

通惠期货日报-PTA&MEG

2022 年 1 月 10 日



【行情综述】

1月7日（周五）PTA 主力合约延续多头格局，再次大幅收涨 3.75%，盘中最高刷新高点至 5320 元/吨，收报 5314 元/吨，上涨 192 元。隔夜夜盘低开后小幅回落。当前短期均线多头排列为价格提供支撑，多头趋势延续，日内或有回落，但下方支撑较强，暂无大幅下行风险，操作上建议逢回调低吸为主，注意止损。

MEG 主力合约上周五高开高走，盘中刷新高点至 5304 元/吨，截至收盘报 5278 元/吨，上涨 202 元，涨幅近 4%，隔夜小幅回落。上方 5280 附近阻力未能有效突破，短线或有回调需求，但下方空间也有限，维持谨慎看多，操作上建议逢回调低吸为主，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
2021-12-31	5004	5036	4962	5018	5002	54	1.09	1263981	1146706
2022-01-04	5018	5082	4984	5046	5032	44	0.88	1048189	1185751
2022-01-05	5070	5226	5064	5138	5150	106	2.11	1725638	1217955
2022-01-06	5158	5190	5056	5114	5122	-36	-0.70	1240928	1201750
2022-01-07	5170	5320	5154	5314	5240	192	3.75	1778419	1213267

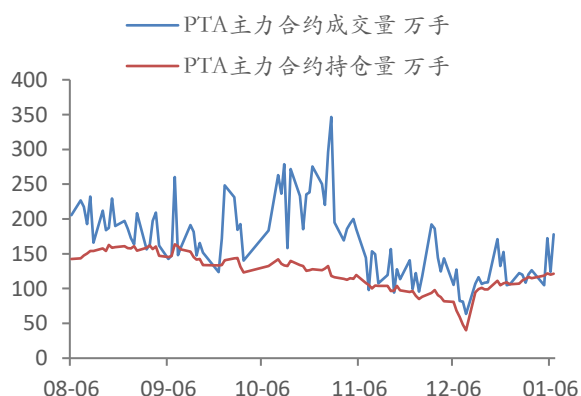
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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
2021-12-31	4905	4965	4893	4935	4931	68	1.40	320223	223958
2022-01-04	4985	5178	4983	5051	5055	120	2.43	219454	229064
2022-01-05	5051	5132	5024	5055	5067	0	0.00	302965	232798
2022-01-06	5055	5147	5002	5145	5076	78	1.54	355884	230442
2022-01-07	5190	5304	5138	5278	5216	202	3.98	351342	244782

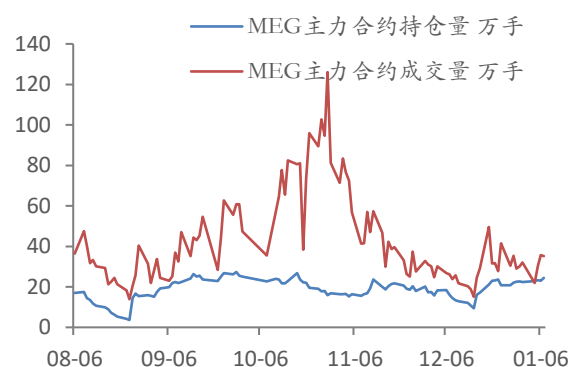
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



