

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 4 月 7 日



【行情综述】

4月6日（周二）PTA 主力合约上涨 90 元，盘中最高触及 4634 元/吨，截至收盘报 4618 元/吨，涨幅近 2%。当前 MACD 快慢线于零轴上方金叉，红柱放大，KDJ 三线延续多头排列，指标显示日线级别底背离，短线继续看反弹，操作上建议低多为主，注意止损。

MEG 主力合约昨日继续反弹，开盘位于 5087 元/吨，盘中最高上行至 5250 元/吨，截至收盘报 5191 元/吨，上涨 131 元涨幅 2.59%。因节后第一个交易日无夜盘，成交量有所收缩，筑底之后多头有所发力，当前 MACD 快慢线于零轴下方金叉，绿柱收缩殆尽，红柱冒头，KDJ 三线多头排列，短线关注反弹力度以及上方阻力位情况，操作上建议低多为主，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
2021-03-30	4536	4546	4480	4484	4510	-34	-0.75	612715	1355990
2021-03-31	4460	4528	4454	4470	4484	-40	-0.89	729675	1393400
2021-04-01	4470	4488	4392	4462	4448	-22	-0.49	989982	1446270
2021-04-02	4462	4592	4462	4564	4528	116	2.61	1290937	1489603
2021-04-06	4488	4634	4464	4618	4558	90	1.99	1028307	1588697

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
2021-03-30	4998	5096	4968	5074	5043	35	0.69	373951	107499
2021-03-31	5057	5196	4964	4990	5088	-53	-1.05	591017	115517
2021-04-01	4990	5038	4934	5022	4989	-66	-1.30	419269	113845
2021-04-02	5022	5145	4985	5136	5060	147	2.95	409673	104054
2021-04-06	5087	5250	5074	5191	5181	131	2.59	285023	113912

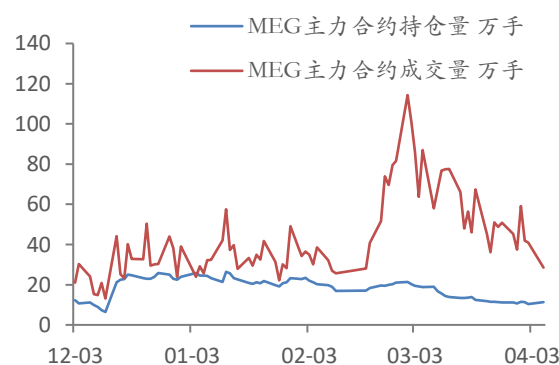
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

周三(4月7日)亚洲时段,美国原油小幅下跌,下破60美元/桶关口,因早间美国石油协会(API)公布的数据显示,API成品油库存超预期增加,汽油库存增加455.3万桶,精炼油库存增加281万桶。周二油价上涨,因上日大跌超过4%之后吸引了低接买盘,同时美国和中国公布的强劲经济数据也擦亮了复苏前景,短期还需要关注美伊谈判进展情况。

上周API原油库存连续第二周下降,但产品库存的大幅上升令人意外。数据公布前美油徘徊在59.50美元/桶左右,随后下滑回到了60美元/桶以下,因为市场认为拜登的基础设施计划可能没有多头所希望的那么大,引发了对能源需求的进一步怀疑。与此同时,美国能源信息署(EIA)周二(4月6日)发布了原油市场月度报告,预计2021年美国原油日产量将减少27万桶至1104万桶,降幅大于此前预估的16万桶。EIA对供给预期的下调幅度大于对需求预期的下调幅度,支撑油价。

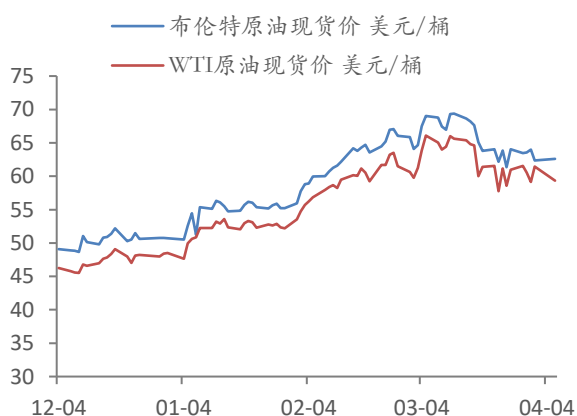
伊朗和其他伊核协议签署方周二举行了会谈,试图重启2015年伊核协议。伊朗副外长称,现在说会谈成功还为时尚早,但存在希望。美国国务院发言人则表示,与伊朗的谈判是“向前迈出的健康一步”。此次会谈还设立了两个专家组,任务是把美国可能解除的制裁清单与伊朗应该履行的核义务相匹配,并在周五联合委员会再次开会时汇报情况。高盛表示,伊朗出口的潜在复苏不会对石油市场构成“外来”冲击,并且要到2022年夏季才能实现全面复苏。

