

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 12 月 22 日



【行情综述】

12月21日(周二)PTA主力合约止跌反弹,盘中最高触及4680元/吨,截至收盘报4666元/吨,上涨36元,涨幅0.78%,回收前一日大部分跌幅。隔夜延续强势反弹格局,当前价格再次回到上方阻力位附近,关注4830元左右能否形成有效突破,操作上建议低吸为主,注意止损。

MEG主力合约昨日低位收星,整体维持窄幅震荡格局,盘中最低下探至4685元/吨,创下近半年低点,截至收盘报4725元/吨,下跌139元,跌幅2.86%。隔夜小幅反弹,但力度较弱,且上方阻力重重,反弹高度料有限,短线或维持低位偏弱震荡行情,建议观望或逢回调低吸为主,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
2021-12-15	4682	4690	4606	4660	4654	-24	-0.51	1067475	1009580
2021-12-16	4660	4724	4628	4704	4684	50	1.07	1086683	987540
2021-12-17	4694	4758	4678	4702	4722	18	0.38	1090337	987291
2021-12-20	4684	4750	4540	4568	4630	-154	-3.26	1710023	1110788
2021-12-21	4538	4680	4528	4666	4606	36	0.78	1323033	1049601

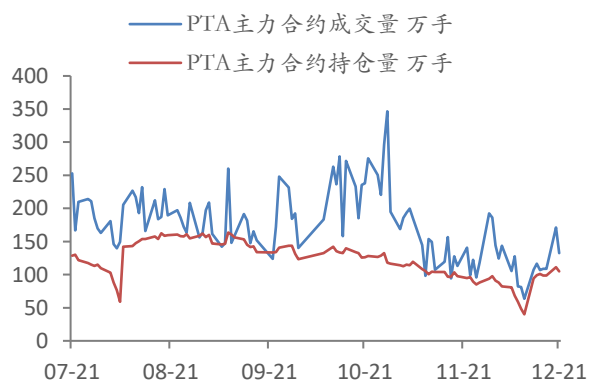
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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
2021-12-15	4956	4967	4850	4905	4919	-4	-0.08	165718	138029
2021-12-16	4850	4969	4850	4955	4905	36	0.73	244653	160459
2021-12-17	4956	5027	4923	4954	4977	49	1.00	292047	171494
2021-12-20	4948	4995	4744	4749	4864	-228	-4.58	496274	210692
2021-12-21	4730	4769	4685	4725	4733	-139	-2.86	315903	230545

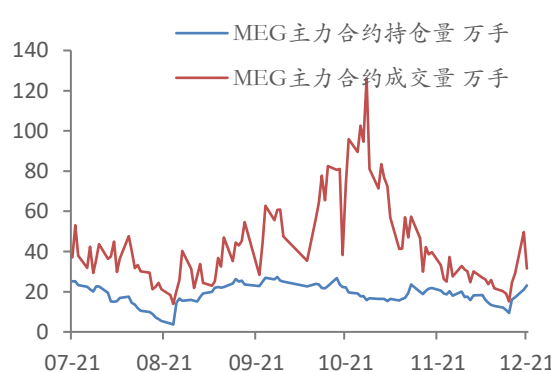
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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

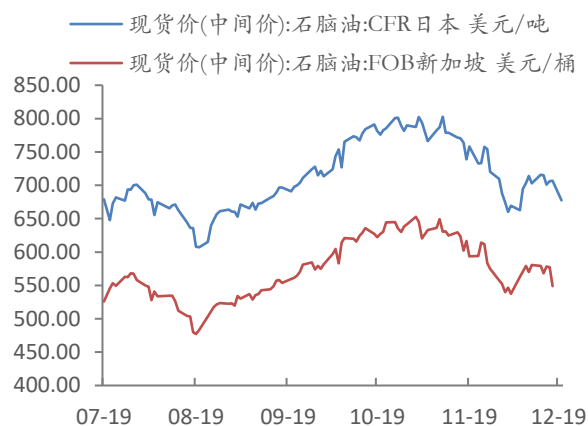
国际油价周二上涨近3%，API数据显示，上周美国原油和馏分油库存下降，汽油库存增加。新冠口服药消息也在一定程度上提振油价。但投资者仍保持谨慎，因为奥密克戎变体削减了假日旅行计划。德国、苏格兰、爱尔兰、荷兰和韩国等国家在最近几天重新实施了部分或全面封锁或其他社交距离措施。总体来看，虽然奥密克戎变异毒株蔓延，但疫苗口服药和库存下降双重因素影响下，油价反弹。但因欧洲疫情严峻，油价仍具有下行风险。短线关注晚间EIA原油库存数据对油价的影响。

