

通惠期货日报-PTA&MEG

2022 年 3 月 25 日



【行情综述】

3月24日（周四）PTA 主力合约高开后震荡走低，开盘最高触及 6324 元/吨，尾盘震荡有所回落，截至收盘报 6154 元/吨，上涨 56 元，涨幅近 1%。隔夜下触 5 日均线，获得支撑后小幅反弹，当前均线呈多头排列，下方支撑测试有效，短线有望延续偏强震荡，维持谨慎看多，操作上建议低多为主，注意止损。

MEG 主力合约昨日同样高开低走，夜盘跳空高开后维持震荡，早盘冲高至 5264 元/吨，日内持续走弱，截至收盘报 5092 元/吨，下跌 50 元，跌幅近 1%，日线录得 4 连阴。隔夜低位小幅反弹，当前价格位于均线下方，受到均线压制，短线走势偏弱，但下方有较强支撑，下行空间有限，操作上建议观望或逢低做多为主，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
2022-03-18	5818	6046	5784	6026	5904	324	5.68	1585015	773590
2022-03-21	5944	6192	5926	6004	6026	100	1.69	1480331	781378
2022-03-22	6040	6192	6018	6132	6118	106	1.76	1203449	748066
2022-03-23	6100	6164	6022	6142	6098	24	0.39	1194470	758189
2022-03-24	6260	6324	6144	6154	6234	56	0.92	1130696	730711

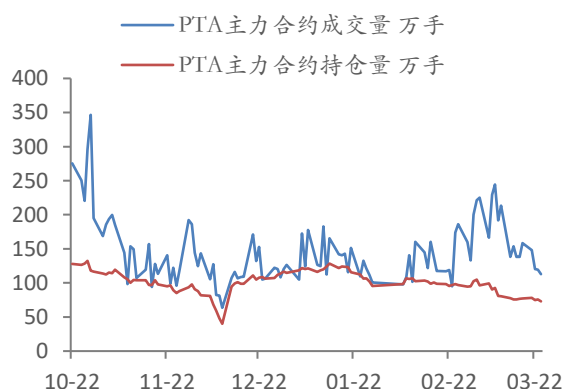
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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
2022-03-18	5192	5315	5165	5311	5238	160	3.11	338468	216689
2022-03-21	5253	5306	5187	5217	5242	-21	-0.40	284114	215166
2022-03-22	5217	5278	5155	5168	5215	-74	-1.41	320077	227023
2022-03-23	5168	5191	5095	5151	5142	-64	-1.23	269986	230909
2022-03-24	5200	5264	5089	5092	5195	-50	-0.97	340482	239666

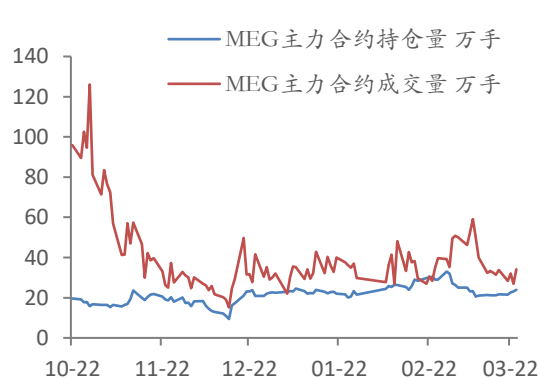
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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】

原油：国际油价周四下跌逾 3%，尽管美国对俄制裁再次升级，且北约峰会决定对乌增援，增加了地缘局势危机的担忧。但对俄能源制裁仍存分歧，同时 CPC 里海石油管道码头的原油出口可能部分恢复，而美国及其盟国正在讨论可能进一步协调从储备中释放更多石油，油价承压回落。

PTA：近期 PTA 主力工厂集中检修叠加疫情提货不畅，现货供应偏紧，但加工费在油价大幅波动下有一定程度的修复，前期检修装置有望恢复重启，供应紧缩的情况料不会持续。短线 PTA 或维持偏强运行，但中长期还要看下游需求能否改善。

