

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 10 月 29 日



【行情综述】

10月28日（周四）PTA 主力合约探底回升，盘中最低触及 5048 元/吨，受到支撑震荡攀升，截至收盘报 5204 元/吨，下跌 168 元，跌幅 3.13%，录得长下影线小阴线。当前 MACD 快慢线于零轴上方继续回落，绿柱放大，KDJ 三线低位空头排列，短线走势仍维持偏弱震荡格局，建议观望。

MEG 主力合约昨日宽幅震荡，盘中最高和最低点分别位于 6014 元/吨和 5333 元/吨，截至收盘报 5773 元/吨，录得长上下影线小阳线。当前 MACD 快慢线继续回落，绿柱维持，KDJ 三线低位拐头走平，虽然 MEG 止住跌势，但上方阻力较强，短线或维持低位震荡格局，建议观望。

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
2021-10-22	5402	5480	5348	5420	5416	-86	-1.56	2755201	1279149
2021-10-25	5474	5530	5312	5448	5450	32	0.59	2503054	1265481
2021-10-26	5484	5506	5372	5460	5448	10	0.18	2202724	1285907
2021-10-27	5474	5488	5220	5258	5372	-190	-3.49	2961256	1323677
2021-10-28	5270	5296	5048	5204	5176	-168	-3.13	3465481	1182114

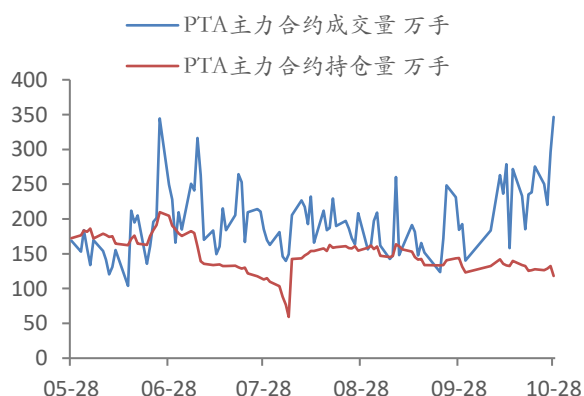
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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
2021-10-22	6485	6650	6124	6303	6342	-353	-5.30	958877	195932
2021-10-25	6340	6410	6078	6257	6280	-85	-1.34	894778	190948
2021-10-26	6280	6300	5943	6071	6071	-209	-3.33	1026446	177322
2021-10-27	6077	6099	5586	5586	5825	-485	-7.99	946404	178712
2021-10-28	5600	6014	5333	5773	5612	-52	-0.89	1260373	158453

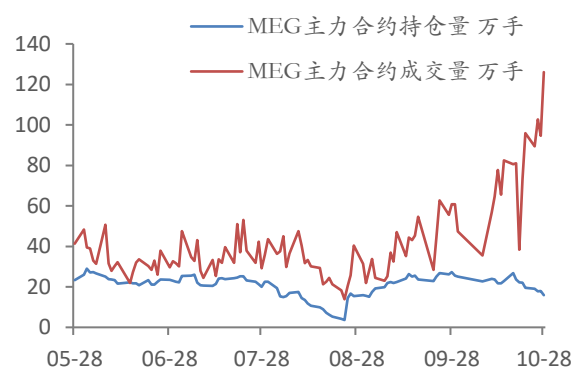
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

