

通惠期货日报-PTA&MEG

2022年1月11日



【行情综述】

1月10日（周一）PTA 主力合约承压小幅回落，盘中最低触及5200元/吨，截至收盘报5228元/吨，下跌12元，跌幅0.23%，隔夜低开低走低位收星。短线走势偏弱，下方短期均线对价格构成支撑，下行空间或有限，多头趋势未改，中线维持谨慎看多，操作上建议观望或日内短空为主，注意止损。

MEG 主力合约昨日收跌，几乎回吐前一交易日全部涨幅，未能对上方阻力形成有效突破。盘中最低触及5165元/吨，截至收盘报5190元/吨，下跌26元，跌幅0.5%。隔夜延续弱势下行，短线走势偏弱，操作上建议观望或短空为主，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
2022-01-04	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
2022-01-10	5296	5302	5200	5228	5242	-12	-0.23	1263318	1162403

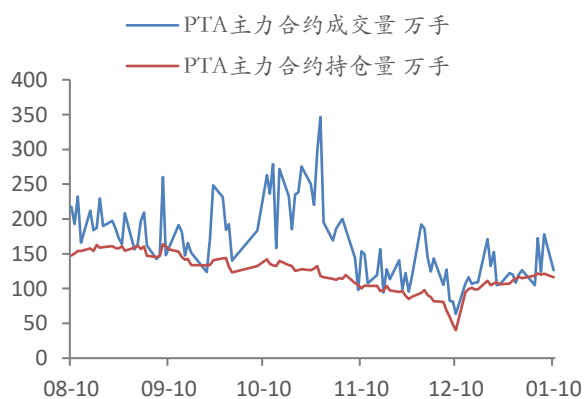
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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
2022-01-04	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
2022-01-10	5278	5297	5165	5190	5214	-26	-0.50	293476	233442

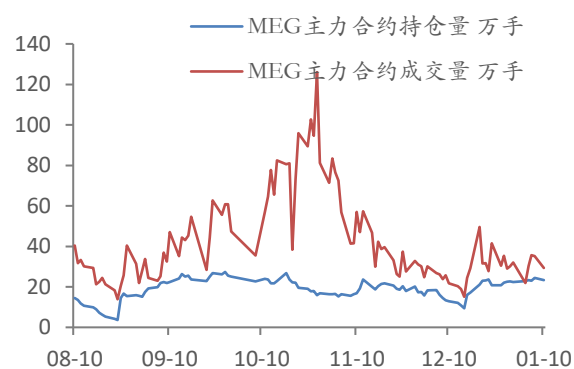
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



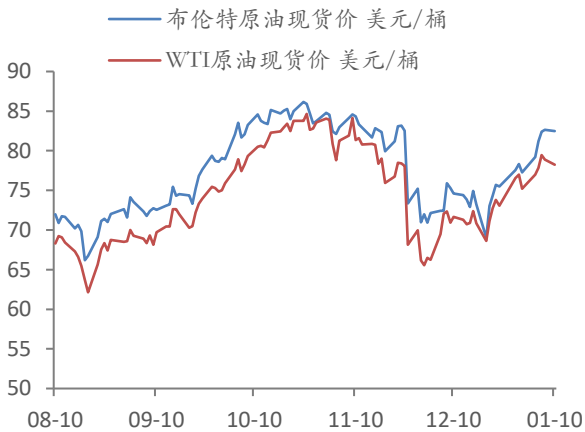
数据来源：wind 资讯 通惠期货

【基本面分析】

上游

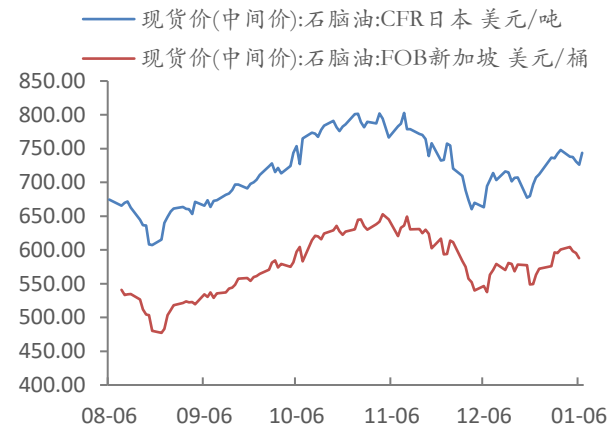
国际油价周一连续第二个交易日下跌,起因仍然是全球感染奥密克戎变种病毒的病例迅速增加引发的需求担忧,目前已超过了对哈萨克斯坦石油供应减少的担忧,引发市场避险情绪升温。同时利比亚在完成管道维护工作之后恢复了部分石油产量也为油价增加下行压力,但当前仍有一些地区处于停产状态,因此日产量仍低于此前平均水平。此外,去年底重启的伊核协议谈判略有进展,但以色列却表示,即便相关国家重启伊核协议,以方也将保留“随时随地不受限制采取行动的完全自由”。而在俄罗斯陈兵乌克兰边境的威胁之下,俄罗斯和美国进行了第一轮重要会谈,目前会谈氛围积极乐观,双方都表示有意继续谈判。地缘局势紧张有所缓解也使得油价承压。