MEG：海外沙特、伊朗、美国均有装置检修或取消 3 月发货和外售品，中东和北美有不少供应损失量，3-4 月净进口环比有下降预期。乙二醇供需矛盾料有所缓解，尽管疫情影响下需求表现不佳，下游聚酯却仍维持高开工，短线乙二醇虽走势偏弱，但下行空间或有限。

需求：成本端偏强支撑聚酯价格，但高库存及低需求的压力下，聚酯开工率或阶段性见顶，传统金三银四需求旺季受疫情影响表现始终不佳，后续聚酯负荷有下滑预期。终端织造开工不高，多数织布工厂维持基本运营，需警惕终端需求不畅引发聚酯大厂联合减产。

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



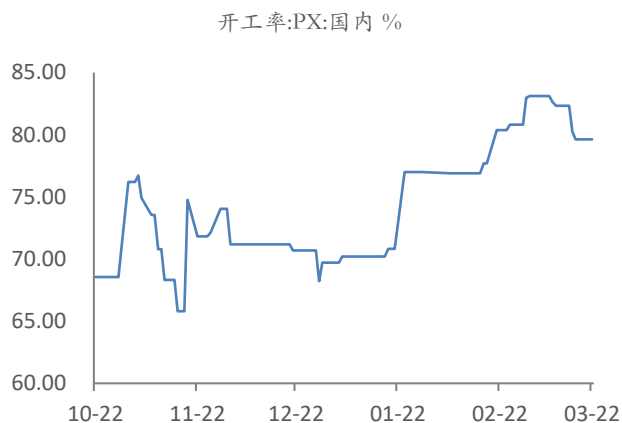
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 6、PX 外盘价格 单位：美元/吨



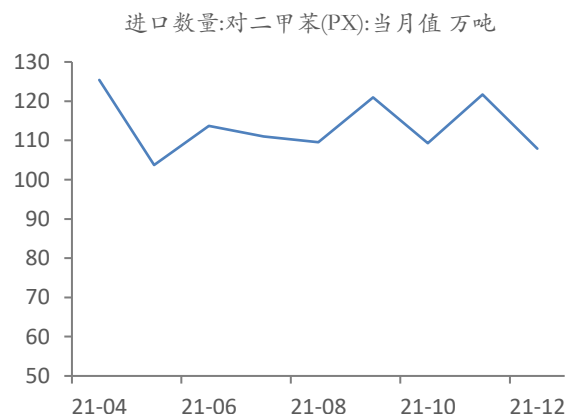
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



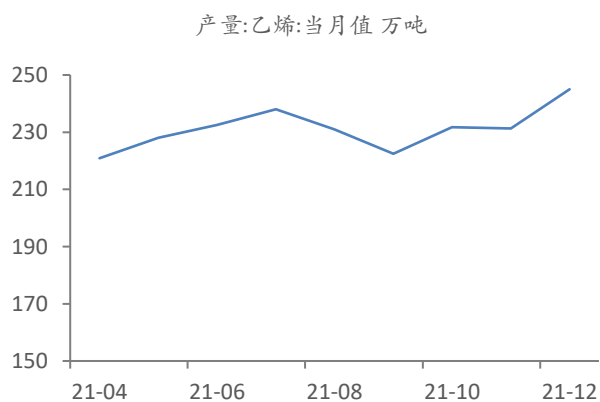
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

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



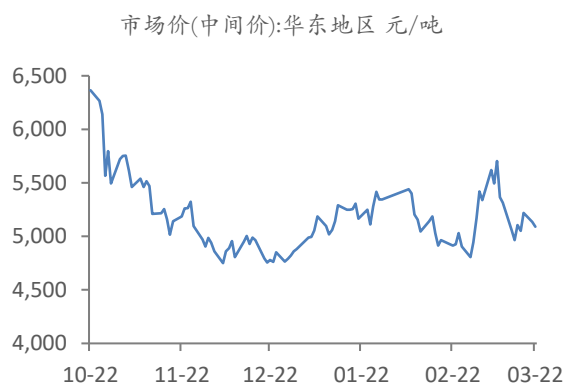
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