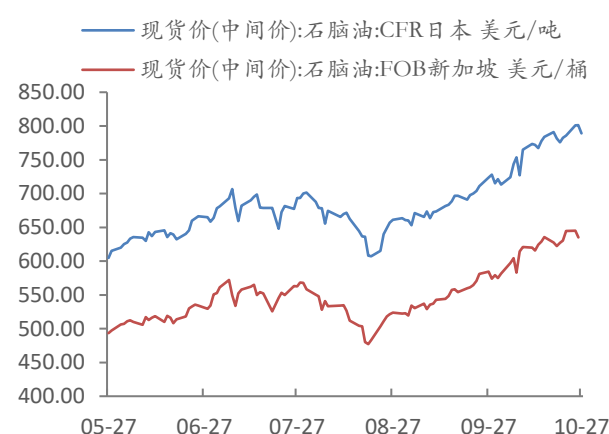
国际油价周四先跌后涨，盘中最低触及两周来低点 80.58 美元/桶，随后拉升收涨超 1%。油价下跌因此前伊朗表示，将在 11 月底之前恢复与世界大国就其核计划的谈判，同时美国原油库存增加打压油价。但随后 OPEC+ 初步预估第四季度全球石油供应将更为紧张为油价带来支撑。数据显示，燃料需求将略微走高，OPEC 以外国家的原油供应将略低于预期。与此同时，伊朗近日突遭网络攻击，全国多地加油站出现运营故障。而市场对于伊朗原油入市的预期较为悲观，认为即使外交官们在 11 月重返维也纳，德黑兰与世界大国之间仍然存在大量分歧，可能使谈判脱轨，或者至少确保未来几个月不会达成协议。此外俄罗斯石油公司总裁称能源价格处在高位肯定会使经济增长放缓，对世界经济发展起到重要刺激作用的能源低价时代可能结束。而气候变化议程使得对油气开发的投资转移到可再生资源领域，这也将对石油和天然气生产造成压力。

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

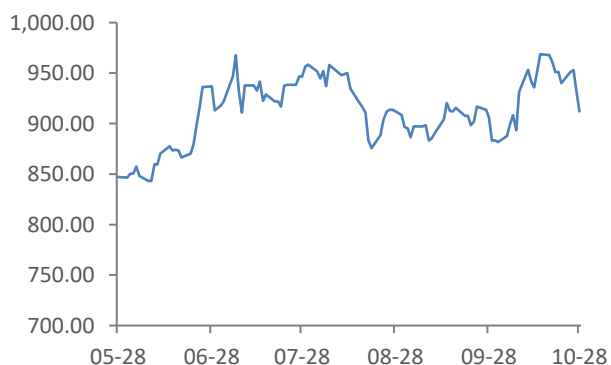
图 4、石脑油现货价 单位：美元/吨



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

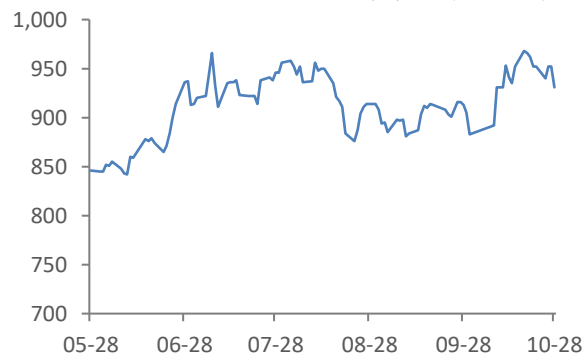
现货价:对二甲苯PX:CFR中国主港 美元/吨



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



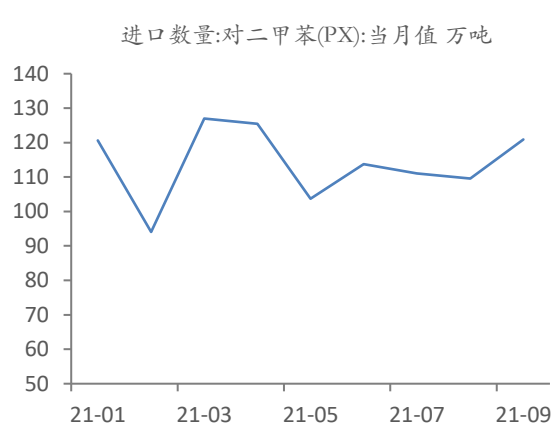
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



