

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 12 月 7 日



【行情综述】

12月6日（周一）PTA 主力合约冲高回落，盘中最高上涨至 4550 元/吨，随后承压回落，截至收盘报 4486 元/吨，上涨 68 元，涨幅 1.54%。隔夜延续反弹格局，当前 MACD 快慢线于零轴下方拐头，绿柱持续收缩，KDJ 三线低位金叉，短线有望继续反弹，上方一线阻力位于 4620 元附近，操作上建议多单为主，注意止损。

MEG 主力合约昨日延续弱势格局，盘中最低下探至 4716 元/吨，收报 4730 元/吨，下跌 79 元，跌幅 1.64%，隔夜夜盘再次反弹受阻。当前 MACD 快慢线于零轴下方粘合走平，动能柱收缩殆尽，KDJ 三线低位走平，短线有望尝试反弹，但上方阻力较强，高度或受限，操作上建议低吸为主，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
2021-11-30	4632	4648	4406	4420	4532	-230	-4.95	1862828	976818
2021-12-01	4432	4520	4402	4486	4460	-46	-1.02	1442444	907392
2021-12-02	4498	4518	4372	4438	4448	-22	-0.49	1243820	878099
2021-12-03	4422	4496	4340	4458	4418	10	0.22	1433989	819830
2021-12-06	4462	4550	4440	4486	4486	68	1.54	1051917	810040

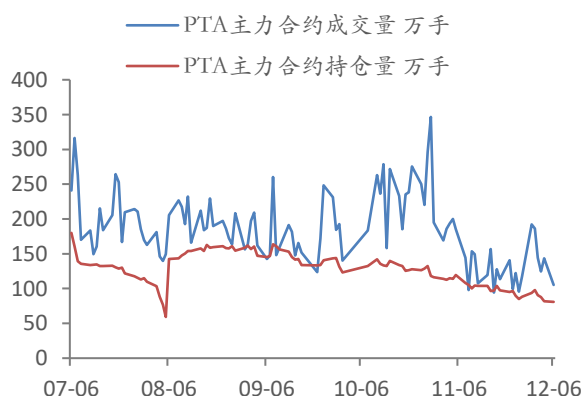
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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
2021-11-30	4930	5038	4860	4863	4958	-126	-2.53	310913	173857
2021-12-01	4860	4982	4803	4962	4879	4	0.08	301561	175298
2021-12-02	4977	5027	4866	4919	4936	40	0.82	247032	157838
2021-12-03	4880	4903	4736	4839	4809	-97	-1.97	301671	181973
2021-12-06	4810	4863	4716	4730	4794	-79	-1.64	268539	183502

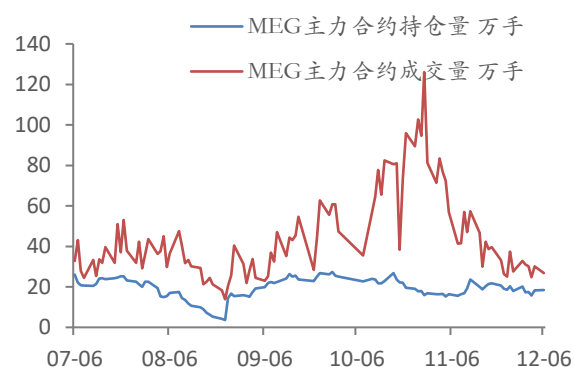
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

