

# 通惠期货日报-PTA&MEG

2022年1月21日



## 【行情综述】

1月20日(周四)PTA主力合约延续高位震荡,夜盘维持偏强震荡,在早盘开盘后快速下探至最低5314元/吨,截至收盘报5372元/吨,下跌34元,跌幅0.63%。当前价格受到10日线支撑,短线或再次考验支撑情况,5320元支撑大概率将被击穿,下方重要支撑位于5170元附近,日内走势偏弱,操作上建议高空为主,注意止损。

MEG主力合约昨日延续偏强震荡,早盘开盘最低下探至5281元/吨,随后日内震荡攀升,截至收盘报5386元/吨,上涨21元,涨幅0.39%。隔夜回吐昨日全部涨幅,夜盘价格来到支撑位附近,短线料继续下挫,操作上建议高空为主,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
2022-01-14	5256	5410	5248	5386	5340	110	2.08	1654218	1283909
2022-01-17	5390	5390	5274	5330	5332	-10	-0.19	1421199	1220129
2022-01-18	5320	5424	5234	5394	5334	62	1.16	1405357	1242099
2022-01-19	5392	5468	5360	5394	5406	60	1.12	1429218	1238720
2022-01-20	5408	5436	5314	5372	5374	-34	-0.63	1156565	1229797

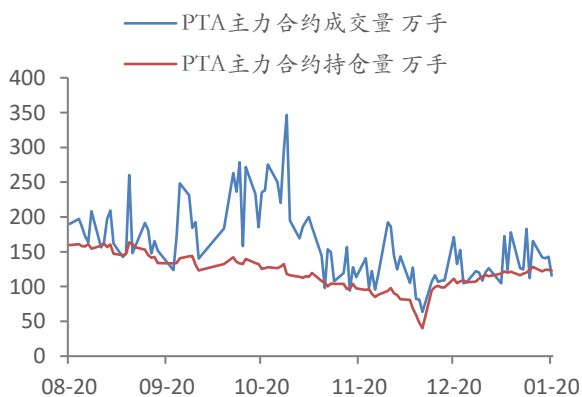
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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
2022-01-14	5222	5389	5212	5361	5328	153	2.94	428064	239288
2022-01-17	5351	5378	5286	5312	5326	-16	-0.30	321591	228732
2022-01-18	5312	5331	5162	5313	5245	-13	-0.24	403393	221962
2022-01-19	5313	5452	5300	5335	5365	90	1.72	358660	228651
2022-01-20	5340	5412	5281	5386	5353	21	0.39	327935	228697

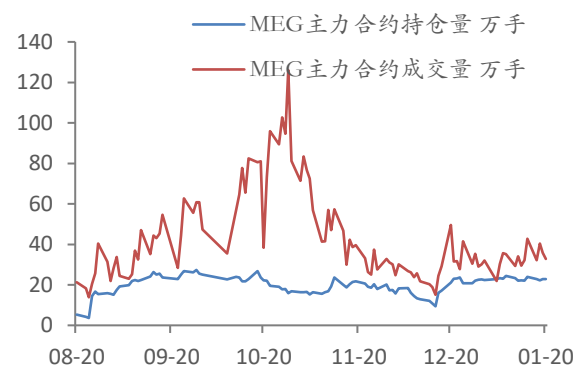
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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