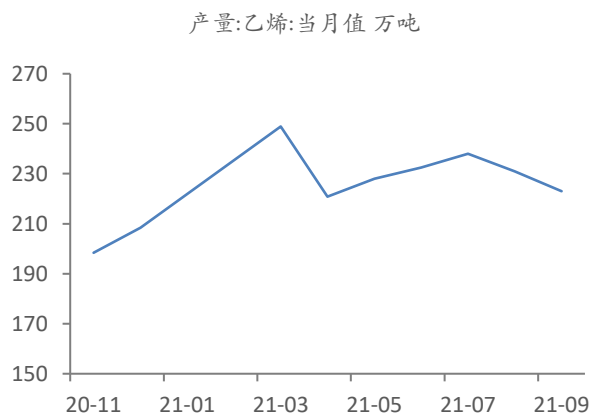
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



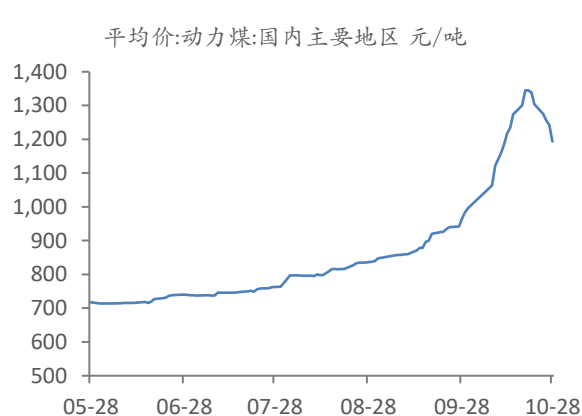
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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
川能化学	100	10月26日晚间停车，重启时间待定
恒力大连	220(3#)	计划2021年10月中旬检修2周，可能提前检修
	250(5#)	计划2021年10月8日检修2周
虹港石化	150	9月14日开始检修，计划11月重启
	240(2#)	9月7日检修120万产能，14日全部产能检修，15日出料
四川能投	100	10月12日出料，提升负荷中
嘉兴石化	150	10月9日停车，10月20日开始重启
逸盛大化	225	装置重启出料
	250	10月8日短停，13日升温，15日出料，17日提升负荷

产能：截至 10 月 22 日，PTA 国内产量提高至 104.83 万吨，环比增加 22.42%。
库存：截至 10 月 21 日，PTA 国内库存提升至 5.3 天，环比增加 0.5 天。
开工率：截至 10 月 28 日，PTA 国内开工率维持在 81.48%，环比持平。

总体来看，国际油价高位震荡，成本端支撑仍在。PTA 国内开工负荷维持相对高位，PTA 市场进入累库格局承压趋弱整理。下游聚酯工厂递盘多为硬性需求，整体交投气氛清淡。预计短期内 PTA 价格将震荡偏弱运行。

MEG

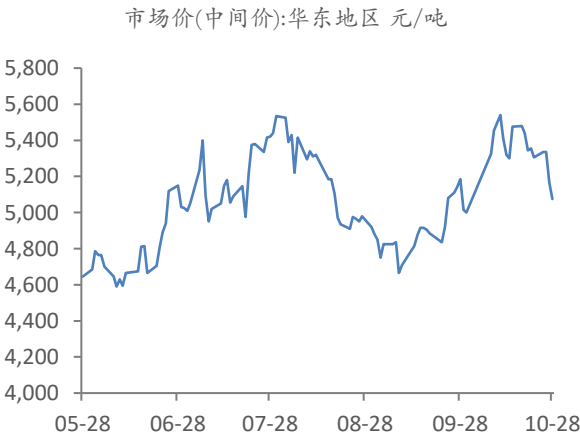
装置变动：

生产企业	装置产能(万吨/年)	装置变化
内蒙古通辽	30	计划于 9 月 6 日停车检修，预计检修 20 天左右
古雷石化	70	9 月 15 日晚前段端乙烯部分开始重启，此前于 8 月底检修
三江石化	38	计划 9 月 13 日停车检修，目前正在逐步降负，预计检修一个月
内蒙荣信	40	9 月 14 日重启一套装置，此前于 8 月 12 日停车检修
广西华谊	20	全流程已经打通，部分环节仍需调试，预计 9 月底可提负荷运行
天津石化	10	10 月初停车，重启待定
内蒙古建元	26	9 月下旬临时停车，预计停车时长在一个月附近
河南煤业	20	10 月 10 日左右起停车检修一个月