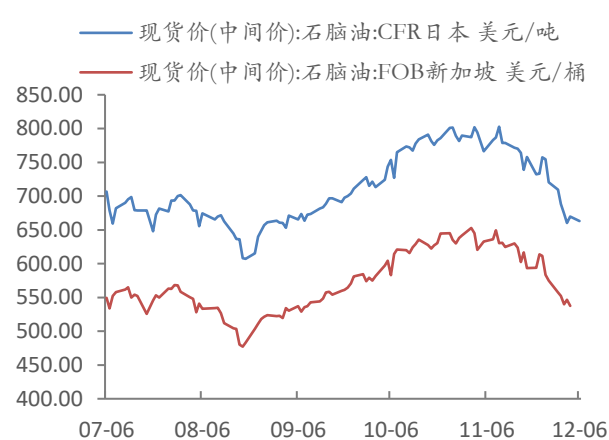
国际油价周一上涨逾 5%，主要因有报道称奥密克戎变异毒株的早期病例相当温和，缓解了对防疫封锁的担忧。同时沙特周日上调 1 月对亚洲和美国所有品级原油的官方售价也提振了油价。叠加上周美国和伊朗关于挽救 2015 年伊朗核协议的间接磋商陷入僵局后，伊朗石油出口增加的前景趋淡，WTI 原油期货价格重新站上 70 美元关口。

图 3、全球主要原油市场价格 单位：美元/桶



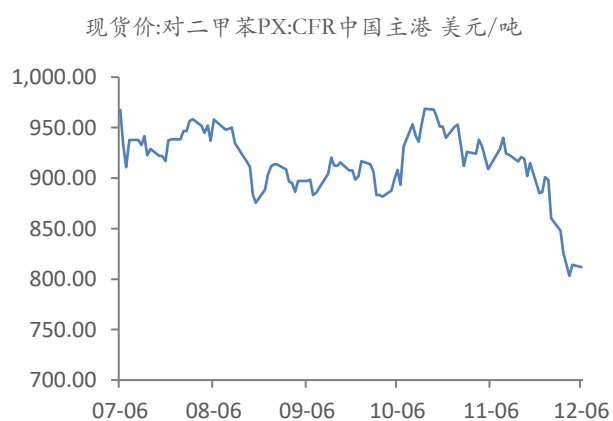
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 4、石脑油现货价 单位：美元/吨



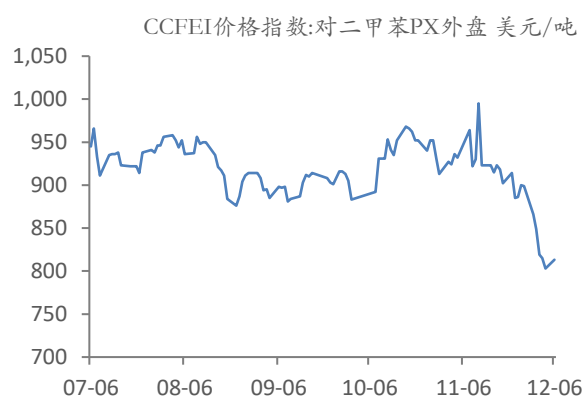
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 5、中国主港 PX 现货价 单位：美元/吨



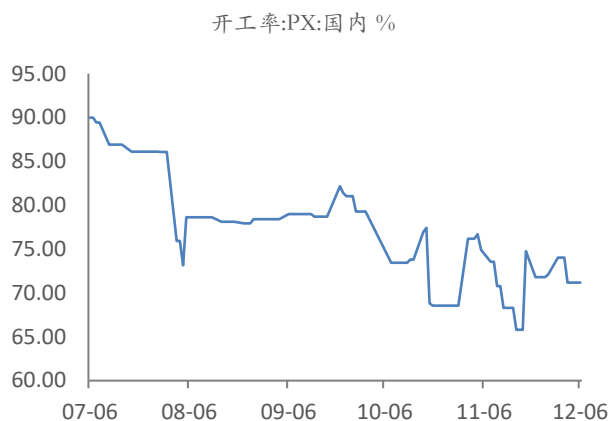
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 6、PX 外盘价格 单位：美元/吨



