

通惠期货日报-PTA&MEG

2022年1月17日



【行情综述】

1月14日(周五)PTA主力合约延续强势上行,盘中刷新两个多月以来新高至5410元/吨,截至收盘报5386元/吨,上涨110元,涨幅逾2%。隔夜夜盘承压有所回落,短期均线继续多头排列构成支撑,但上行动能有所减弱,指标进入超买区,短线或有调整,但多头趋势未改,维持谨慎看多,操作上建议逢回调低吸为主,注意止损。

MEG主力合约上周五大涨153元至最高5389元/吨,收报5361元/吨,涨幅近3%,突破上方均线阻力,隔夜夜盘维持高位盘整。当前均线系统较为杂乱,有进一步收拢趋势,MACD上穿零轴,KDJ高位走平,短线或维持偏强震荡,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
2022-01-10	5296	5302	5200	5228	5242	-12	-0.23	1263318	1162403
2022-01-11	5200	5244	5176	5232	5212	-10	-0.19	1247314	1184062
2022-01-12	5258	5298	5144	5236	5226	24	0.46	1829819	1198142
2022-01-13	5236	5330	5236	5256	5276	30	0.57	1122416	1241224
2022-01-14	5256	5410	5248	5386	5340	110	2.08	1654218	1283909

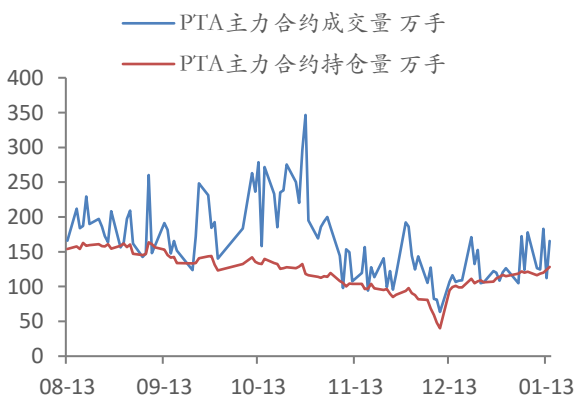
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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
2022-01-10	5278	5297	5165	5190	5214	-26	-0.50	293476	233442
2022-01-11	5185	5185	5052	5103	5104	-111	-2.13	340285	220654
2022-01-12	5119	5151	5063	5138	5110	34	0.67	294113	222405
2022-01-13	5168	5264	5142	5199	5208	89	1.74	321567	221284
2022-01-14	5222	5389	5212	5361	5328	153	2.94	428064	239288

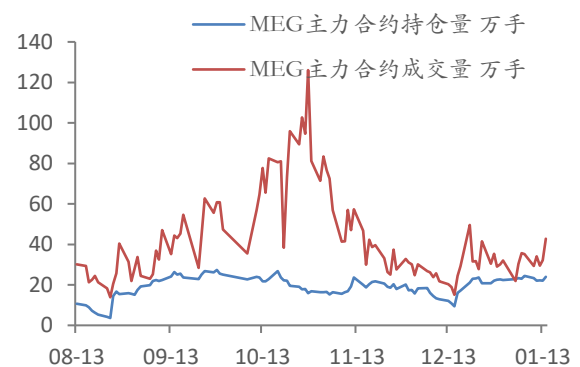
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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

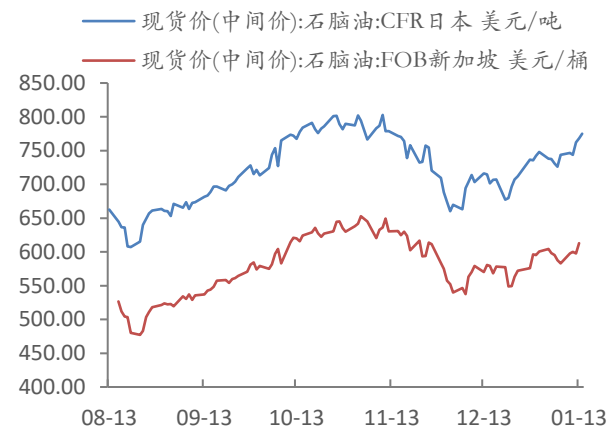
上周国际油价连续第四周上涨，创下去年10月以来最长连涨纪录。主要驱动来自于供应短缺和地缘局势压力。有迹象显示，虽然有亚洲大国释放原油储备的消息，但各大银行仍预计需求将超过供应，尤其是在OPEC+联盟的产能限制成为焦点之际。俄罗斯和乌克兰的紧张局势也为油价上行提供动能。但短期对于油价构成限制的利空因素也较多，但影响有限。俄罗斯外长预计伊朗核谈判将达成协议。美国恐怖数据大幅下滑，通胀高企对消费者构成压力。而冬季风暴致使美国航空公司已在全美范围内取消了2400多个航班。同时受暴风雪影响，截至美东时间9时，美国东南部至少有221461户居民目前处于断电状态。本周OPEC和EIA月报将给原油市场带来新的指引。