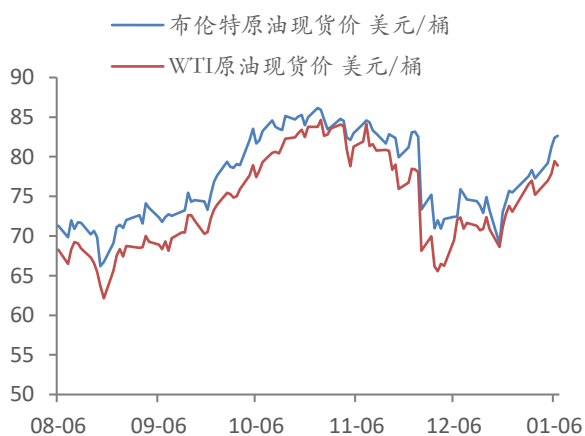
数据来源：wind 资讯 通惠期货

【基本面分析】

上游

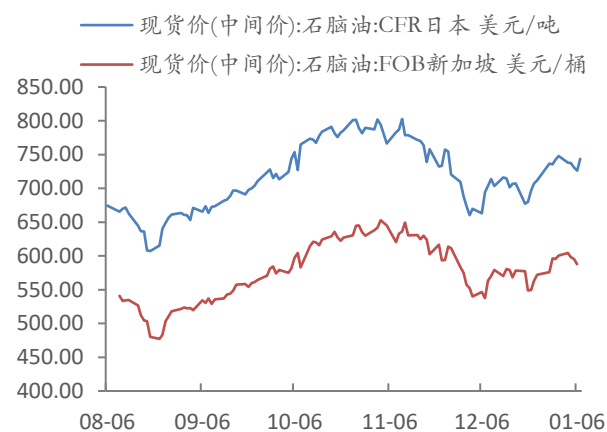
国际油价上周五收跌，主要因美国非农就业报告显示，非农就业增加 19.9 万，远不及预期，但去年 12 月的失业率降到了 4% 以下，薪资跳涨，进一步证明劳动力市场偏紧，将支持美联储最早在 3 月份加息。另外，澳大利亚首次报告单日新增逾 10 万例新冠病例，以及巴西等国疫情加重令奥密克戎变异毒株可能抑制需求的担忧情绪再起，油价涨幅受限。

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



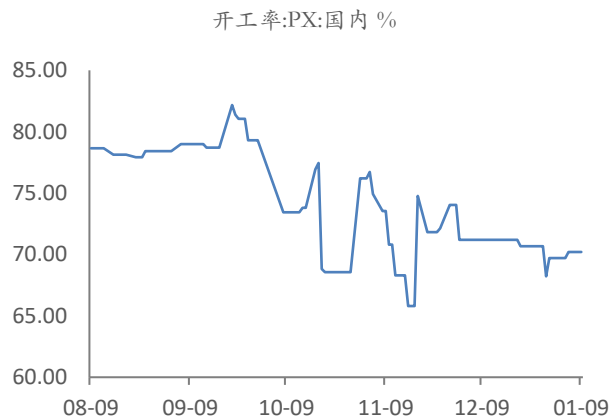
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 6、PX 外盘价格 单位：美元/吨



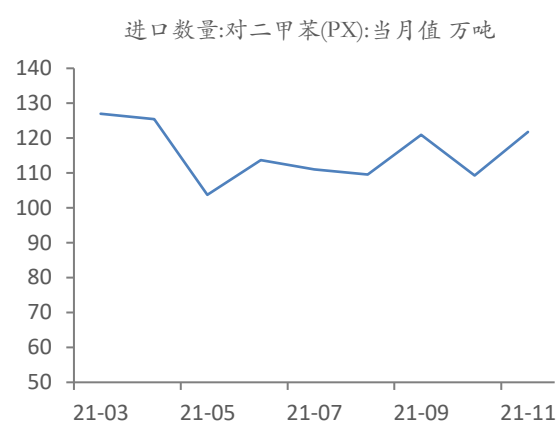
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



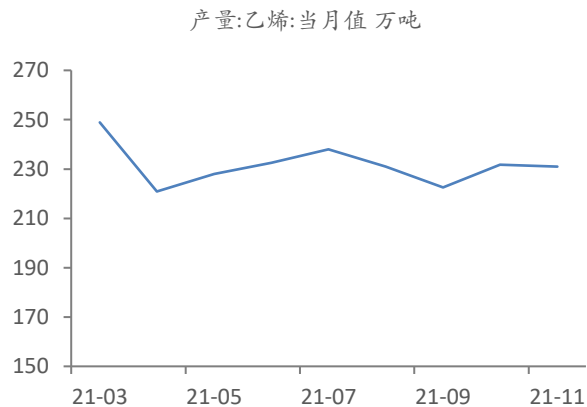
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



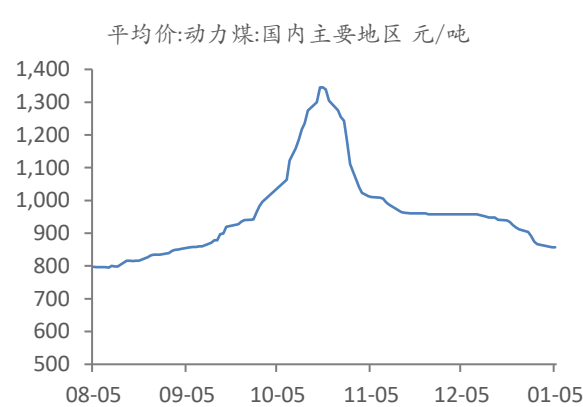
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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	1月2日重启，目前满负荷
福海创	450	1月3日开始检修3周
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	12月19日开始检修2周，已经正常
宁波台化	120	2022年1月5日左右短停重启