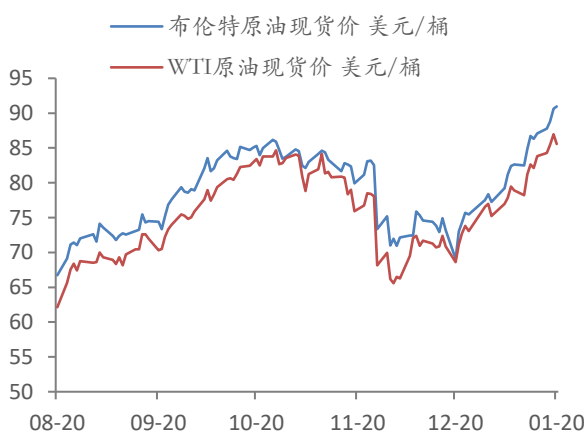
数据来源: wind 资讯 通惠期货

## 【基本面分析】

### 上游

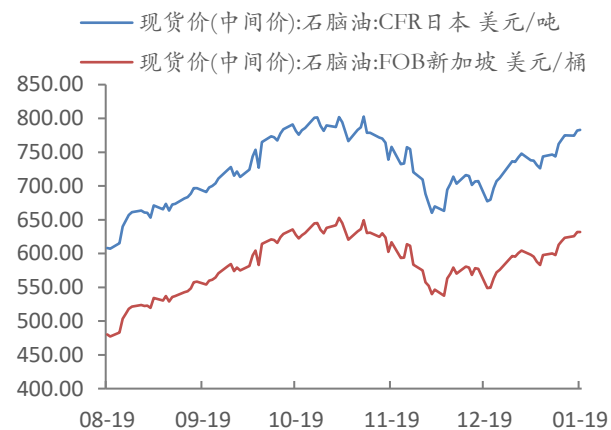
国际油价周四再次刷新逾七年高点后回落，主要因供应短缺的担忧情绪有所缓解。美国原油库存温和增长，为连续八周来首次增长，而汽油库存创下11个月来高位，且美国总统拜登承诺将遏制高油价，同时沙特出口和产量均创2020年4月以来最高。此外，美国上周首次申请失业救济人数飙升至三个月高位，表明奥密克戎对劳动力市场的影响变大打压油价。俄罗斯因入侵乌克兰问题或可能面临制裁，以及是否会影响其石油出口，都存在不确定性。目前来看，地缘局势紧张，供应担忧和对需求持续强劲的预期仍然支撑油价。

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



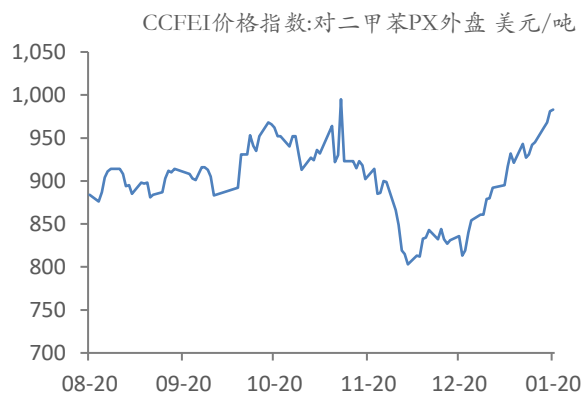
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 5、中国主港PX 现货价 单位：美元/吨



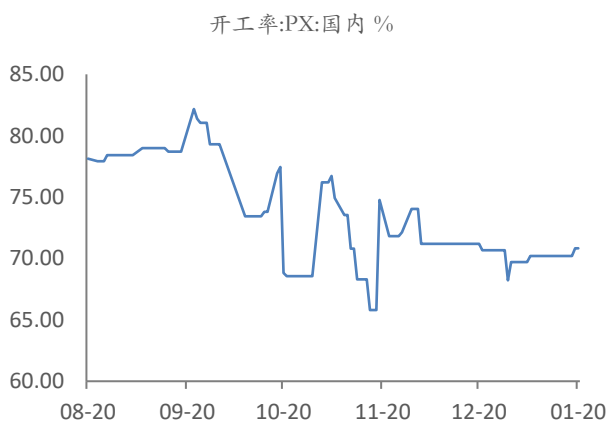
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 6、PX 外盘价格 单位：美元/吨



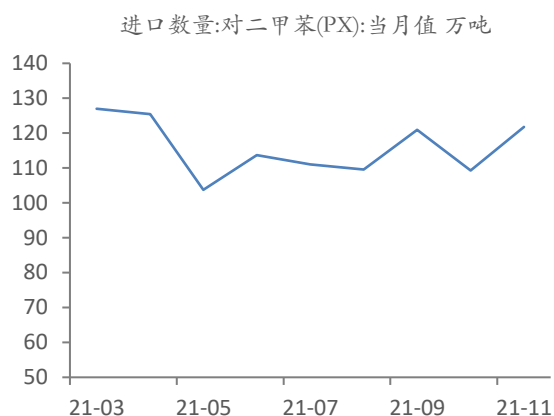
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



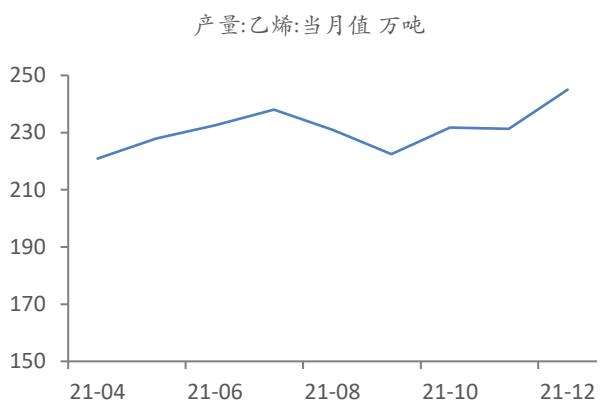
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