库存：截至 10 月 28 日，华东地区乙二醇库存小幅下降至 58.4 万吨，环比下滑 0.68%。
开工率：截至 10 月 28 日，国内 MEG 综合开工率维持在 54.01%，环比持平。10 月 27 日国内煤制乙二醇开工率维持在 29.27%，环比持平。石油制乙二醇开工率维持在 69.6%，环比持平。

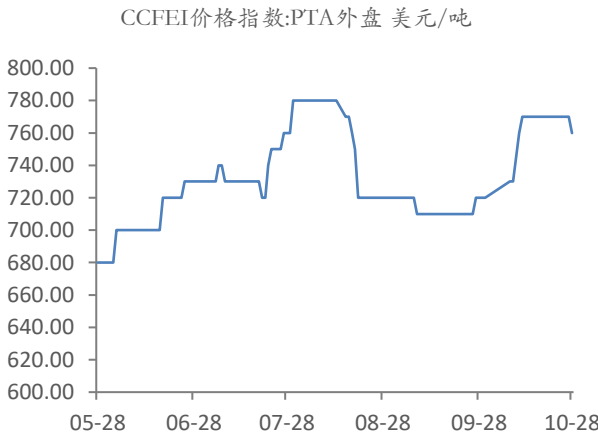
总体来看，虽然动力煤期货价格出现了较大幅度的回落，但是现货价格下跌幅度有限，动力煤带动乙二醇价格回落，煤制 MEG 工艺亏损加剧，煤制 MEG 开工负荷仍将维持低位，乙二醇供应仍将维持在偏低水平。

图 11、PTA 华东地区市场中间价 单位：元/吨



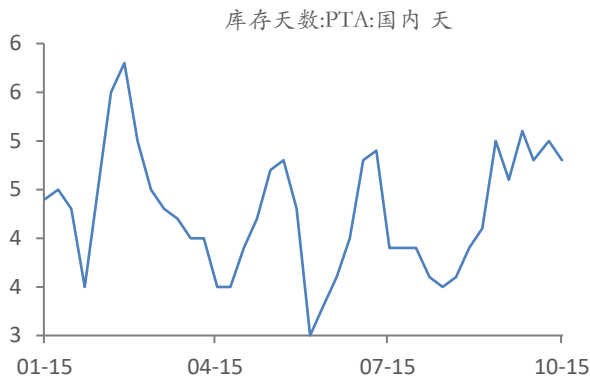
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 12、PTA 外盘现货中间价 单位：美元/吨



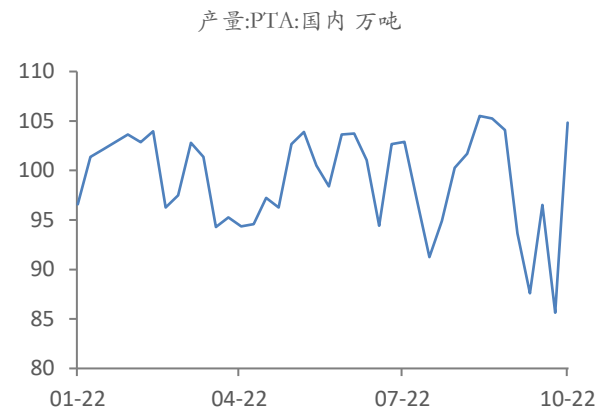
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 13、国内 PTA 库存单位：天