产能：截至1月7日，PTA国内产量下降至102.64万吨，环比下滑2.83%。
库存：截至1月6日，PTA国内库存维持在4.7天，环比持平。
开工率：截至1月9日，PTA国内开工率提升至77.07%，环比提高0.95%。

总体来看，国际油价短线上行受阻，维持高位震荡，成本端对PTA支撑仍存。月初国内装置检修增加，开工负荷小幅下滑，供应压力有所缓解。下游需求未见明显改善，终端订单依旧表现较差，多数工厂计划停机休假。受需求端拖累，PTA上行空间或受限。

MEG

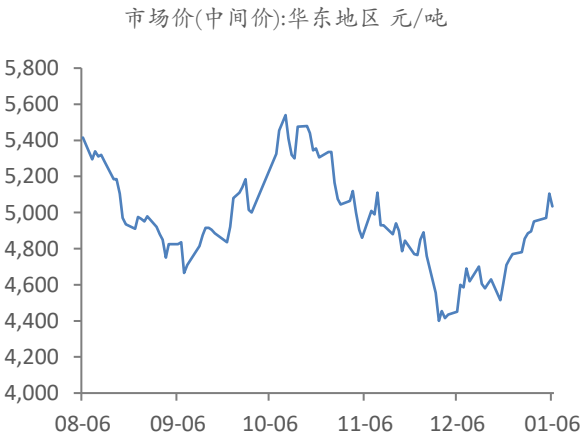
装置变动：

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
新航能源	40	12月10日停车检修，5-6成附近，预计在20天左右后恢复
中化泉州	50	12月4日，停车检修45-50天
富德能源	50	计划12月3日检修45天

库存：截至1月6日，华东地区乙二醇库存提升至69.8万吨，环比提高5.01%。
开工率：截至1月7日，国内MEG综合开工率维持在51.33%，环比持平。1月7日国内煤制乙二醇开工率维持在40.49%，环比持平。石油制乙二醇开工率维持在60.68%，环比持平。

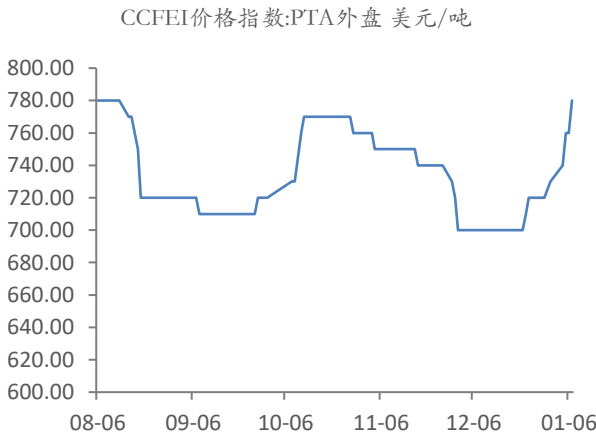
总体来看，国际油价处于相对高位，动力煤受印尼出口禁令影响有所反弹，在成本支撑下MEG近期偏强运行。供应方面，国内几套装置停车降负使得供应压力减轻，助推MEG价格上行。进口到港量虽然偏多，但国外受严寒气候影响，产量有调整计划。下游需求节前有持续下降预期，乙二醇持续上行概率偏低。

图 11、PTA 华东地区市场中间价 单位：元/吨



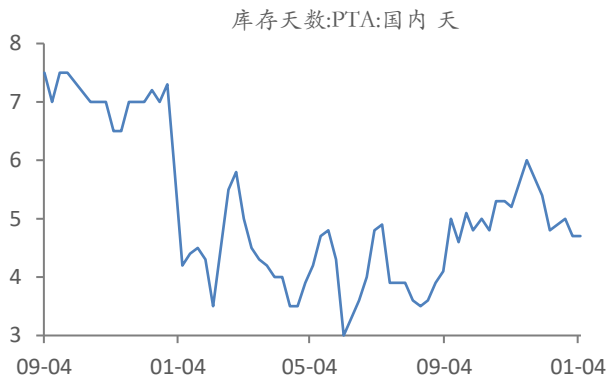
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