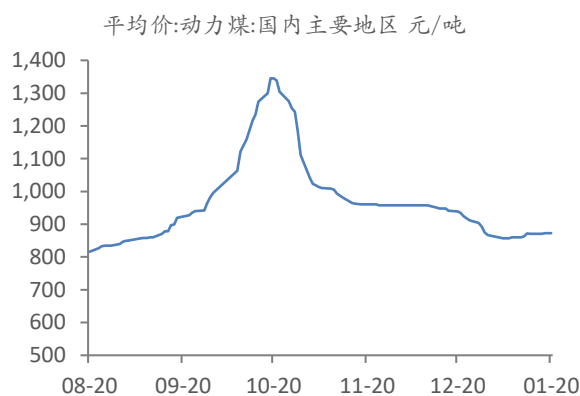
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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，1 月 15 日左右重启
福海创	450	计划 1 月 22 日左右重启
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，1 月 14 日晚间恢复
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20日，PTA国内开工率维持在79.51%，环比持平。

总体来看，成本端原油下跌空间有限，成本端持续推动。近期随着多套检修装置重启，PTA国内开工负荷重新回升至80%附近，且福海创450万吨装置重启在即，PTA供应增量预期。终端需求方面有继续走弱预期，PTA供需利空偏多，短线或承压。

## MEG

装置变动：

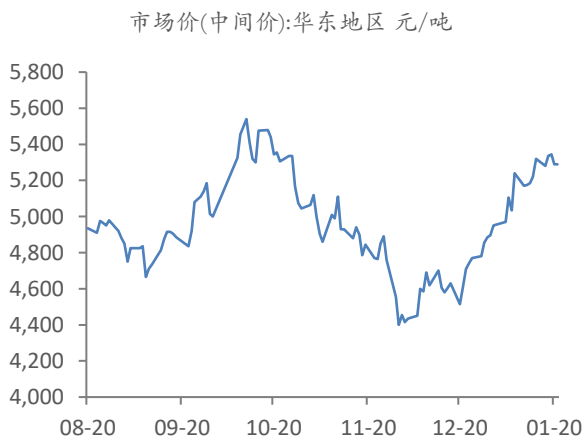
生产企业	装置产能 (万吨/年)	装置变化
宁波富德	50	12月初停车检修，预计检修时长40天左右
中化泉州	50	12月4日停车检修45-50天
浙石化	80	1.4日临时停车，转产，重启待定
扬子石化	30	1月10日停车检修2周
新航能源	40	设备故障1.11附近停车，预计影响一周
河南永城	20	1月11日停车，预计一周左右重启
燕山石化	8	1月18号停车检修持续到3月中旬
新疆天盈	15	天然气供应问题，停车2个月左右

库存：截至1月20日，华东地区乙二醇库存下降至66.2万吨，环比下滑5.7%。

开工率：截至1月20日，国内MEG综合开工率维持在53.69%，环比持平。1月20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64.83%，环比持平。

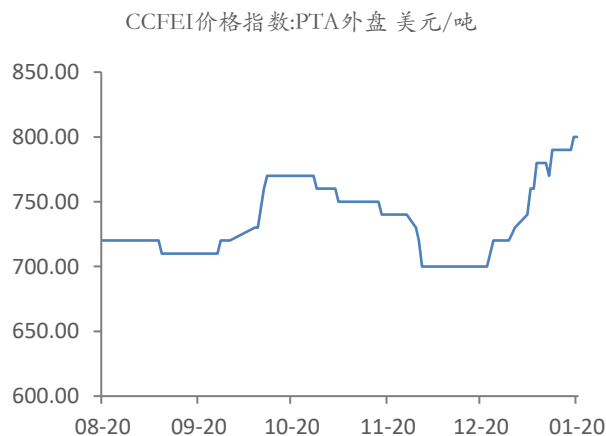
总体来看，此前乙二醇因多套装置故障短停开工率下滑，目前装置陆续恢复中，乙二醇供应压力小幅增加。华东地区主港港口库存实际到岗量较少，但仍有累库预期。终端需求开工负荷逐步下滑，短线乙二醇或承压运行。