美国供应管理协会(ISM)周一发布的一项调查提振市场人气。该调查显示,美国3月服务业指数飙升至历史新高。上周五公布的报告也显示,3月非农就业岗位增加91.6万个,为七个月来最多。中国数据也提振乐观人气。最新公布的财新3月服务业PMI呈现与官方非制造业PMI类似的改善趋势,逆转此前三个月的下行之势并创下三个月最高。

总体来看,国际货币基金组织将今年全球经济增长预期上调至6%,经济数据的利好,以及美国政府预计随着更多人出行,今年夏季汽油需求将增加,这些因素都在中长线给油价上行提供支撑,但沙特表示将在7月前逐步退出目前100万桶/日的额外自愿减产,这意味着市场供应将再增加100万桶/日,而印度和欧盟等地新冠病例增加令交易商保持谨慎,任何新的限制措施都将打压需求,短线油价的下行风险仍未排除。

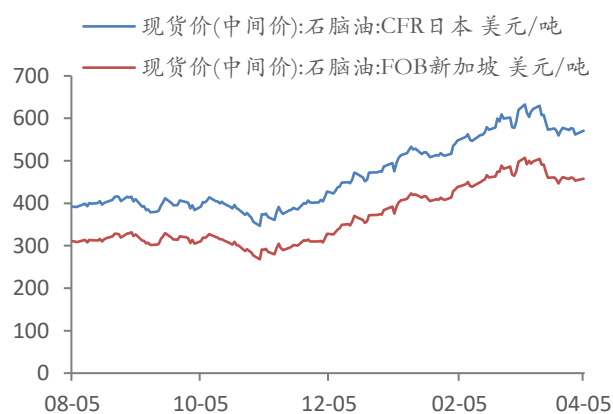
4月6日华东地区对二甲苯装置开工整体运行稳定,国内对二甲苯装置产能主要集中在华东地区,中石化及民企装置开工正常,场内开工率在9成以上,场内货源供应正常,走货情况良好。4月6日亚洲地区对二甲苯市场收盘价格暂稳,收盘价格为793-795美元/吨FOB韩国和811-813美元/吨CFR中国。

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



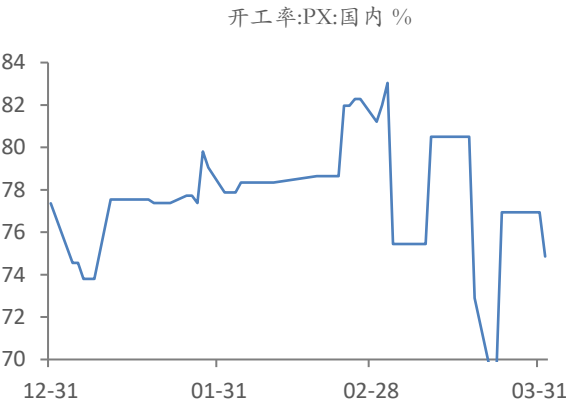
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 6、PX 外盘价格 单位：美元/吨



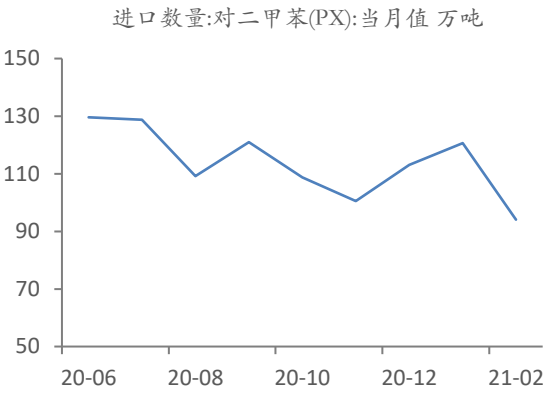
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