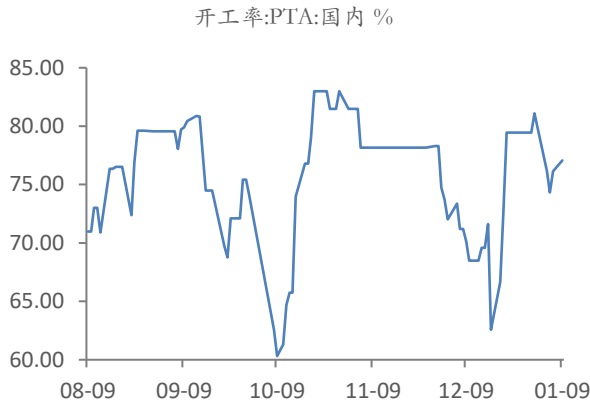
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 14、PTA 国内产量 单位：万吨



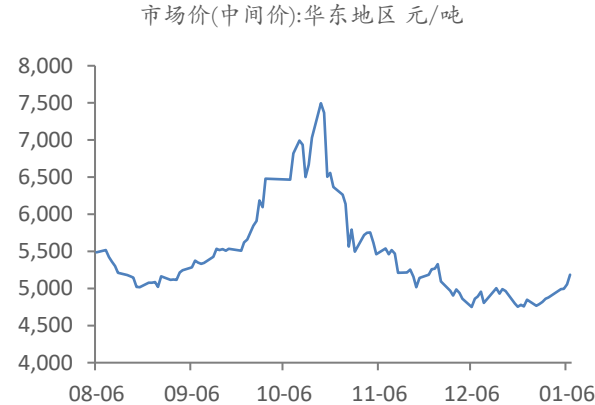
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 15、PTA 国内开工率 单位：%



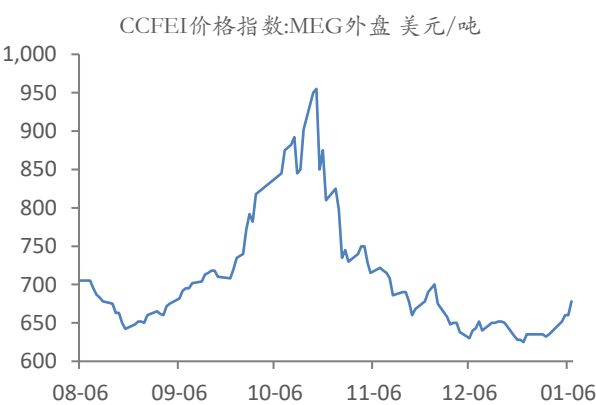
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 16、MEG 华东地区市场价 单位：元/吨



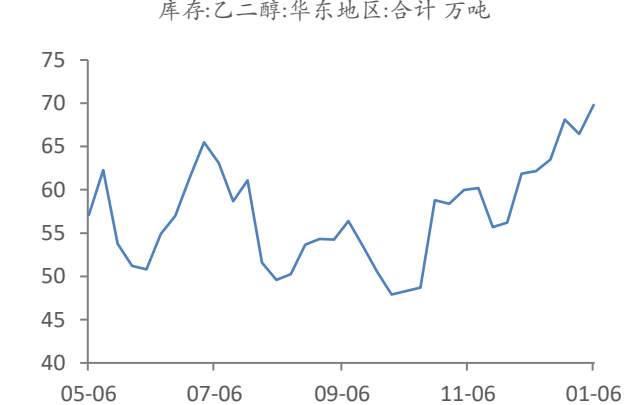
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 17、MEG 外盘价格 单位：美元/吨



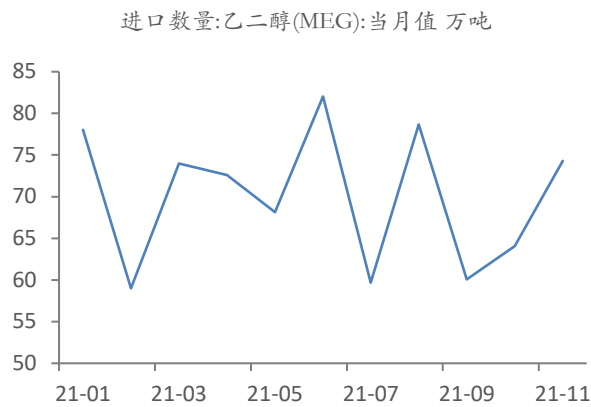
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