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



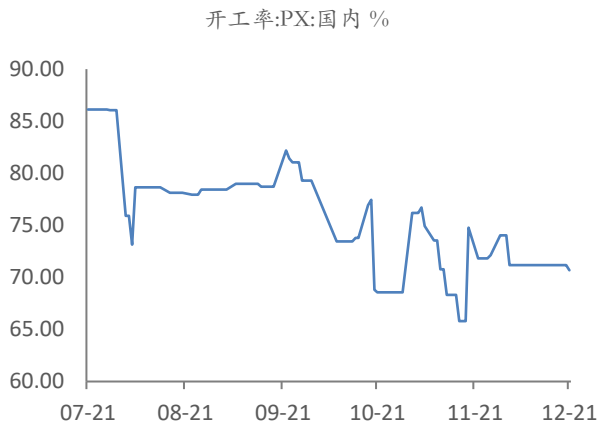
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 6、PX 外盘价格 单位：美元/吨



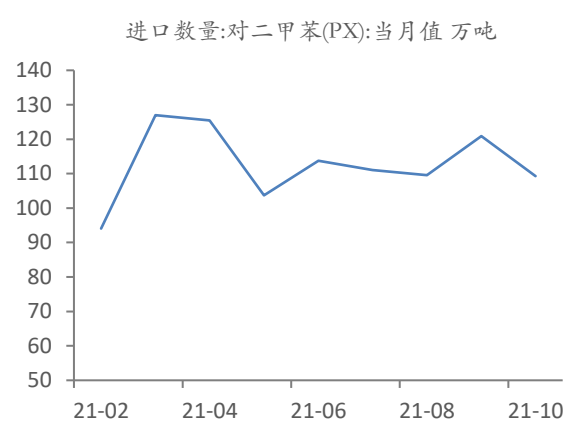
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



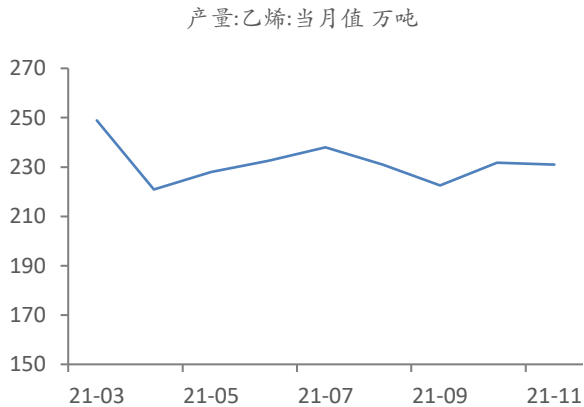
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



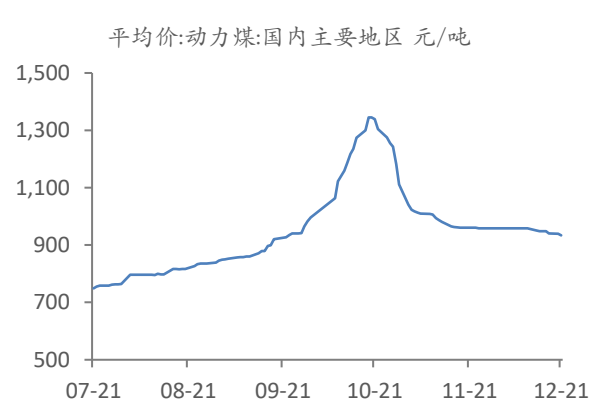
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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	11月29日检修，计划2022年1月上旬重启
恒力大连	220(5#)	12月10日检修，重启时间待定
逸盛新材料	330	开工5成左右
亚东石化	70	12月2日检修，12月31日重启
逸盛大连	两套600	预估12月20日晚间提升至满负荷
福建百宏	250	2021年12月1日检修3周，12月20日陆续重启
英力士(珠海)	110	计划12月底检修2周

产能：截至 12 月 17 日，PTA 国内产量下降至 90.69 万吨，环比下滑 4.19%。
 库存：截至 12 月 16 日，PTA 国内库存增加至 4.9 天，环比小幅提高 0.1 天。
 开工率：截至 12 月 21 日，PTA 国内开工率提升至 72.72%，环比增加 6.06%%。