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



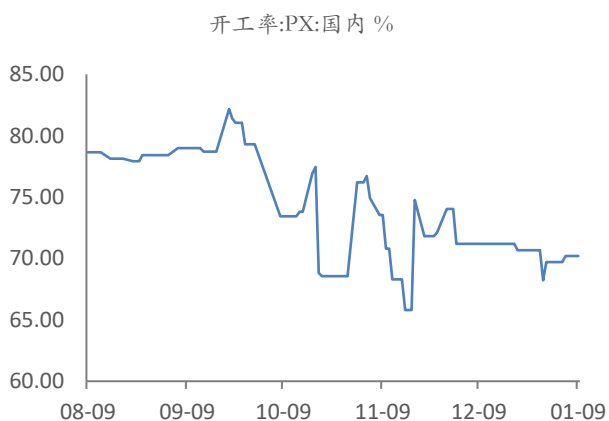
数据来源: wind 资讯 通惠期货

图 6、PX 外盘价格 单位:美元/吨



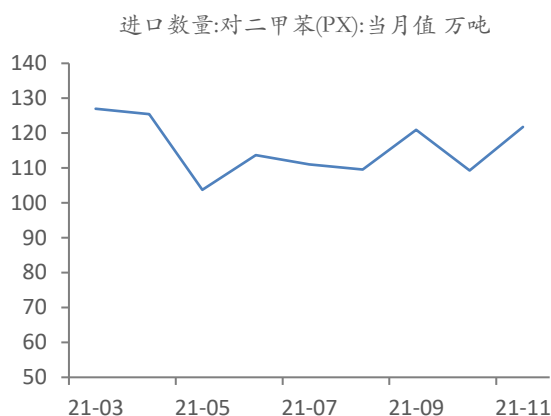
数据来源: wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



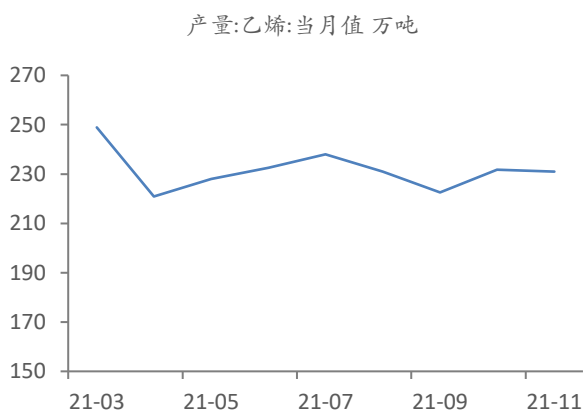
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



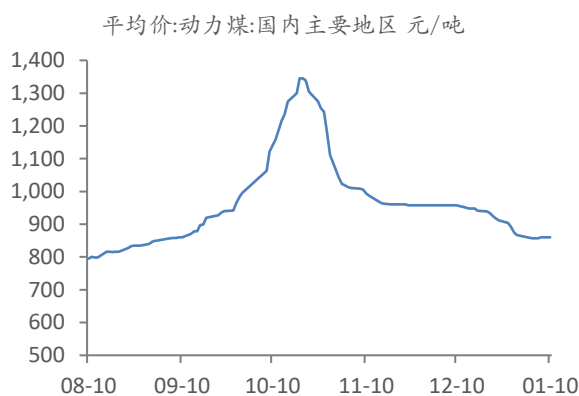
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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	2021 年 11 月 29 日检修, 2022 年 1 月 6 日左右重启出料
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，短期PTA国内开工负荷变动有限，仍存在较强的累库预期。但国际油价高位震荡，且PTA现货流通偏紧在一定程度上对价格形成支撑。因此，尽管在终端需求表现清淡，聚酯端开工负荷持续缓慢下滑的情况下，PTA也暂无大幅下跌风险。