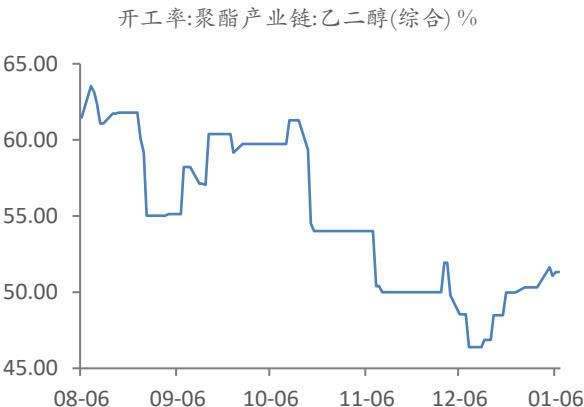
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



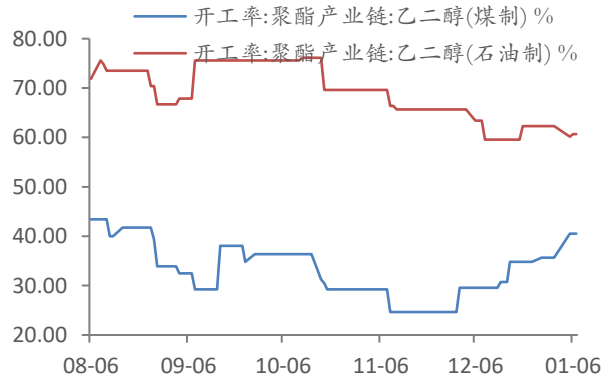
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

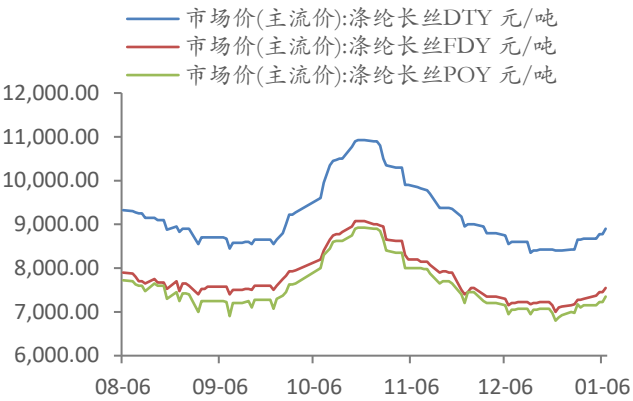


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

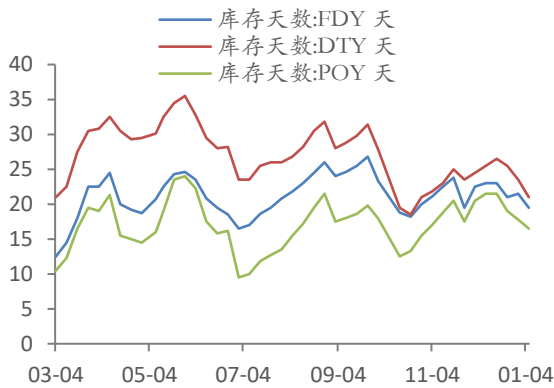
总体来看，近期下游聚酯端及江浙织机负荷不高，在原料价格提振的情况下，涤丝产销有所放量，库存去化情况良好。但内外销整体情况仍表现较为清淡，工厂订单仍以未交付旧单为主，新订单跟进有限，后续需求方面仍有持续下滑预期。

图 22、华东地区涤纶长丝市场主流价 单位：元/吨



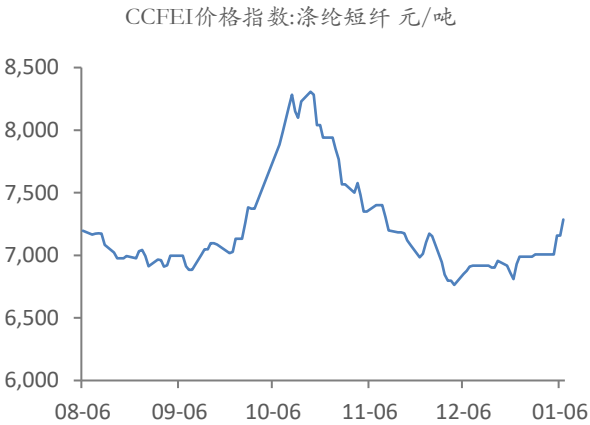
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 23、江浙织机涤纶长丝库存单位：天