总体来看，月初国内多套大型 PTA 装置停车检修，供给端压力明显缓解，但随着检修设备逐步重启，PTA 开工负荷重新回升。下游聚酯综合开工率下降至 80%附近企稳，江浙多地出现疫情，部分织造企业提前放假停产，聚酯端开工率也面临继续下行压力，PTA 反弹空间或受限。

MEG

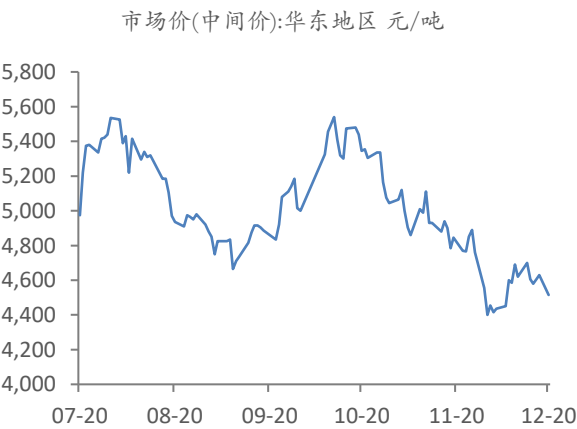
装置变动：

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 16 日，华东地区乙二醇库存增加至 63.48 万吨，环比提升 2.09%。
 开工率：截至 12 月 21 日，国内 MEG 综合开工率提升至 49.98%，环比提高 1.5%。12 月 21 日国内煤制乙二醇开工率维持在 34.84%，环比持平。石油制乙二醇开工率提高至 62.27%，环比增加 2.71%。

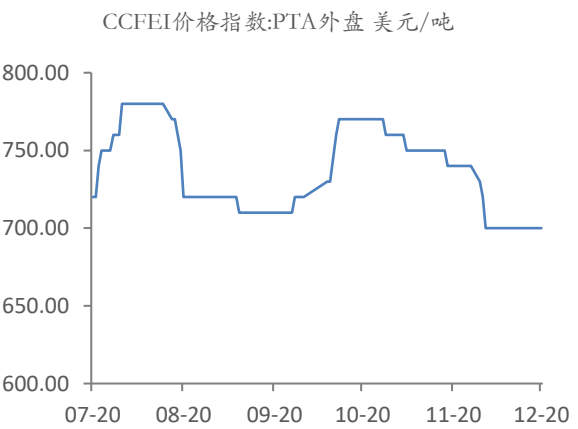
总体来看，随着煤制装置逐步回归，远端装置的投产值得关注。需求方面整体清淡，外贸订单不及预期，下游备货热情不高，需求端表现不容乐观。受到供应压力，需求不济双向促动影响，MEG 短线或维持偏弱格局。

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



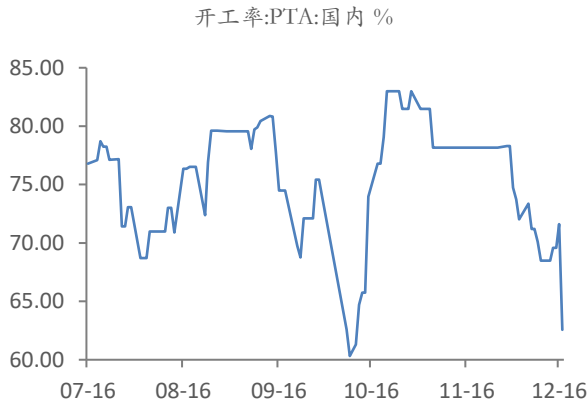
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 14、PTA 国内产量 单位：万吨



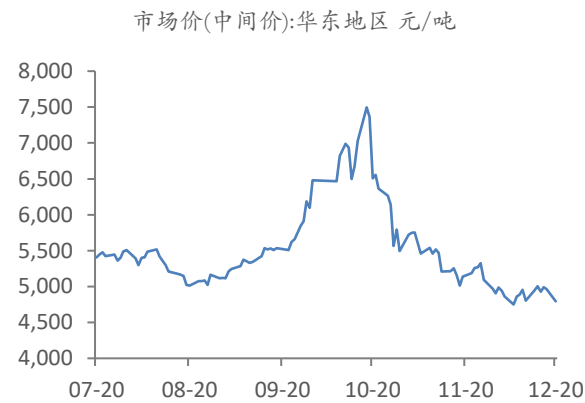
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 15、PTA 国内开工率 单位：%