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



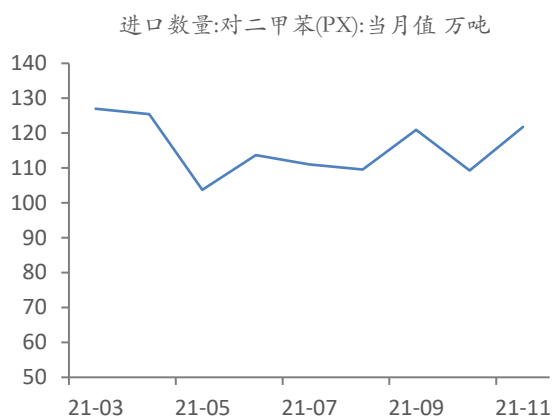
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



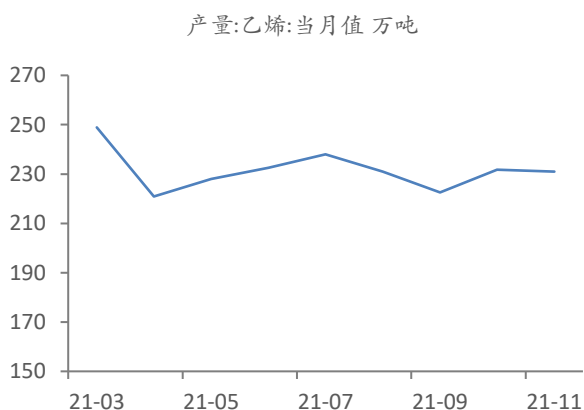
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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月上旬重启中
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
海伦石化	120	2022年1月7日停车一周左右
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
逸盛大连	225	2022年1月12日降负荷,目前5成左右,预估1月14日恢复
宁波台化	120	2022年1月5日左右短停重启

产能：截至1月14日，PTA国内产量下降至101.81万吨，环比下滑0.81%。

库存：截至1月13日，PTA国内库存下降至4.3天，环比下滑0.4天。

开工率：截至1月14日，PTA国内开工率维持在76%，环比持平。

总体来看，原油创下近两个月新高带来成本支撑，带动PTA短期走强。国内装置开工负荷维持在76%附近，但近期逸盛大连和海伦石化装置面临重启，预计供应将有所恢复。下游企业本周开始陆续进入放假阶段，短线PTA料跟随原油维持偏强震荡，但上行空间或受限。

MEG

装置变动：

生产企业	装置产能 (万吨/年)	装置变化
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4日停车检修45-50天
浙石化	80	1.4日临时停车，转产，重启待定
扬子石化	30	1月10日停车检修2周
新航能源	40	设备故障1.11附近停车，预计影响一周
河南永城	20	1月11日停车，预计一周左右重启
燕山石化	8	1月18号停车检修持续到3月中旬
新疆天盈	15	天然气供应问题，停车2个月左右

库存：截至1月13日，华东地区乙二醇库存提升至70.2万吨，环比提高0.57%。

开工率：截至1月14日，国内MEG综合开工率维持在48.49%，环比持平。1月14日国内煤制乙二醇开工率维持在35.05%，环比持平。石油制乙二醇开工率维持在59.42%，环比持平。

总体来看，国际油价连续上涨，结合国内装置意外检修导致供应量下降等影响，MEG短线走强。近期浙石化1期、新航能源、安徽红四方三套涉及135万吨产能装置先后意外停车检修，叠加浙石化2期装置重启计划推迟，国内乙二醇装置开工再次下降至50%以下。但春节前聚酯企业放假或导致需求表现趋弱，MEG上行空间有限。

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



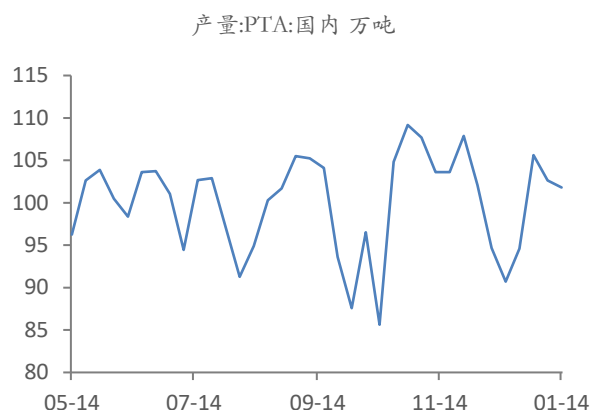
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 13、国内 PTA 库存单位：天