MEG

装置变动：

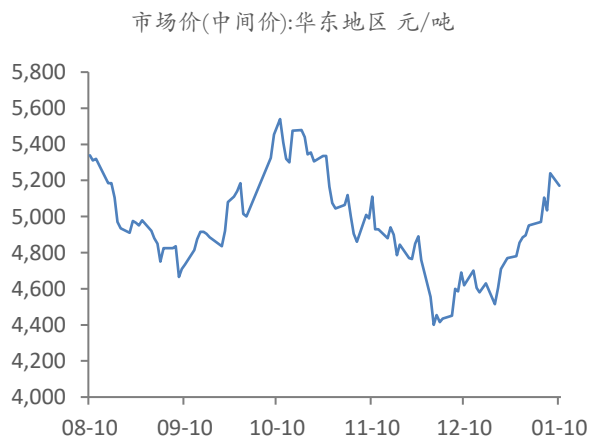
生产企业	装置产能 (万吨/年)	装置变化
福建联合	40	11月6日开始停车检修，预计检修时长40天
宁波富德	50	12月初停车检修，预计检修时长40天左右
中化泉州	50	12月初停车检修，预计检修时长一个月左右
中海壳牌	40	10月20日附近停车，检修50天
华鲁恒升	50	10.13附近临时停车，重启待定
新航能源	40	12月10日停车检修，5-6成附近，预计在20天左右后恢复
中化泉州	50	12月4日，停车检修45-50天
富德能源	50	计划12月3日检修45天

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10日，国内MEG综合开工率下滑至50.64%，环比下降0.69%。1月10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下降至59.42%，环比下滑1.26%。

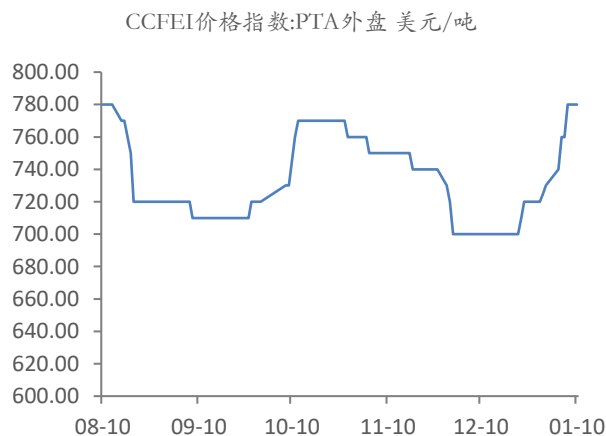
总体来看，浙石化二期80万吨乙二醇装置元旦期间临时停车，原计划一周左右重启，目前重启时间待定。受油价持续走高和装置延迟重启影响，乙二醇上周维持偏强运行。但进口到港量仍然偏多，主港库存继续累积趋势难改。同时需求后期仍有继续下滑趋势，中期新产能投放压力仍存，乙二醇上升空间有限，短线或承压回落。

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



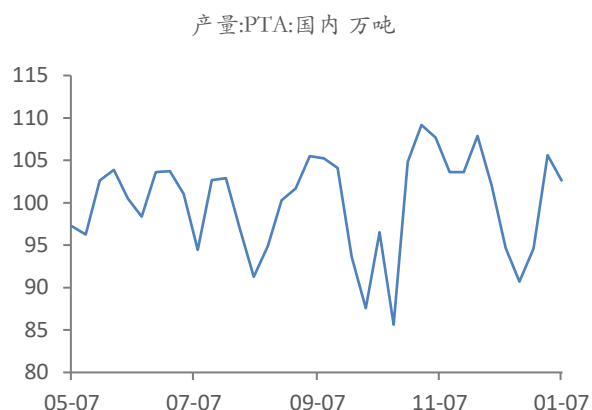
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 13、国内 PTA 库存单位：天



