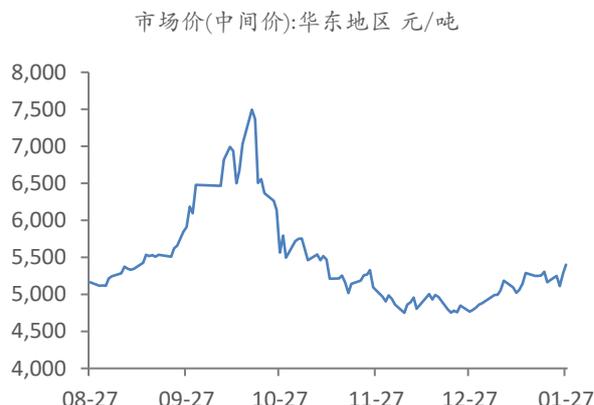
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



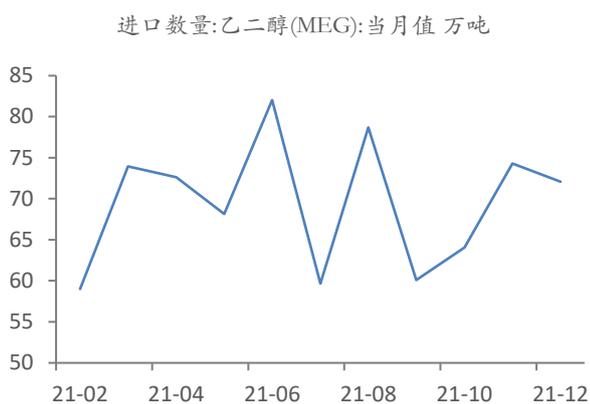
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



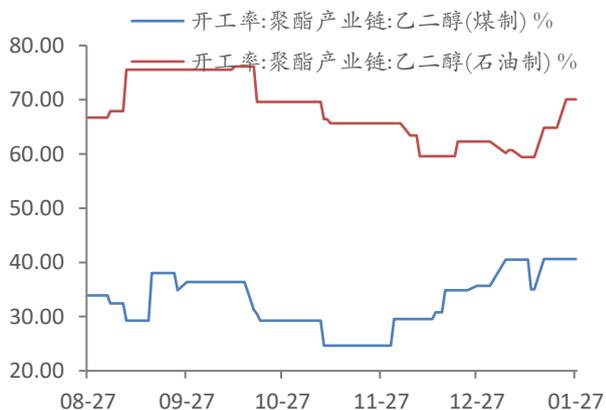
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

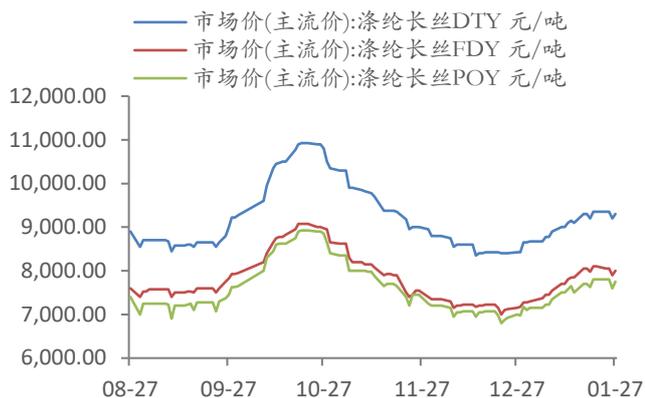


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

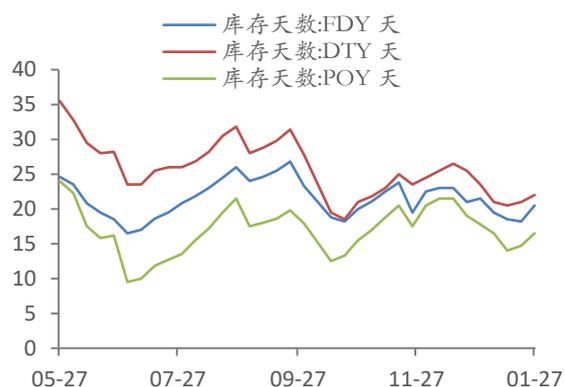
总体来看，随着春节临近，下游聚酯开工将季节性回落。终端纺织企业陆续停工放假，对原料采购明显转淡，实际成交稀少，工厂多已停机。聚酯开工负荷虽有下滑，但并不明显，相较往年仍维持相对高位，提供刚需支撑。涤纶工厂报价维持稳定，个别规格小幅上涨。

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



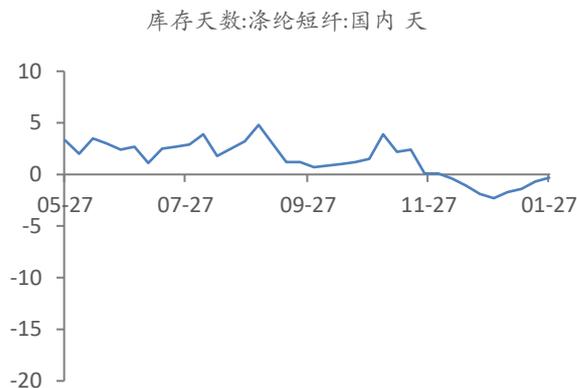
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

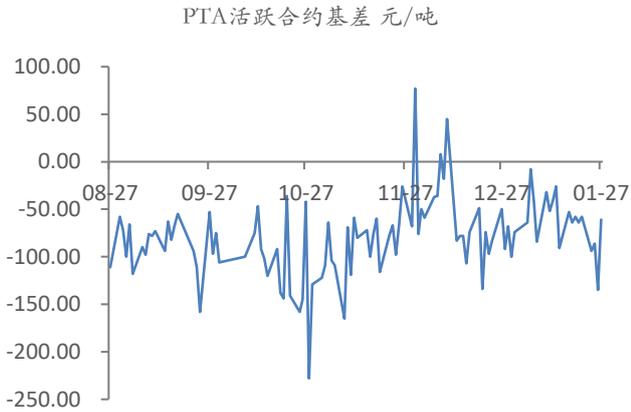
图 29、国内终端开工负荷 单位：%



数据来源：wind 资讯 通惠期货

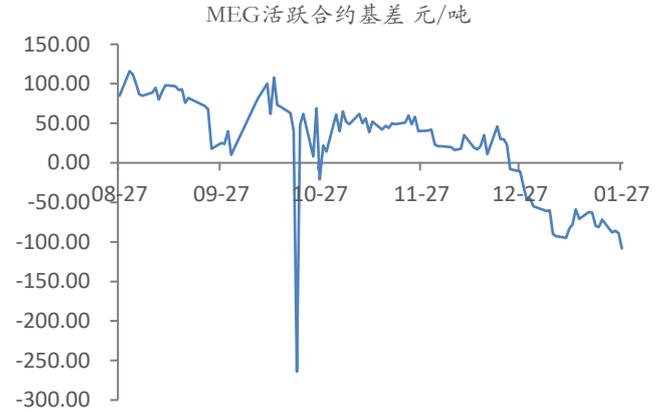
【基差】

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