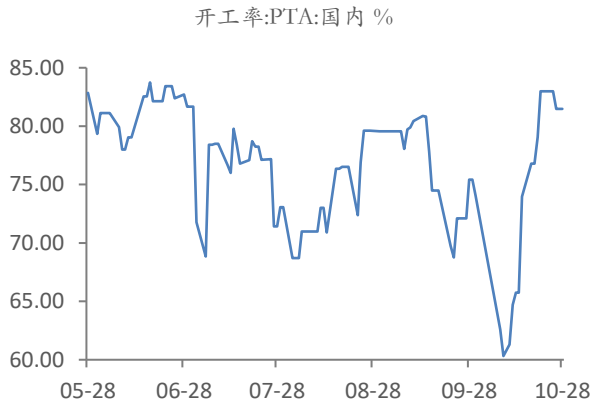
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 14、PTA 国内产量 单位：万吨



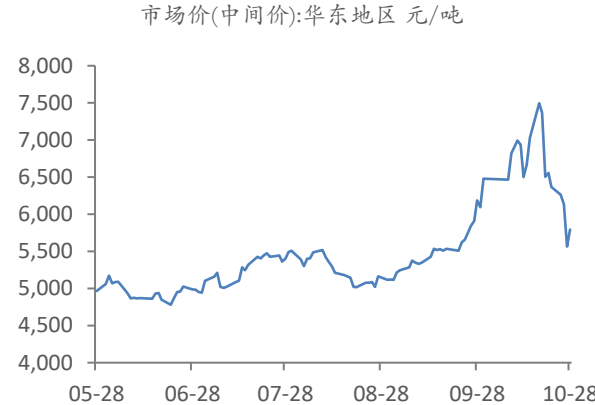
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 15、PTA 国内开工率 单位：%



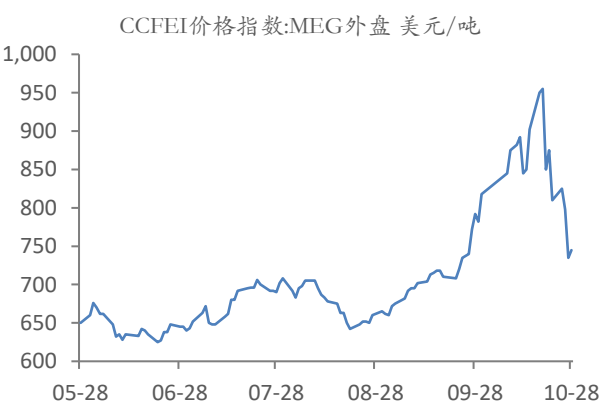
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



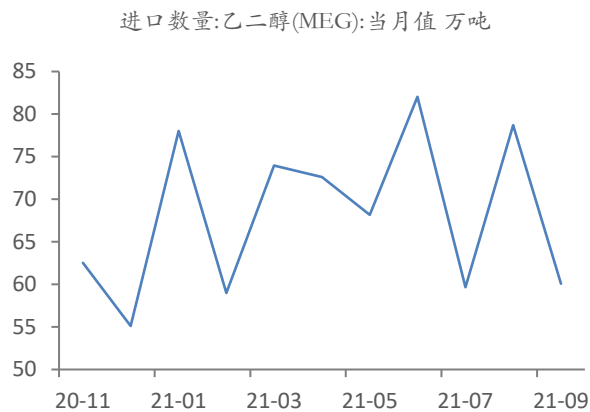
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



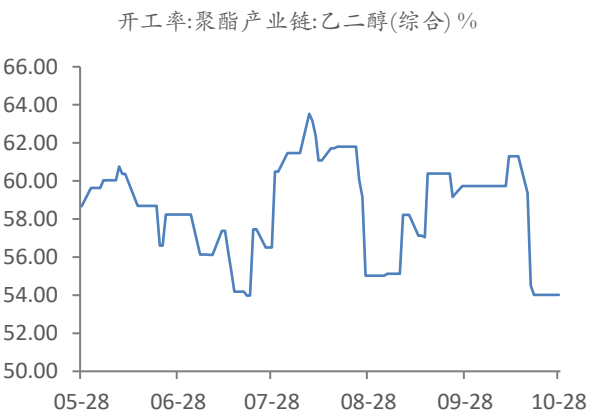
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