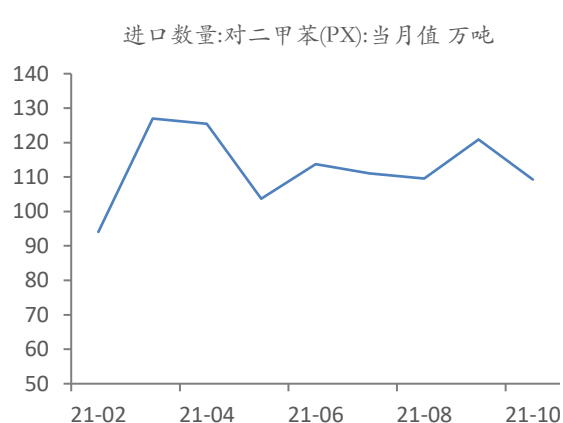
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



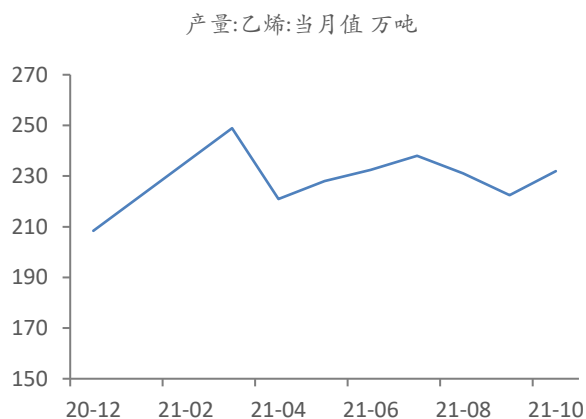
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



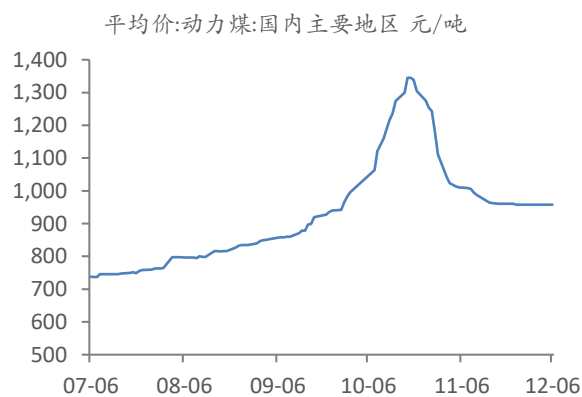
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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
川能化学	100	10 月 31 日停车，于 12 月 3 日出合格品
恒力大连	220(5#)	2021 年 11 月 5 日检修，11 月 21 日左右重启
	250(5#)	计划 2021 年 10 月 8 日检修 2 周
四川能投	100	10 月 12 日出料，提升负荷中
亚东石化	70	12 月 2 日检修，12 月 31 日重启
逸盛大化	225	12 月 2 日降负荷 5 成，预估一周内恢复
	250	10 月 8 日短停，13 日升温，15 日出料，17 日提升负荷
福建百宏	250	计划 12 月 1 日开始检修 3 周
英力士(珠海)	110	计划 12 月底检修 2 周

产能：截至 12 月 3 日，PTA 国内产量下降至 102.05 万吨，环比下滑 5.39%。
库存：截至 12 月 2 日，PTA 国内库存下降至 5.4 天，环比下滑 0.3 天。
开工率：截至 12 月 6 日，PTA 国内开工率提升至 73.37%，环比增加 1.35%。

总体来看，12 月 PTA 检修计划增多，PTA 企业在亏损压力下装置检修意愿增加。受密集检修影响，累库幅度较前期有所收窄，基差略有走强。但在聚酯工厂负荷持续走低，整体社会库存高位下 PTA 加工费修复力度有限，短期或跟随成本端原油价格波动为主。