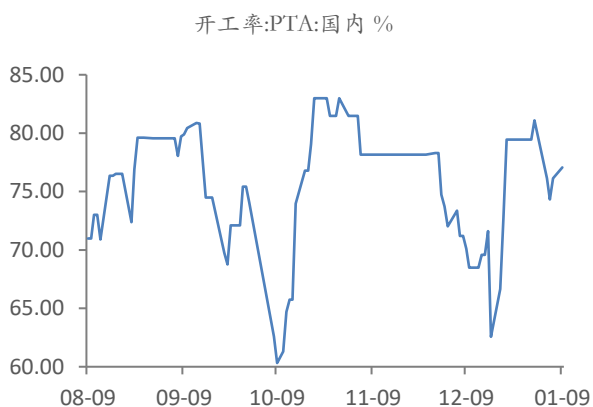
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 14、PTA 国内产量 单位：万吨



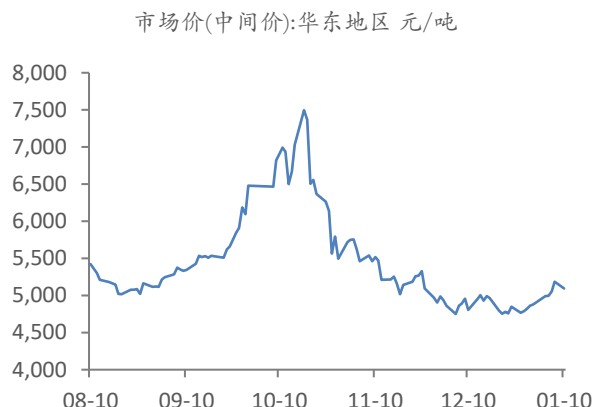
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 15、PTA 国内开工率 单位：%



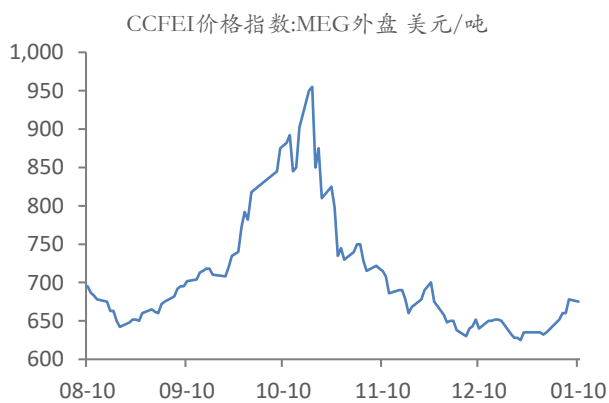
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 16、MEG 华东地区市场价 单位：元/吨



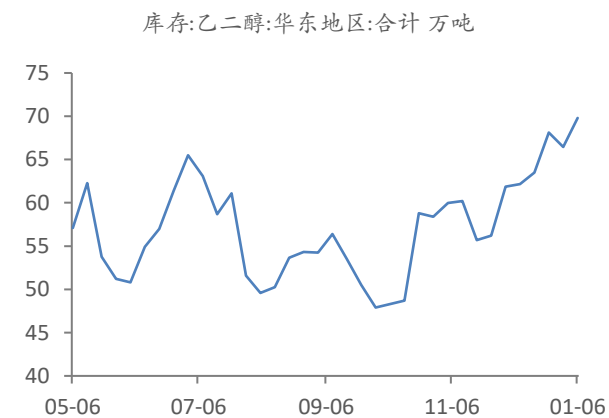
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 17、MEG 外盘价格 单位：美元/吨



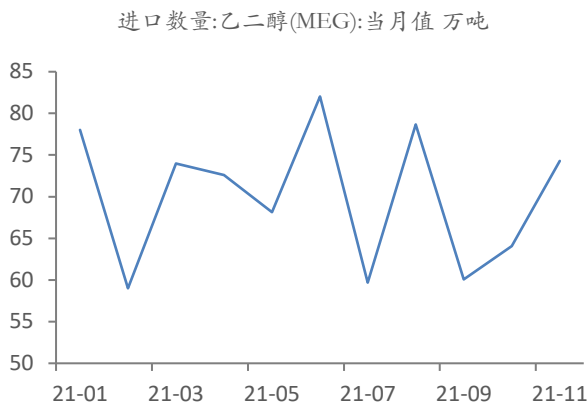
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