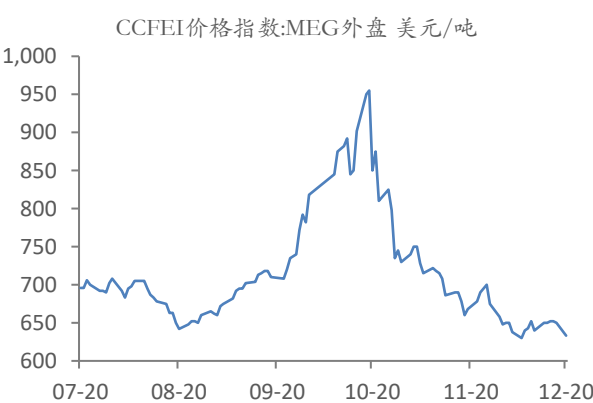
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



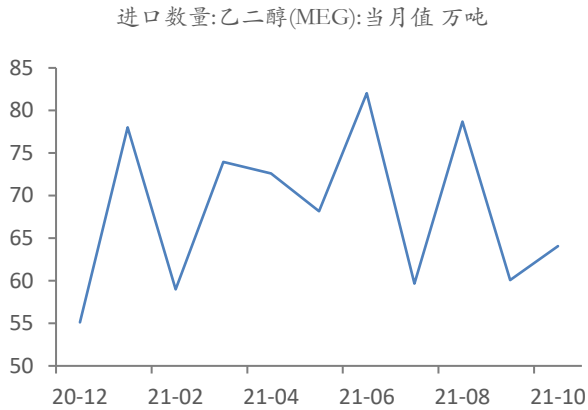
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



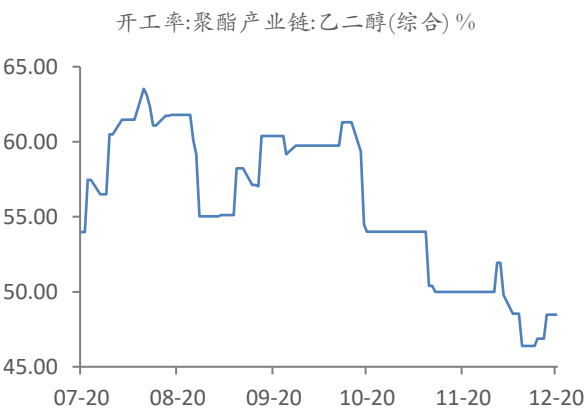
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



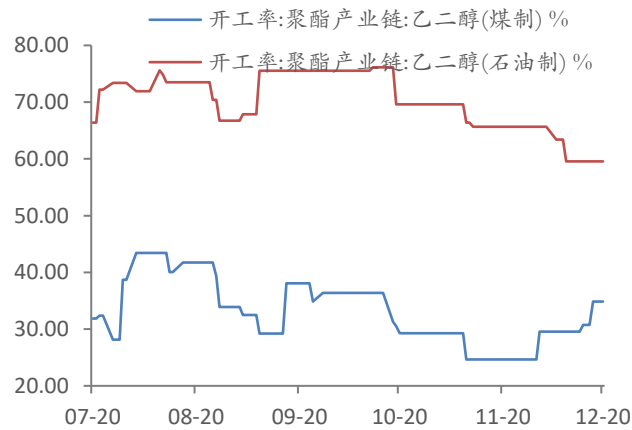
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