MEG

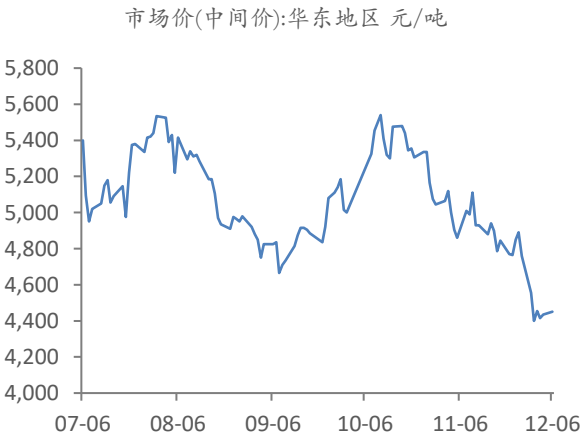
装置变动：

生产企业	装置产能 (万吨/年)	装置变化
福建联合	40	11 月 6 日开始停车检修，预计检修时长 40 天
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 月初停车检修，预计检修时长一个月左右
中海壳牌	40	10 月 20 日附近停车，检修 50 天
华鲁恒升	50	10.13 附近临时停车，重启待定
天津石化	10	10 月初停车，重启待定
通辽金煤	30	10 月 20 日附近停车，重启待定
河南煤业(濮阳)	20	10 月 20 日左右起停车检修一个月

库存：截至 12 月 2 日，华东地区乙二醇库存增加至 61.86 万吨，环比提升 10.07%。
开工率：截至 12 月 6 日，国内 MEG 综合开工率下降至 48.54%，环比下滑 1.24%。12 月 6 日国内煤制乙二醇开工率维持在 24.65%，环比持平。石油制乙二醇开工率下滑至 63.43%，环比下降 2.23%。

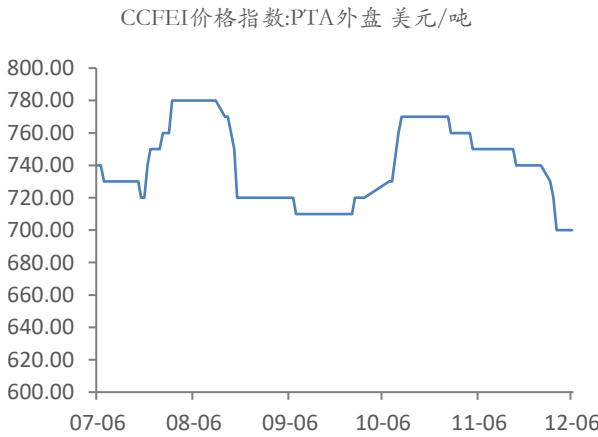
总体来看，新装置投产后移，煤化工装置在 12 月难有明显提负。进口到港量一般，乙二醇整体供应增速不高。需求端在高库存、低订单压力下，聚酯工厂再度联合减产使得乙二醇从小幅去库转变为供需平衡状态。

图 11、PTA 华东地区市场中间价 单位：元/吨



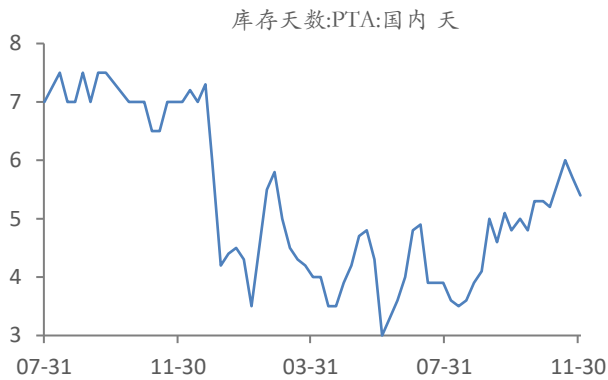
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 12、PTA 外盘现货中间价 单位：美元/吨



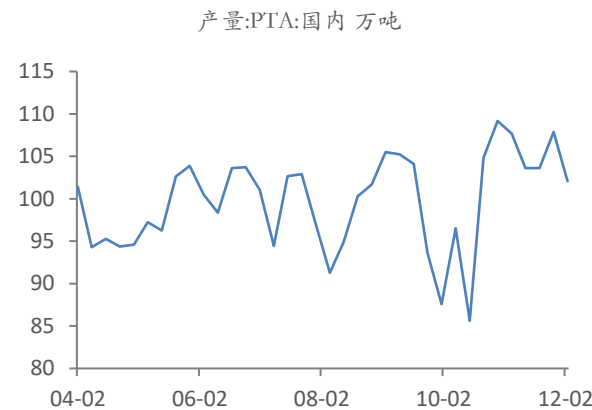
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 13、国内 PTA 库存单位：天