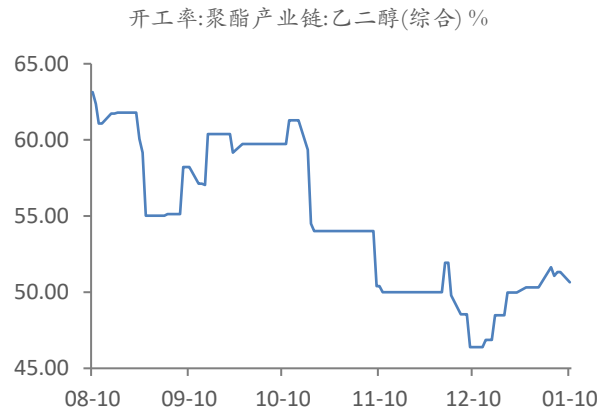
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



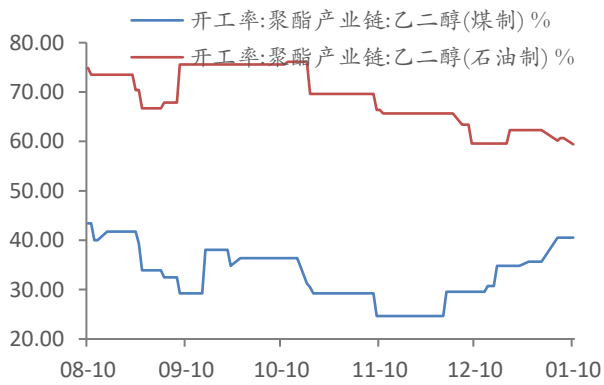
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

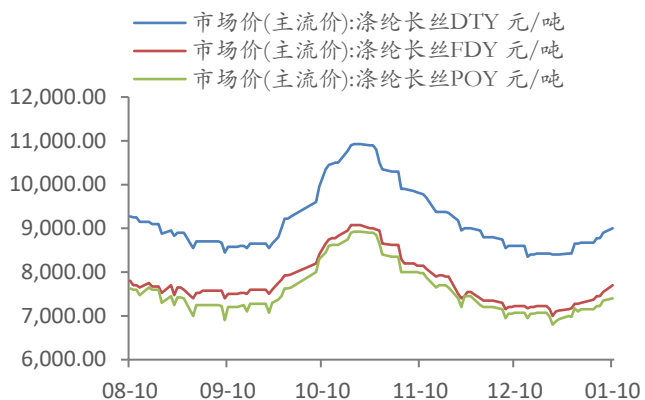


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

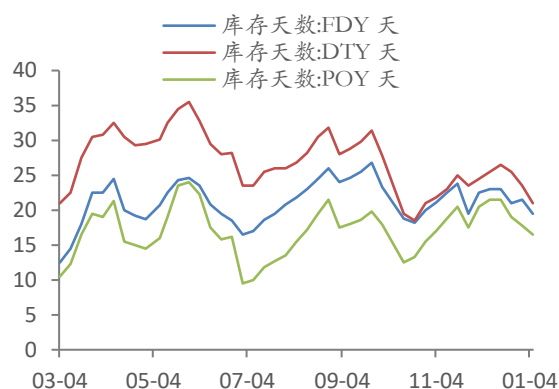
总体来看，海外服装补库需求接近尾声，纺织品订单增速放缓。终端织造工厂将陆续在 1 月 20 日开始进入停工阶段，聚酯工厂也将开启降负荷进程。根据 1 月 7 日统计数据显示，将有 507 万吨产能的聚酯装置计划在 1 月中旬左右停车检修。

图 22、华东地区涤纶长丝市场主流价 单位：元/吨



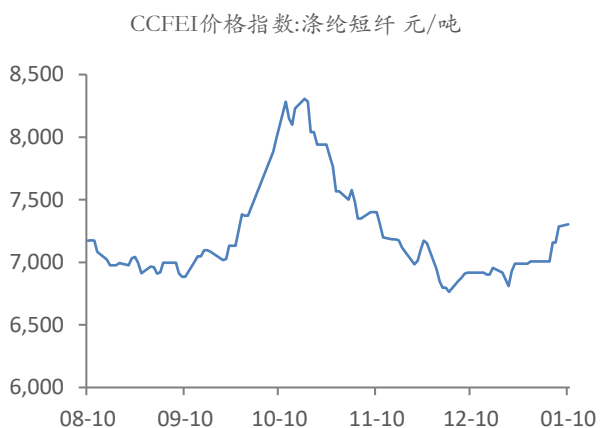
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 23、江浙织机涤纶长丝库存单位：天