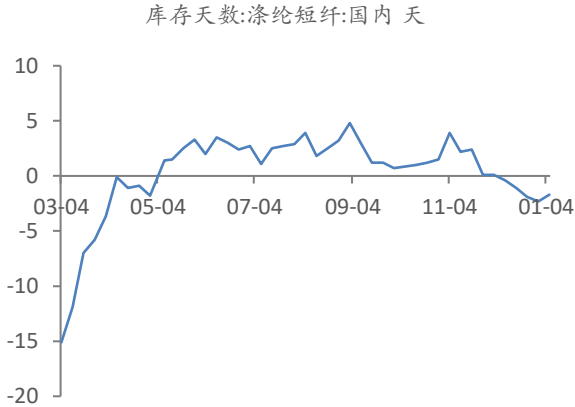
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



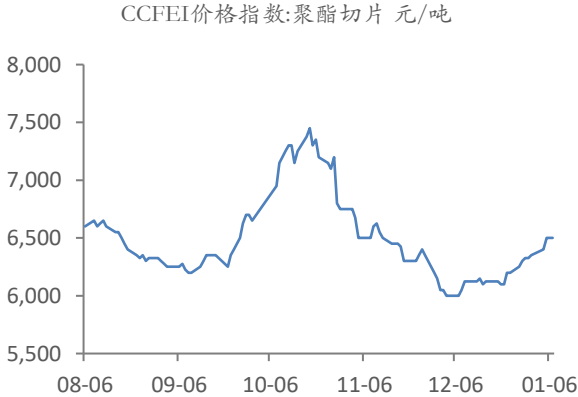
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 26、聚酯瓶片华东市场价格 单位：元/吨



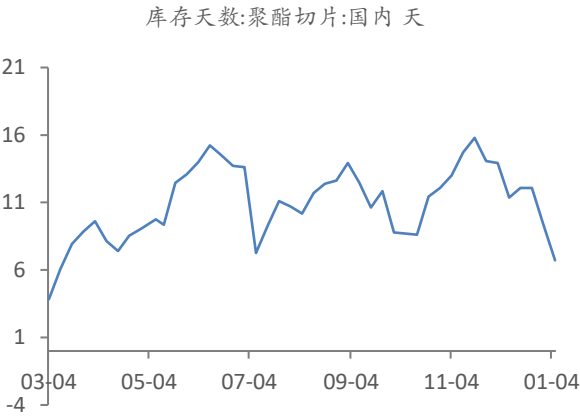
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

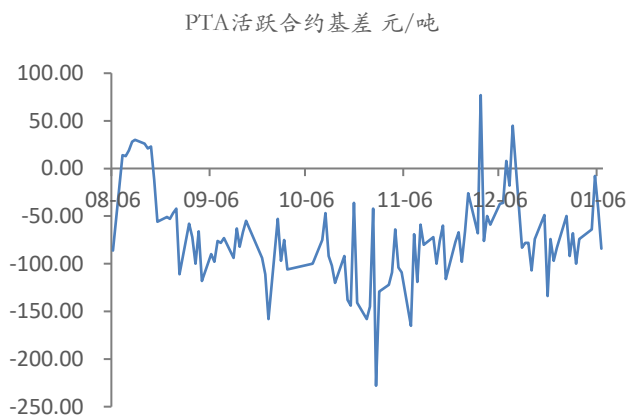
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

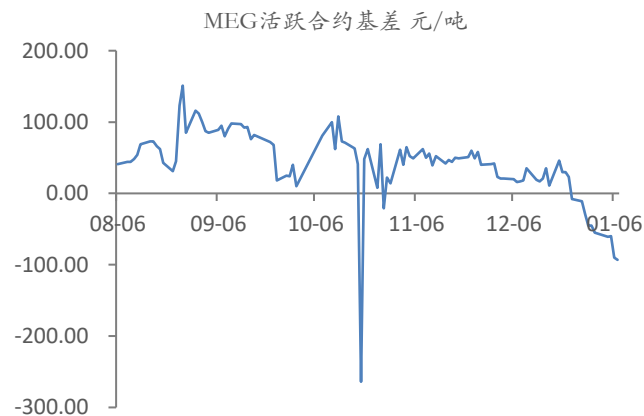
【基差】

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