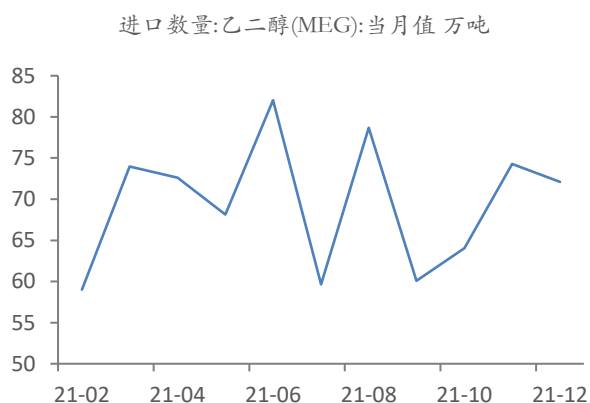
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



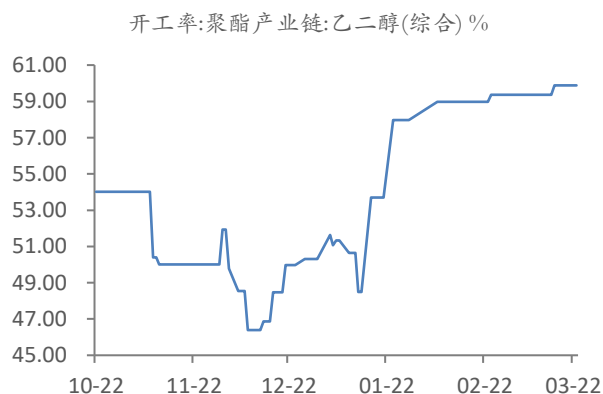
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



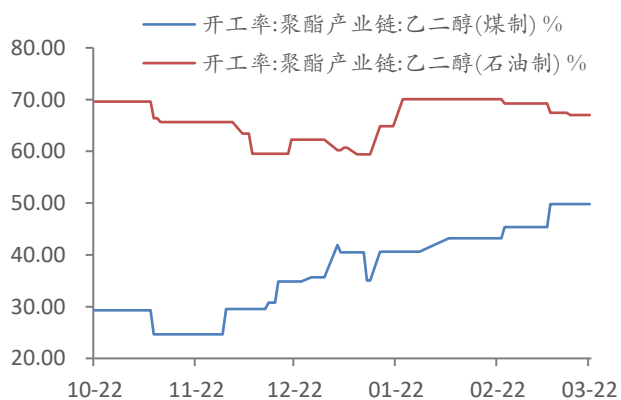
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 20、MEG 综合开工率 单位：%



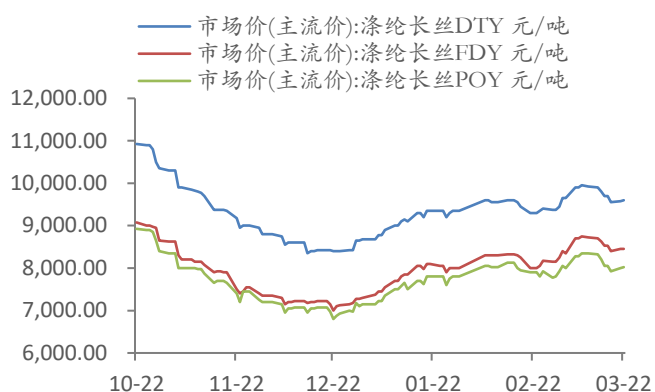
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 21、煤制和石油制乙二醇开工率 单位：%