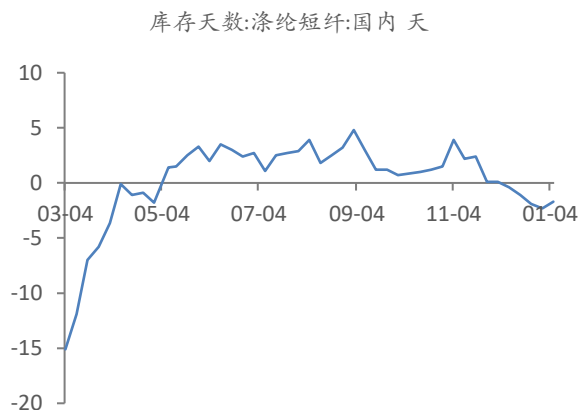
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 24、涤纶短纤 CCFEI 价格指数 单位：元/吨



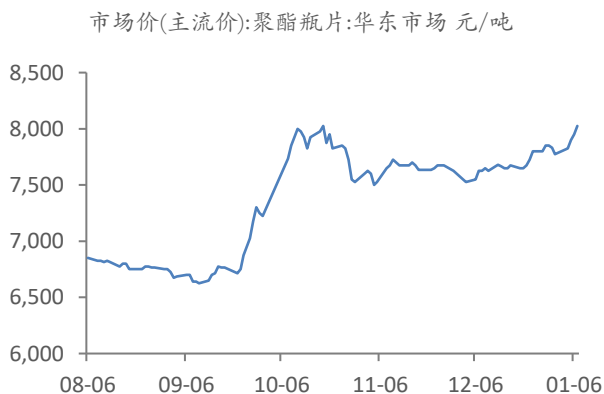
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



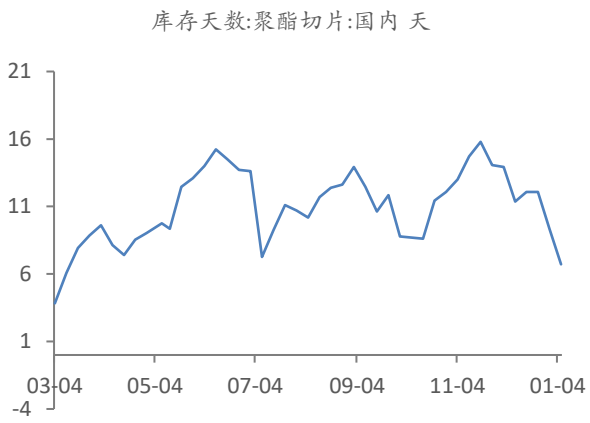
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

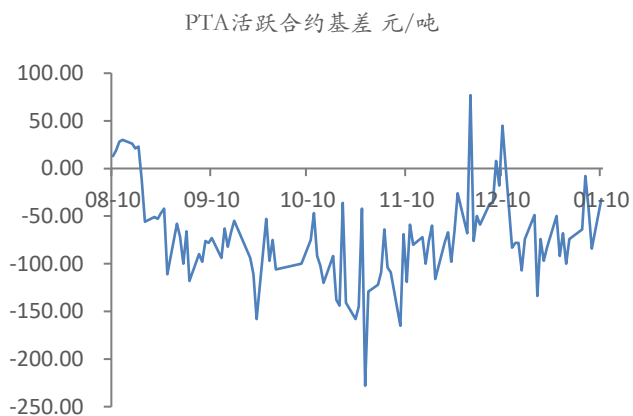
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

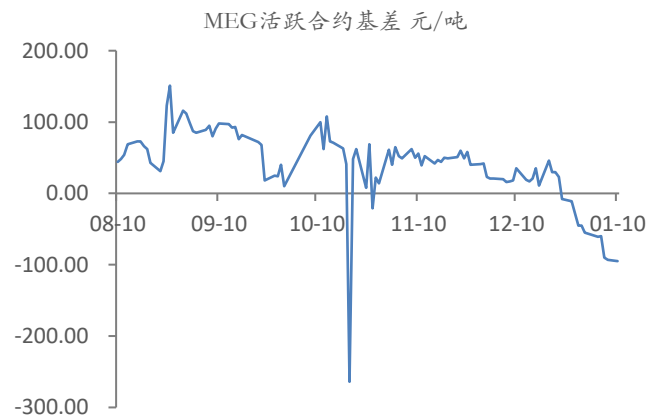
【基差】

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