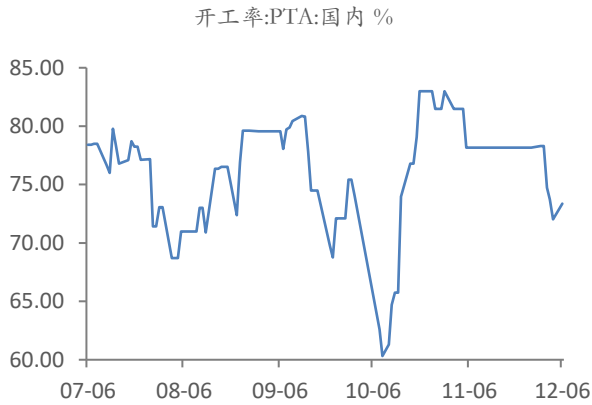
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 14、PTA 国内产量 单位：万吨



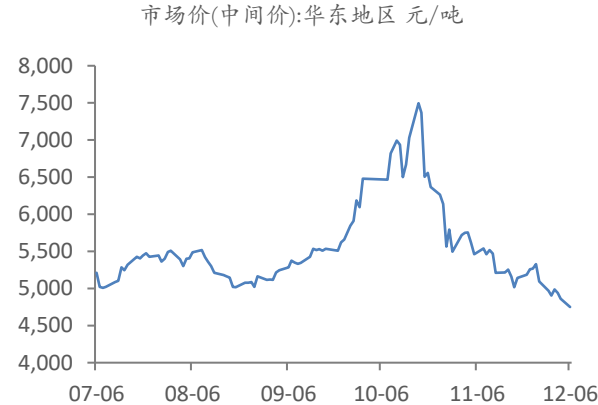
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 15、PTA 国内开工率 单位：%



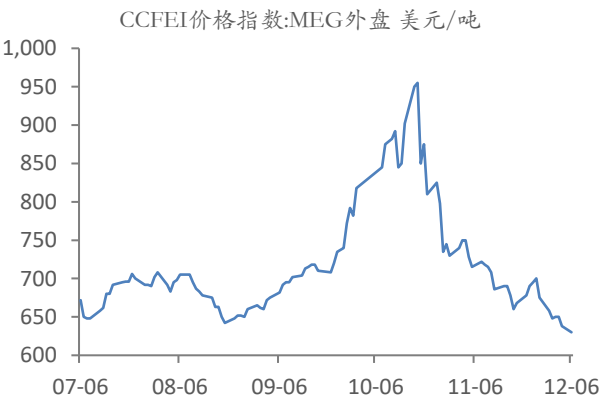
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 16、MEG 华东地区市场价 单位：元/吨



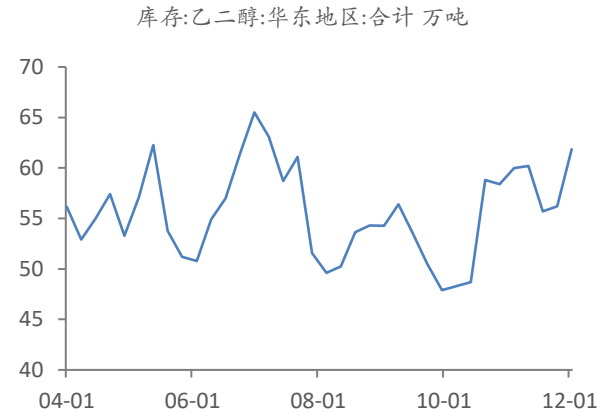
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 17、MEG 外盘价格 单位：美元/吨