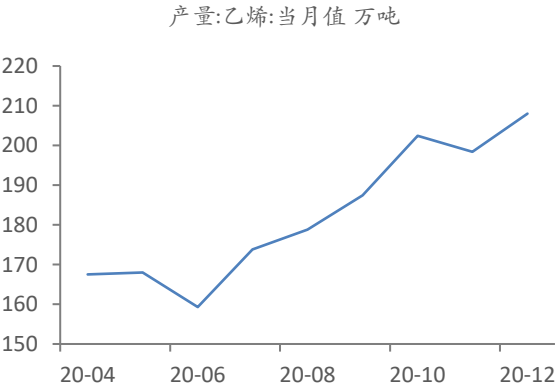
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



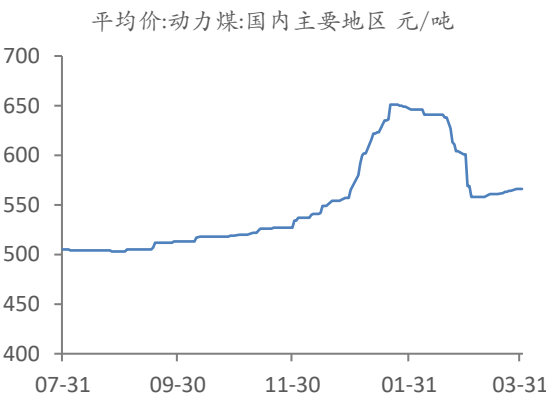
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：逸盛新材料 330 万吨/年 PTA 装置计划 2021 年 5 月试车。上海石化产能 40 万吨 PTA 装置于 2021 年 2 月 20 日-5 月 19 日停车检修。英力士(珠海)125 万吨 PTA 装置计划 2021 年 3 月 17 日检修，重启时间待定。上海亚东石化 70 万吨 PTA 装置 3 月 8 日晚间水洗，3 月 10 日晚间重启。计划 2021 年 11 月检修 2 周。中泰石化 120 万吨装置于 3 月 8 日左右停车，重启时间待定。宁波台化 120 万吨 PTA 装置 3 月 25 日晚间故障停车，3 月 28 日重启。宁波逸盛 65 万吨 PTA 装置计划 2021 年 2 季度检修。嘉兴石化 150 万吨 PTA 装置计划 2021 年 4 月初检修 15-20 天。独山能源 220 万吨 PTA 装置计划 2021 年 4 月 13 日至 27 日检修。四川能投 100 万吨 PTA 装置 3 月 29 日计划开始检修，检修时长为 20 天。川能化学年产 100 万吨 PTA 装置计划 2021 年 4 月 1 日检修 20 天。

产能方面：截至 4 月 2 日，PTA 国内产量下降至 101.37 万吨，环比下降 1.4%。

库存方面：截至 4 月 2 日，PTA 国内库存下降至 4 天，环比减少 0.2 天。

开工率：截至 4 月 2 日，PTA 国内开工率下降至 75.2%，环比下降 3.58%。

总体来看，在大量装置检修的支撑下，当前 PTA 库存压力较小，开工率持续下降，但二季度之后，随着检修产能逐步减少，叠加前期检修的装置将逐步重启以及新产能的释放，市场宽松格局将会凸显，市场压力将会大增。

MEG

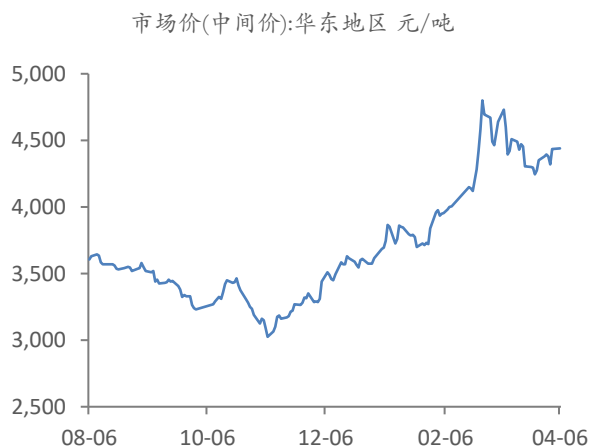
装置情况：新疆独子山 5 万吨装置 2 月初重启推迟，开车待定。黔西煤化工 30 万吨/年 3 月份计划停车检修 30 天。镇海炼化 65 万吨乙二醇装置检修计划推迟至 4 月上旬，预计持续 15 天附近。扬子石化 30 万吨乙二醇装置检修计划推迟至 4 月中下旬，预计持续 30 天附近。卫星石化 158 万吨装置计划 3 月中投产，4 月初见产品，预计产量在 8-10 万吨。濮阳永金 20 万吨乙二醇装置，于 3 月 9 日开始停车检修，预计检修 20 天。内蒙古鄂尔多斯 36 万吨乙二醇装置，于 3 月 9 日晚开始 3 条线轮修换催化剂，保持开俩套停一套持续一个月左右。抚顺石化 4 万吨乙二醇装置计划 4 月 16 日开始停车检修，预计持续 2 个月左右。