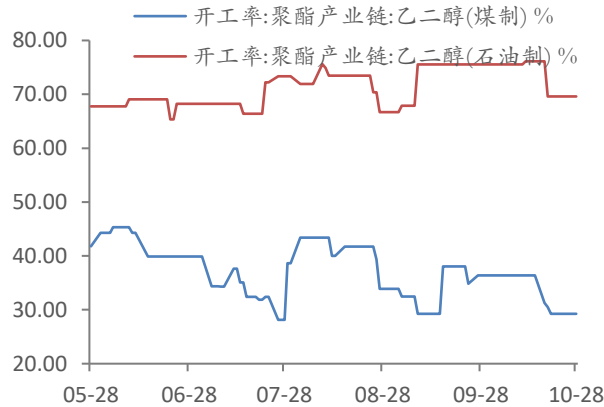
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

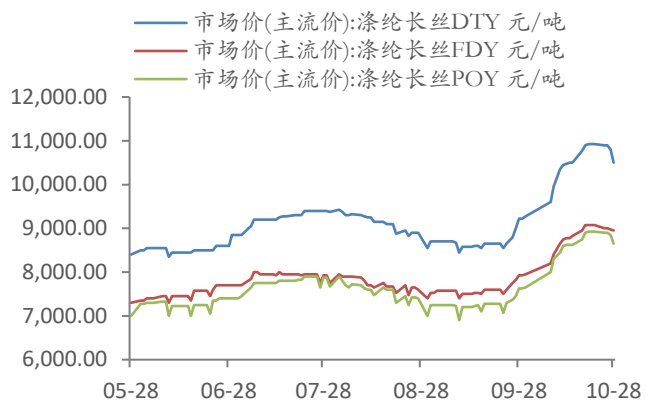


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

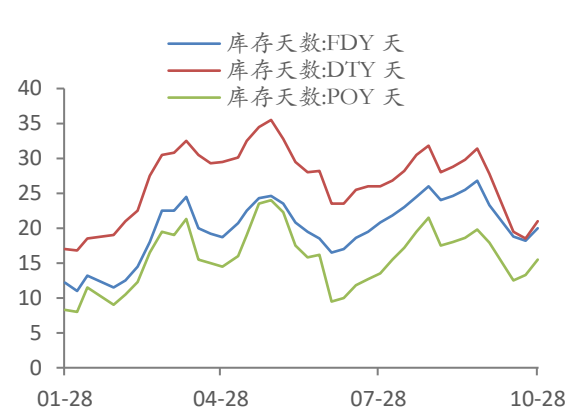
总体来看，目前下游需求依然疲软，限电影响依然存在，聚酯开工尚未明显提升，终端纺企开工仍保持低位，原料库存充足，消耗较为缓慢，对原料采购情绪不佳，整体心态偏谨慎观望，江浙一带主流涤纶工厂价格稳中下跌，终端需求疲软短时间难以明显改善。

图 22、华东地区涤纶长丝市场主流价 单位：元/吨



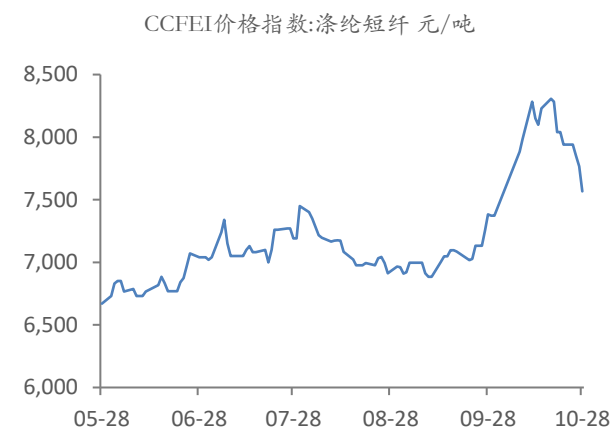
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 23、江浙织机涤纶长丝库存单位：天