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



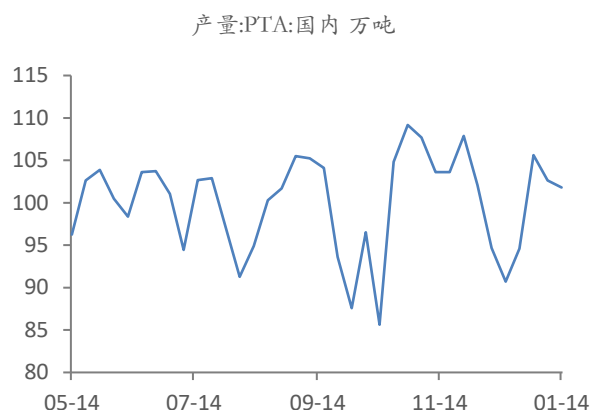
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 13、国内 PTA 库存单位：天



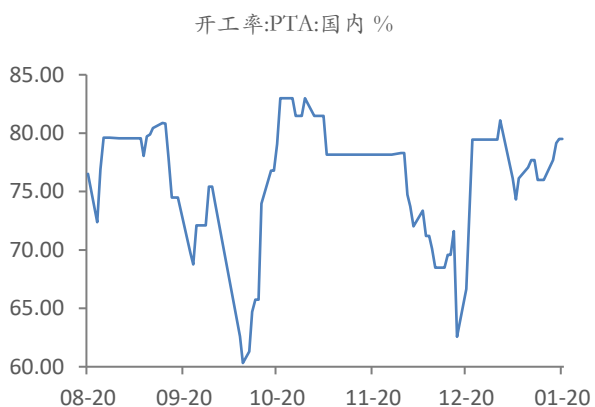
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 14、PTA 国内产量 单位：万吨



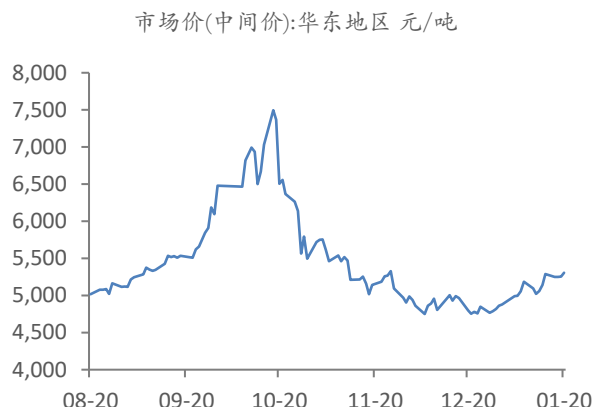
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 15、PTA 国内开工率 单位：%



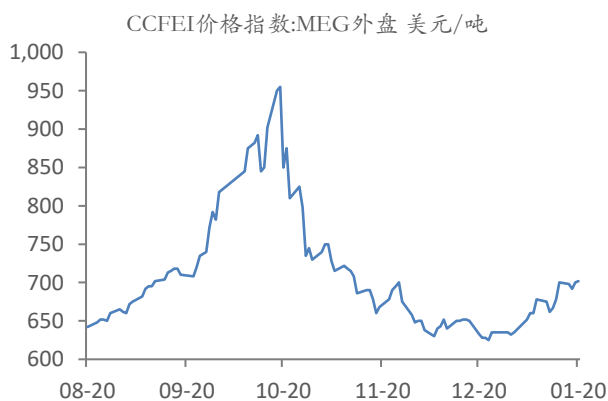
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 16、MEG 华东地区市场价 单位：元/吨



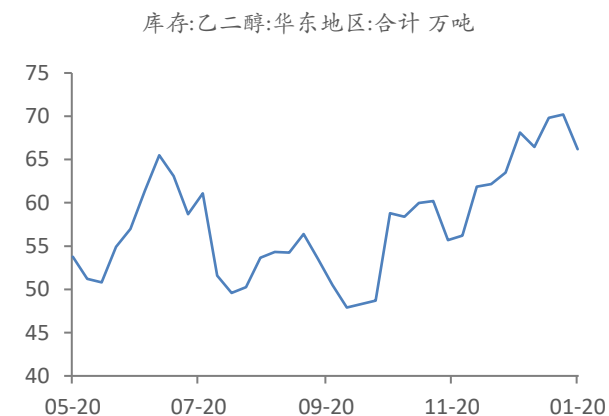
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 17、MEG 外盘价格 单位：美元/吨