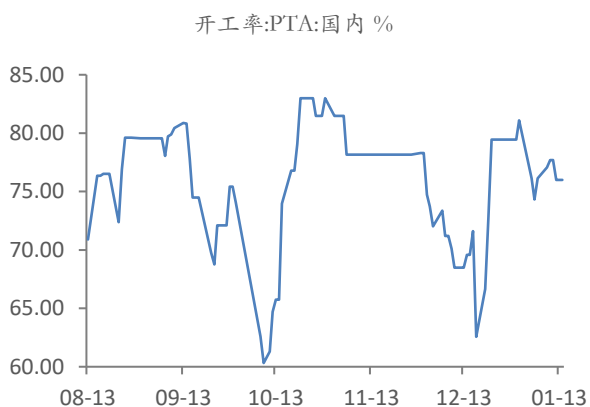
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%



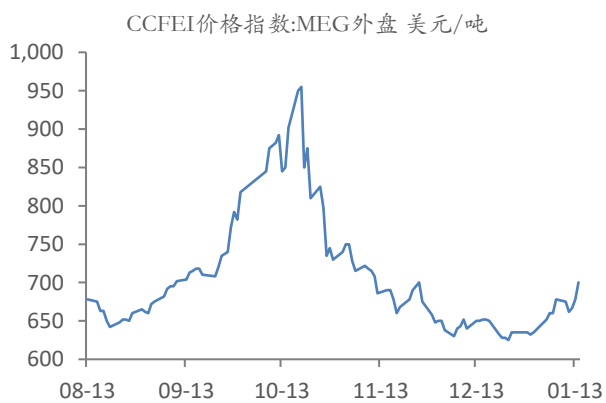
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



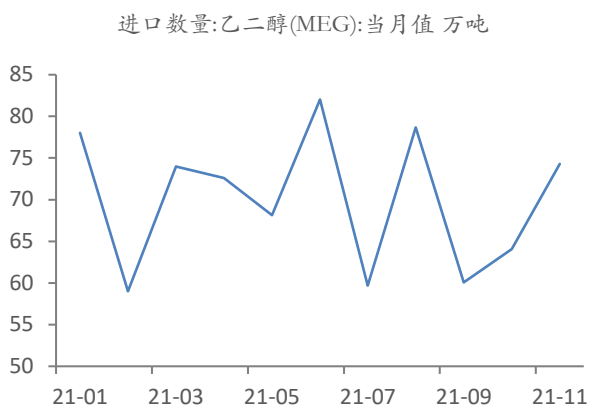
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



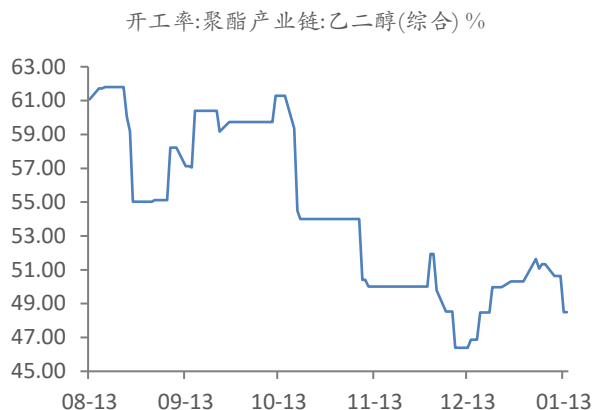
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



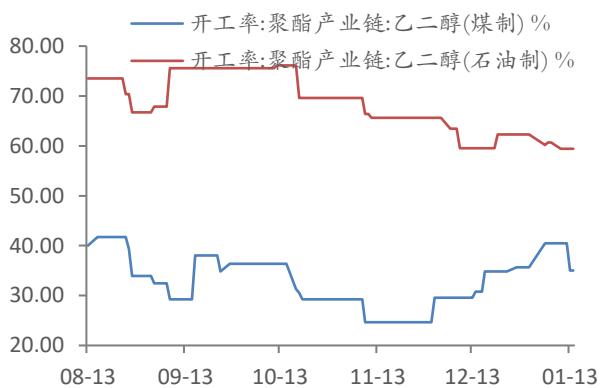
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