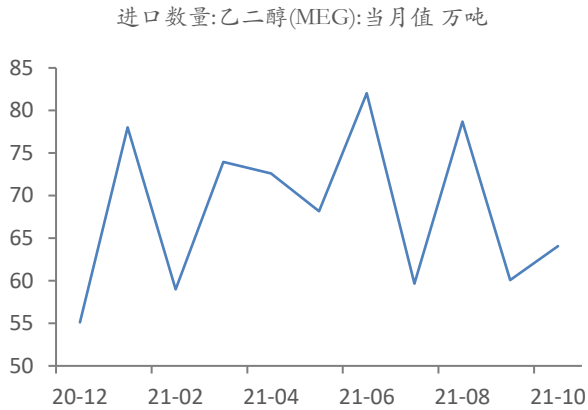
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



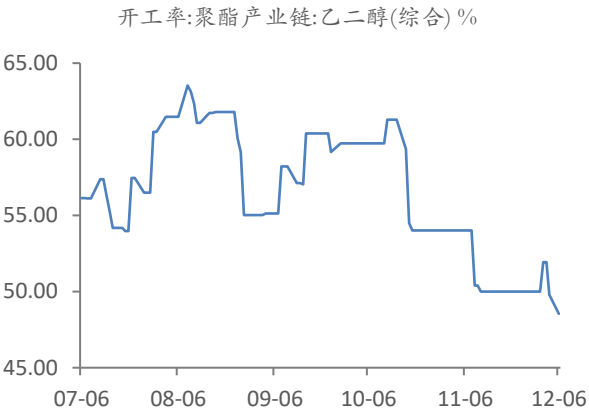
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



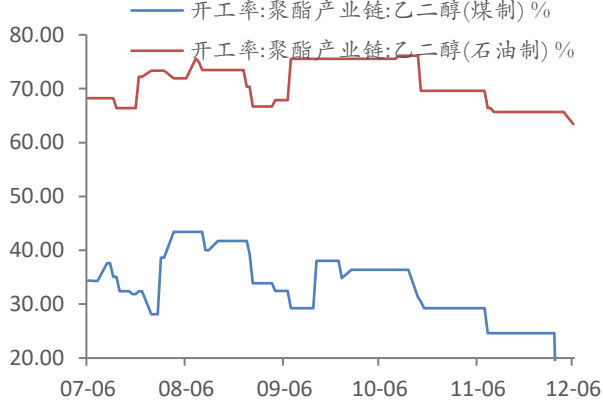
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

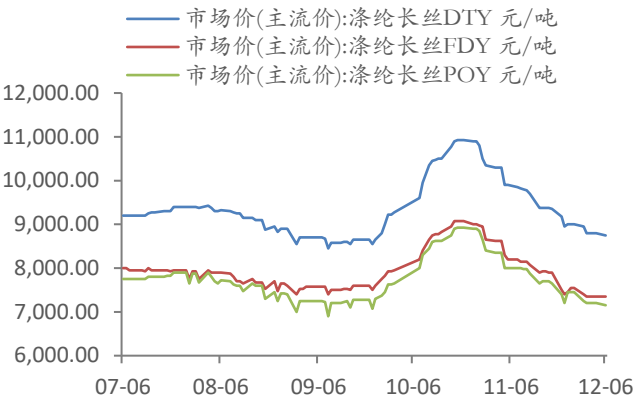


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

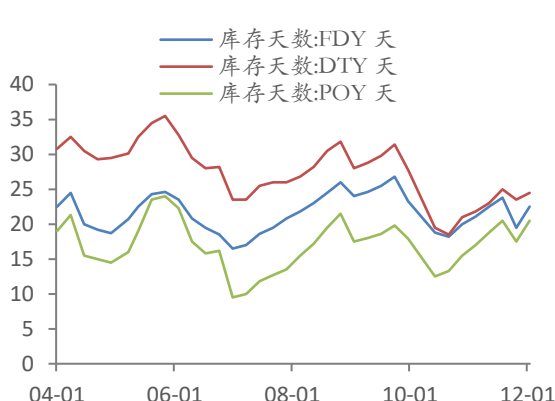
总体来看，随着双控与限电限产政策继续放松，聚酯开工负荷缓慢提升，但由于终端订单始终偏弱，导致涤丝工厂出货缓慢，聚酯库存压力持续上升。涤丝需求依旧季节性趋弱，主流聚酯大厂主动降负减产，当前市场对年底集中采购仍有预期。