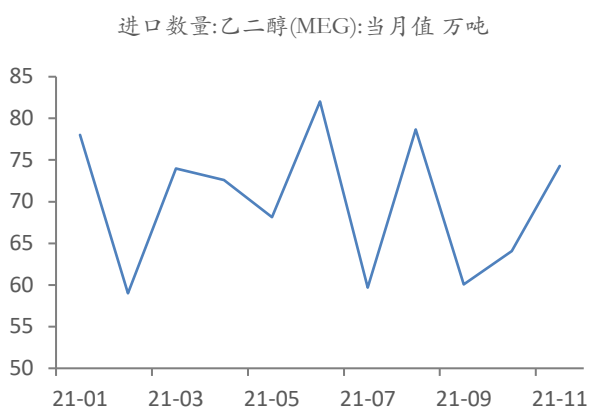
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



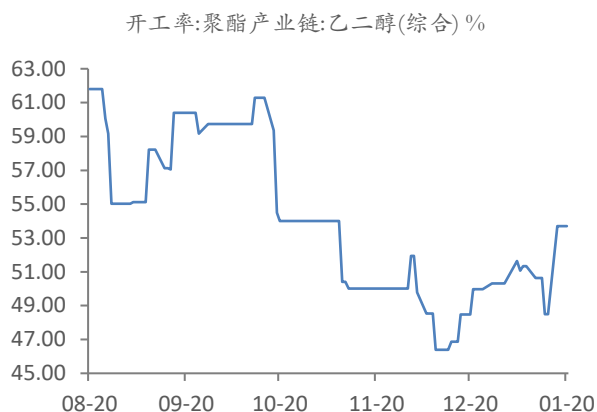
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



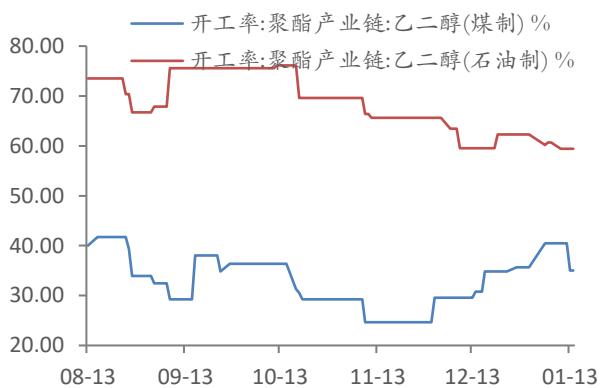
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

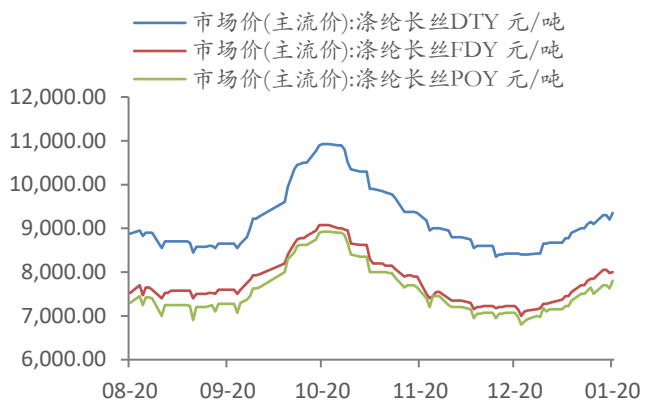


数据来源：wind 资讯 通惠期货

### 下游

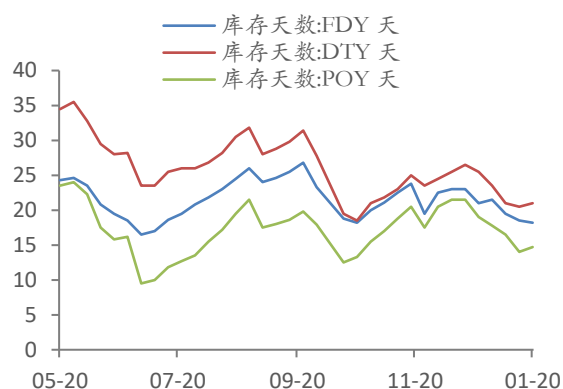
总体来看，下游聚酯逆市维持高开工，涨价促销表现一般，本周末开始进入集中停产放假阶段，开工负荷有下降预期。终端织造开工负荷持续下降至 50% 以下。刚需走弱，产量维持高位，春节存显著累库压力。