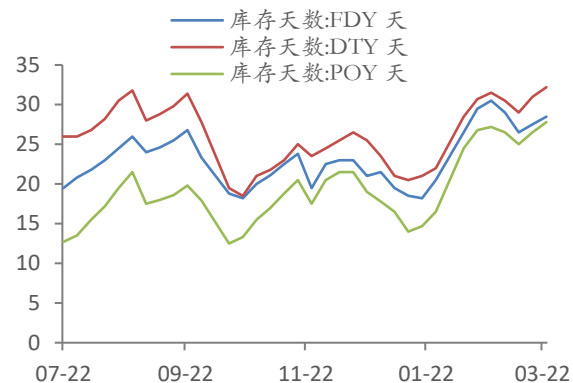
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



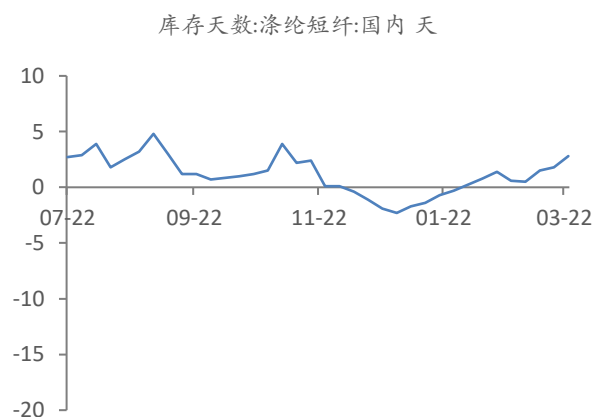
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



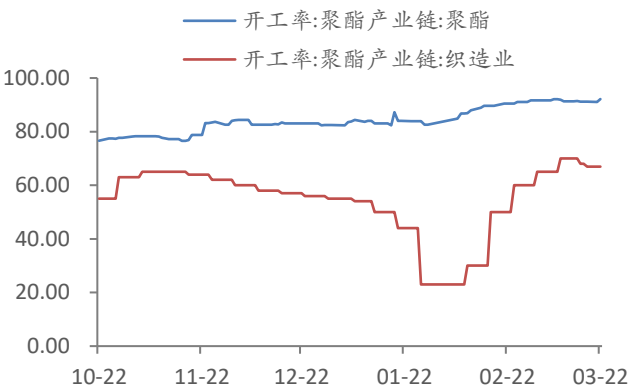
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

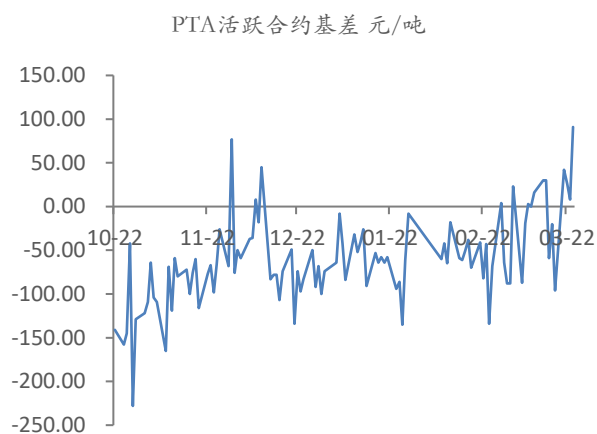
图 29、国内终端开工负荷 单位：%



数据来源：wind 资讯 通惠期货

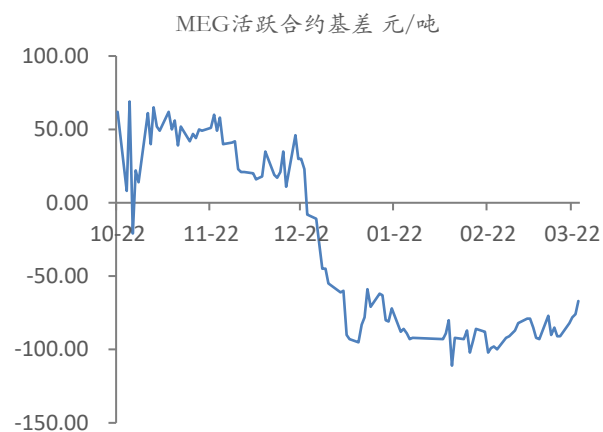
【基差】

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