库存方面：截至 4 月 1 日，华东地区乙二醇库存下降至 56.15 万吨，环比下降 5.99%。

开工率：截至 4 月 6 日，国内 MEG 综合开工率下降至 66.05%，环比下降 1.16。4 月 6 日国内煤制乙二醇开工率下降至 53.67%，环比下降 3.05%。石油制乙二醇开工率维持在 72.85%，环比持平。

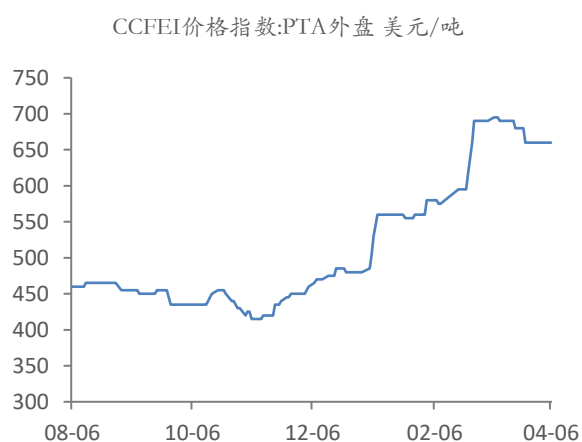
总体来看，乙二醇远端供应压力较大，但新增装置投产时间仍存不确定性，近期国内供应相对平稳，进口货源依旧偏紧，而下游刚需仍在，4 月中上旬或有补库需求，短线乙二醇仍有反弹动能。

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



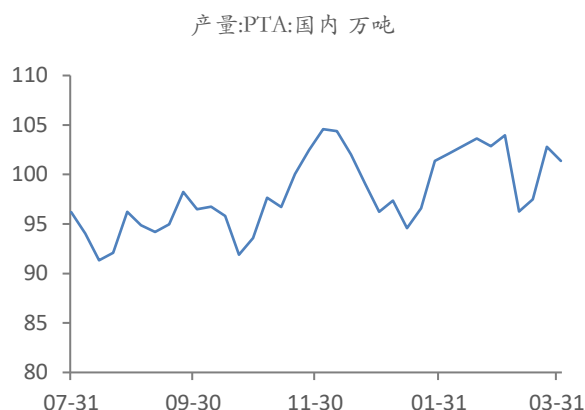
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 13、国内 PTA 库存单位：天



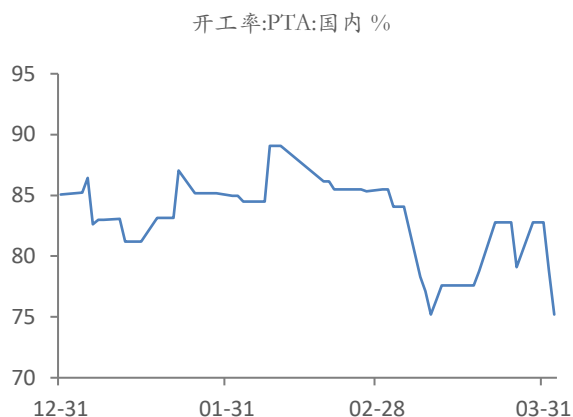
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 14、PTA 国内产量 单位：万吨



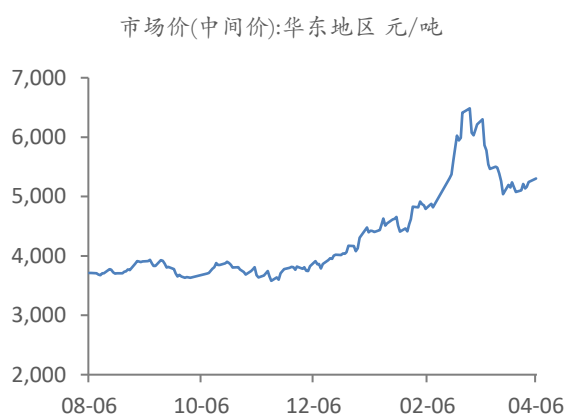
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