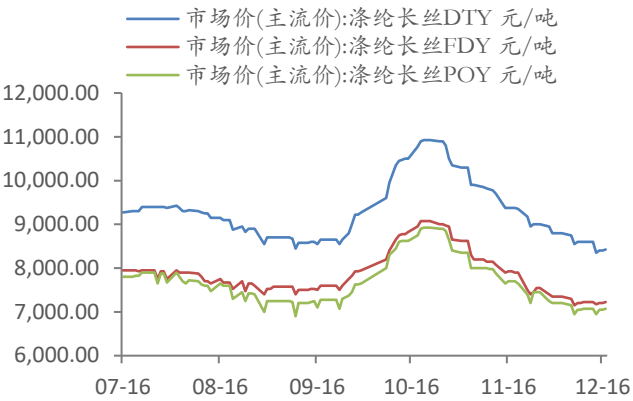


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

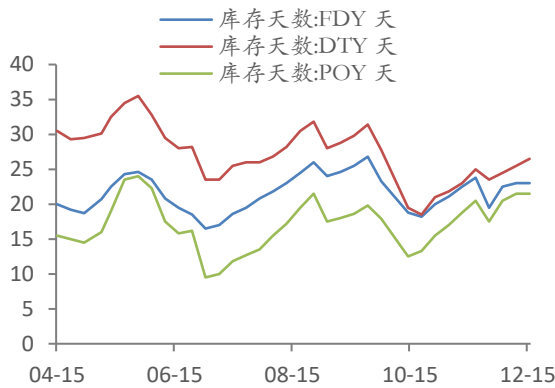
总体来看，需求方面整体较为清淡，外贸订单不及预期，终端备货热情不高，聚酯促销刚需备货为主。同时江浙织机开工率持续下滑，疫情降低了工厂的原料配送及货物周转效率，再加上终端需求持续疲软，以及春节偏早等因素影响，部分织造企业提前放假停产。需求端表现不容乐观。

图 22、华东地区涤纶长丝市场主流价 单位：元/吨



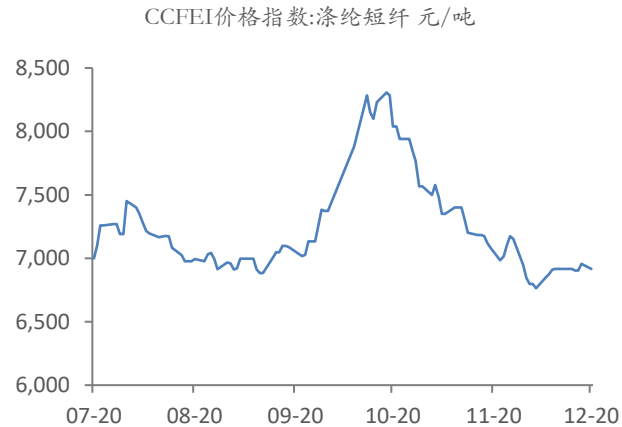
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 23、江浙织机涤纶长丝库存单位：天



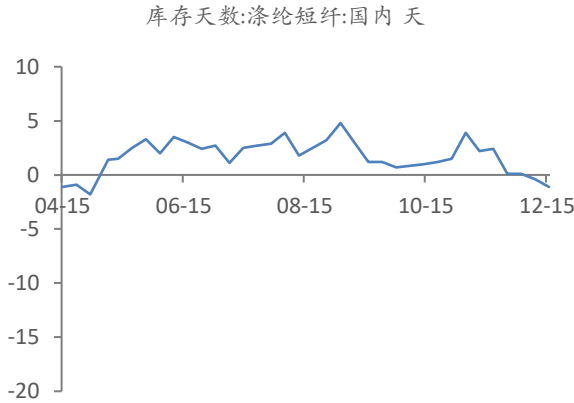
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

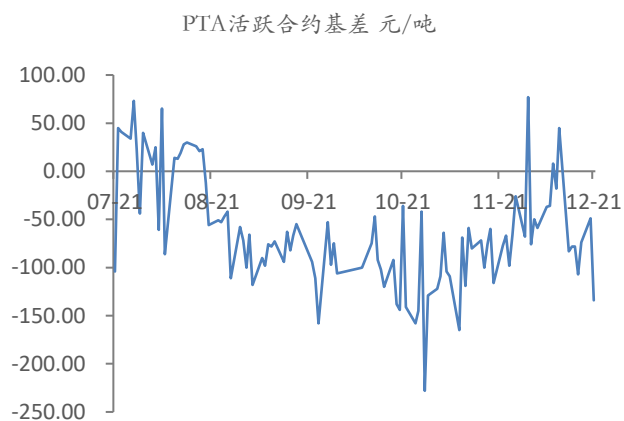
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

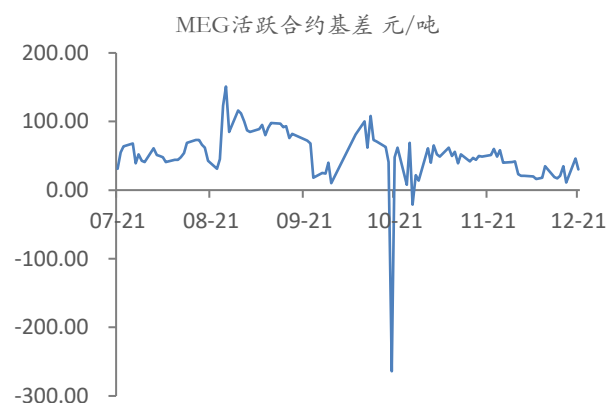
【基差】

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