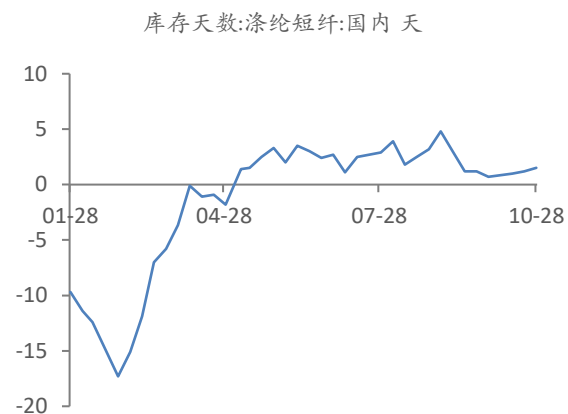
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



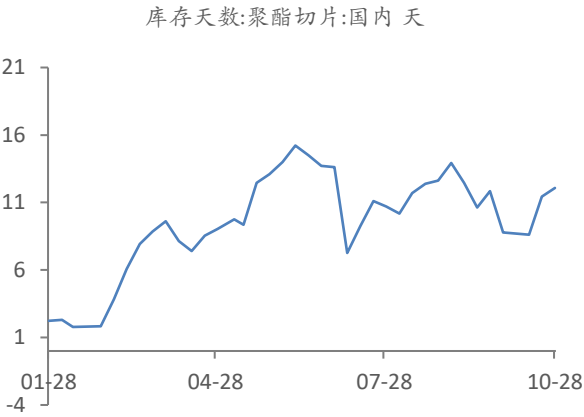
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

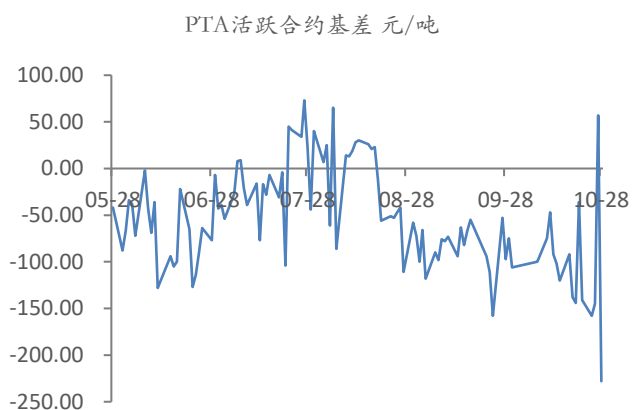
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

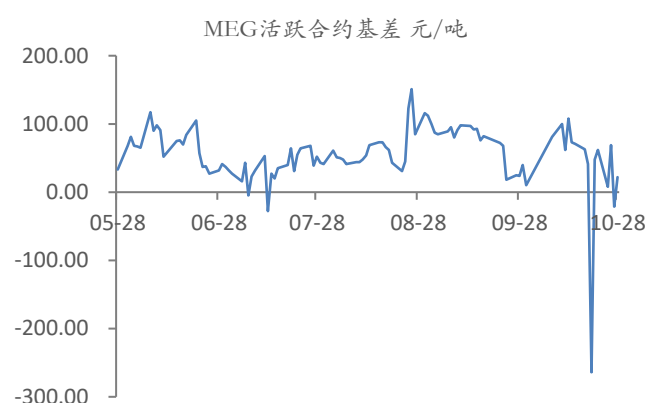
【基差】

图 29、PTA 主力合约基差 单位：元/吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 30、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