图 22、华东地区涤纶长丝市场主流价 单位：元/吨



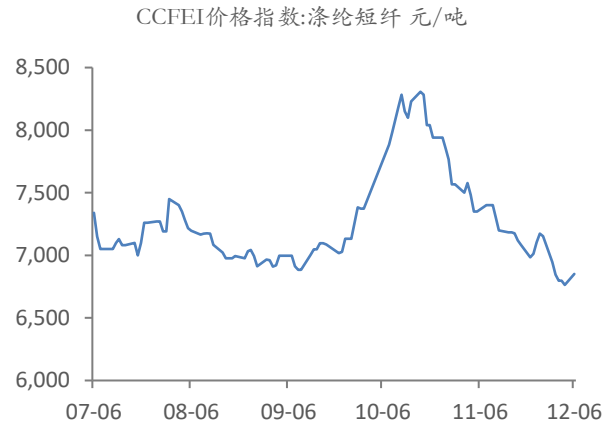
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 23、江浙织机涤纶长丝库存单位：天



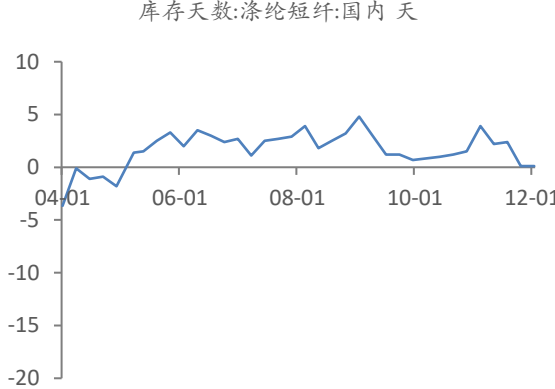
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

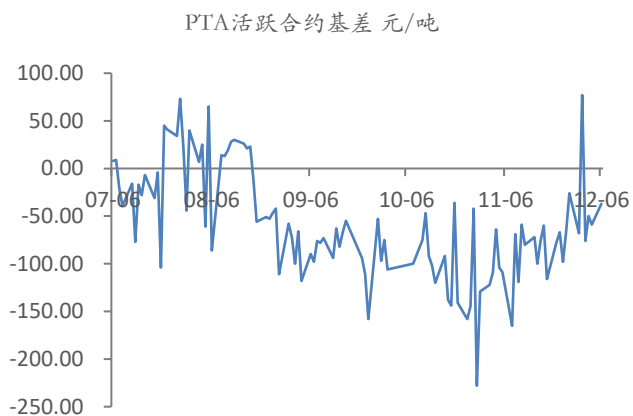
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

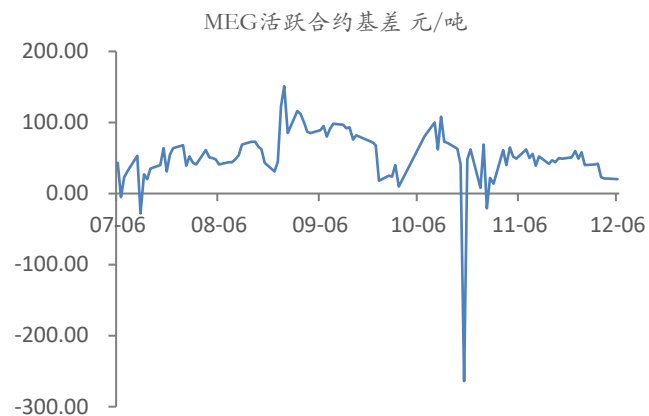
【基差】

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