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



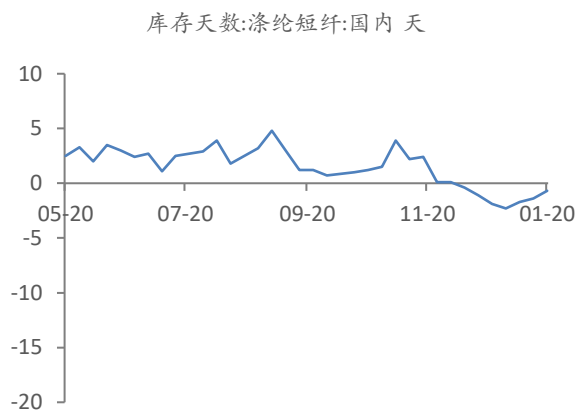
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

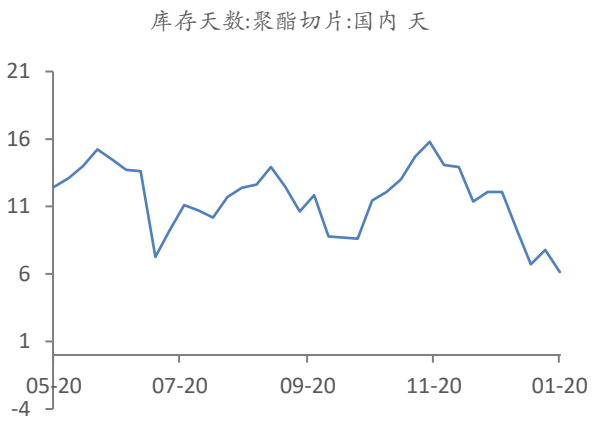
图 27、聚酯切片价格指数 单位：元/吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

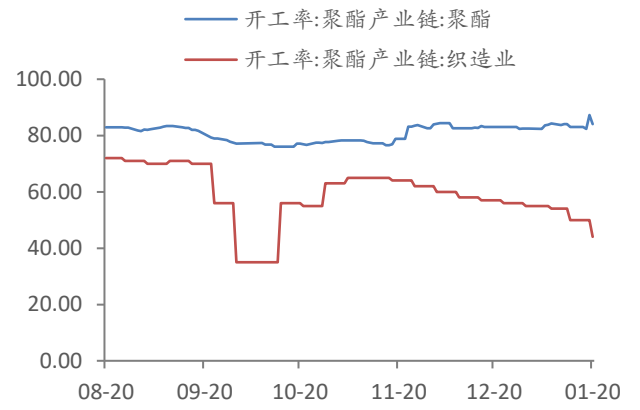


图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

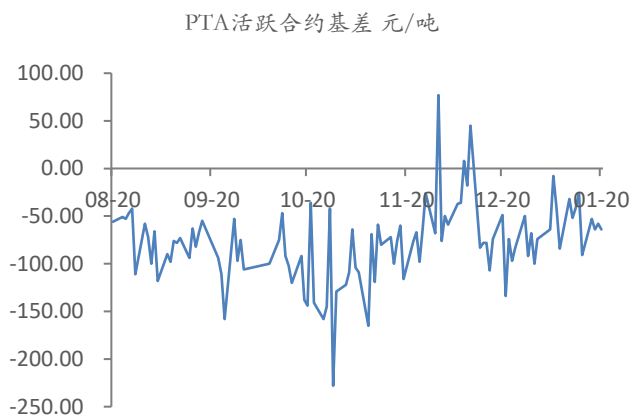
图 29、国内终端开工负荷 单位：%



数据来源：wind 资讯 通惠期货

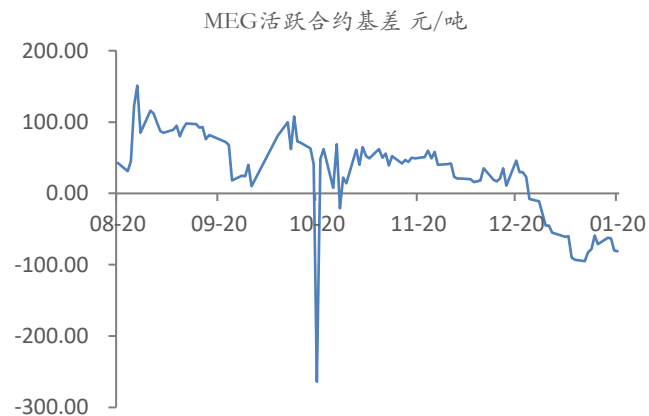
## 【基差】

图 30、PTA 主力合约基差 单位：元/吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 31、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