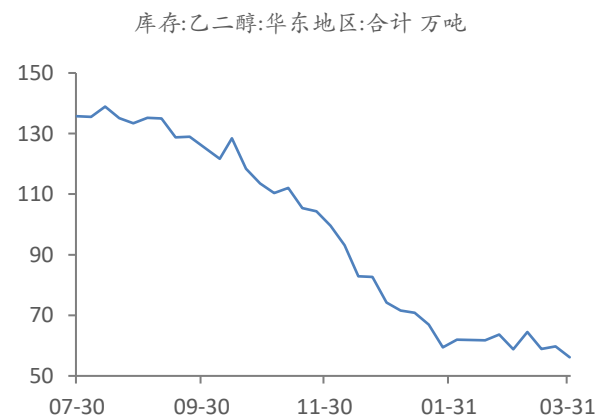
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 17、MEG 外盘价格 单位：美元/吨



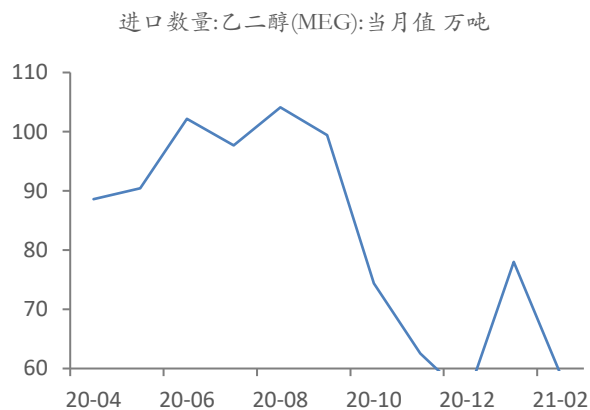
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



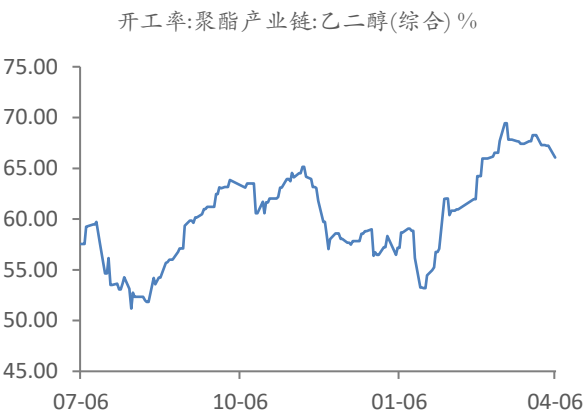
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



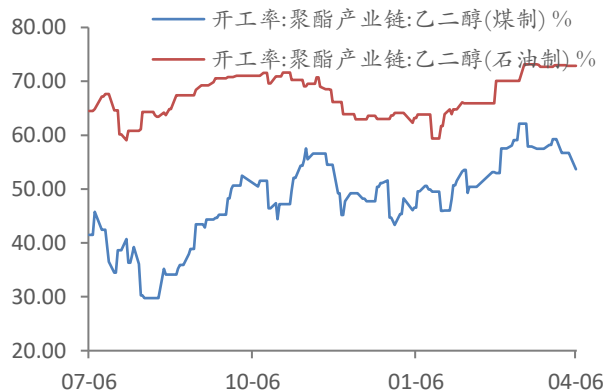
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