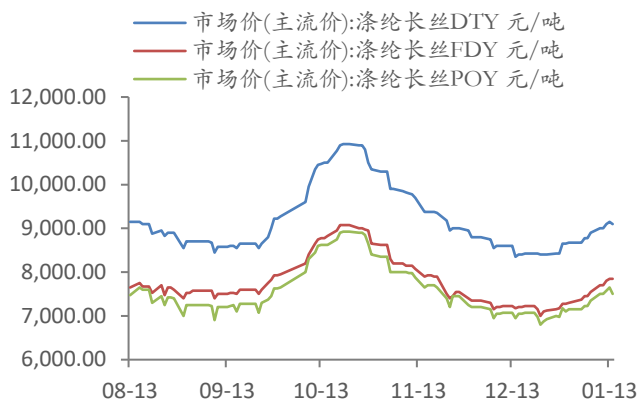


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

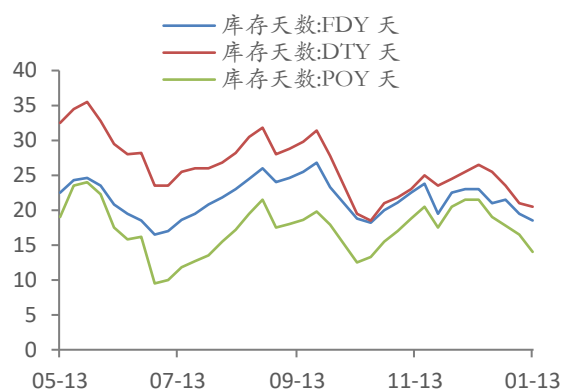
总体来看，在去年四季度聚酯大厂联合减产的作用下，企业库存压力得到一定的释放。节前的集中补库行为使得近期上游原料需求维持稳定，下游聚酯行业开工负荷并未如此前预期的持续下滑。但随着春节临近，本周开始，聚酯企业及终端织造逐步进入放假阶段，开工下行压力增加，后期需求端支撑将有所减弱。

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



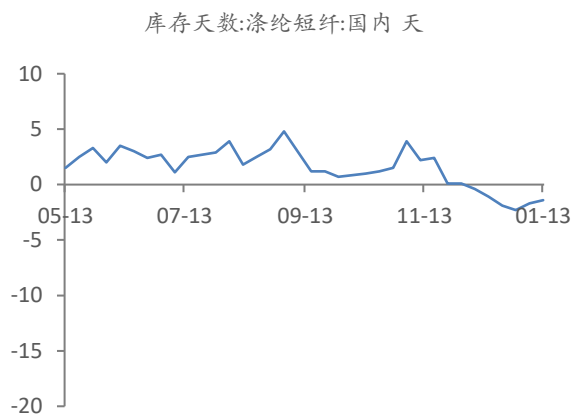
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

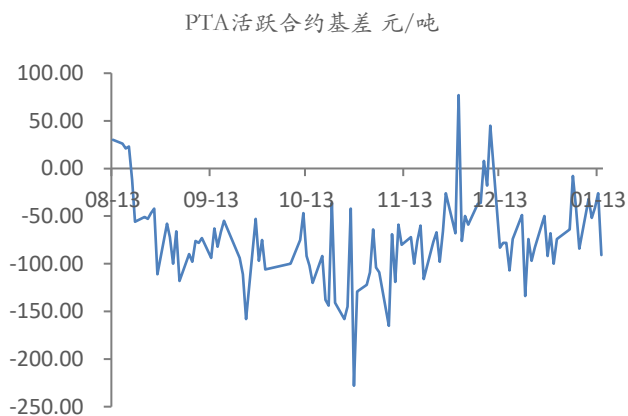
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

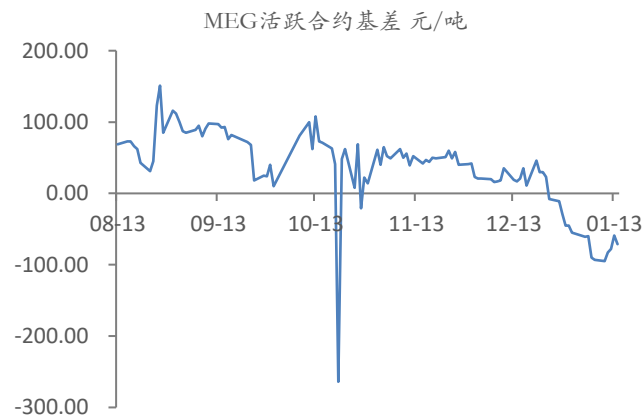
【基差】

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