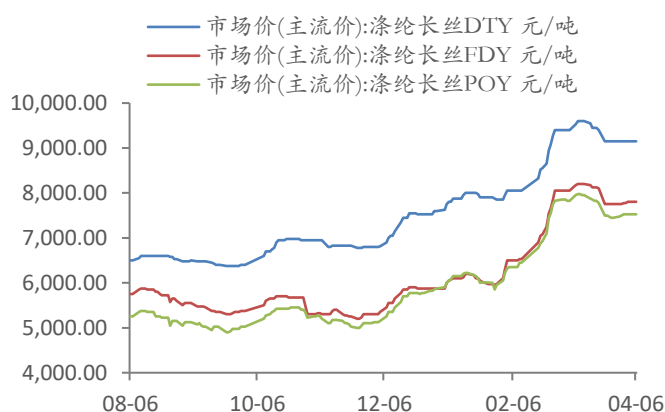


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

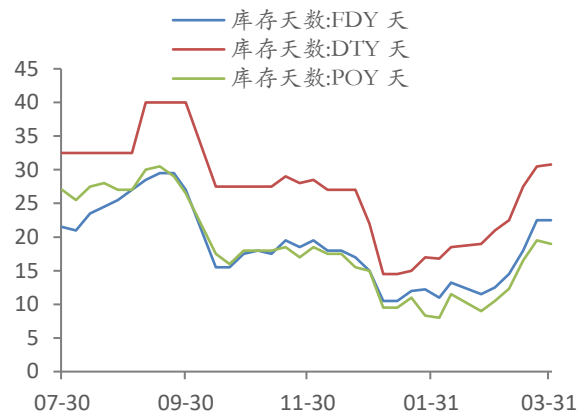
目前江浙及福建地区涤纶长丝报价持稳为主，下游织造及加弹工厂询盘积极性一般。产销较为清淡，涤纶长丝产销 70.08%，涤纶短纤产销为 59.73%。原料备货较高，当前还是以消化原先库存和刚需采购为主。织造开工率维持在高位，加弹开工 95%，织机开工 76%，江浙染厂开工 88%。市场担忧的主要还是下游的需求恢复预期。同时全球的纺织服装需求在今年能否恢复到大流行前依旧有待于进一步确认。

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



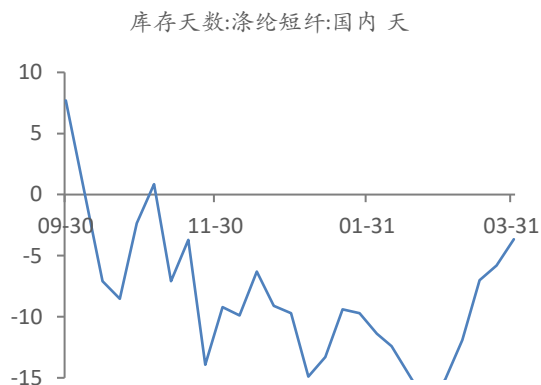
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



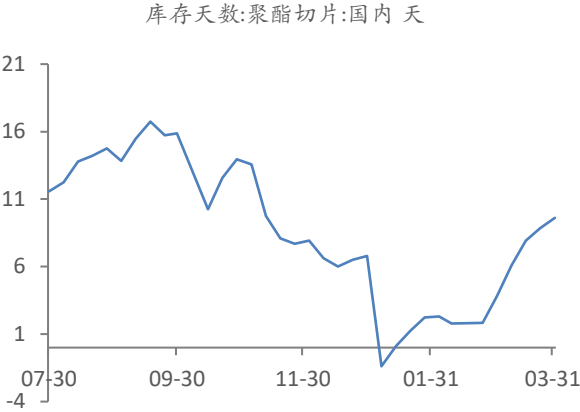
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

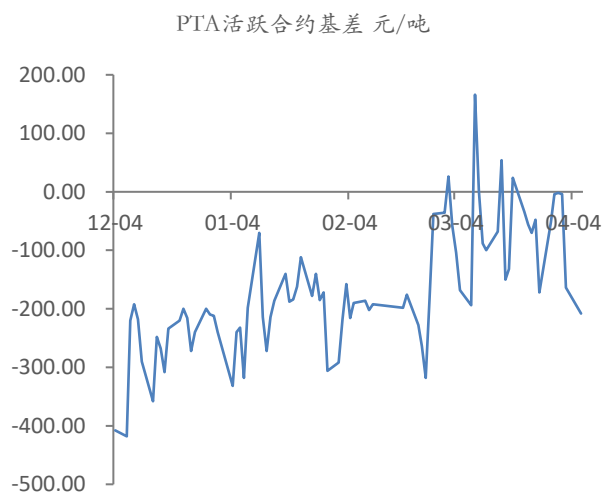
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

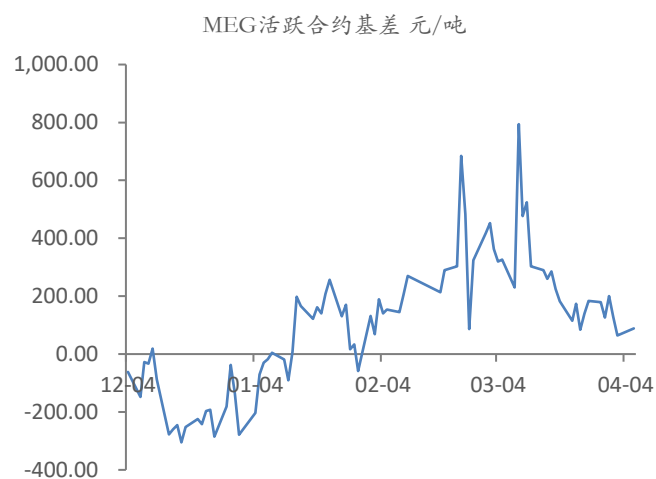
【基差】

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