

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 4 月 8 日



【行情综述】

4月7日（周三）PTA 主力合约继续反弹，最高上行至 4676 元/吨，截至收盘报 4662 元/吨，上涨 104 元，涨幅 2.28%。当前价格受到均线支撑，或维持区间波动，当前 MACD 快慢线于零轴上方走平，红柱维持，KDJ 三线高位拐头走平，短线有回调机会，下方第一支撑位于 4560 元附近，操作上建议逢回调做多，注意止损。

MEG 主力合约昨日窄幅波动，录得十字星一枚，开盘位于 5195 元/吨，截至收盘报 5197 元/吨，上涨 16 元，涨幅 0.31%。相较 PTA 显得上行动能不足，当前 MACD 快慢线于零轴下方粘合，动能柱收缩，KDJ 三线高位拐头迹象，短线或维持震荡格局，建议观望。

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
2021-03-31	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
2021-04-07	4628	4676	4610	4662	4642	104	2.28	1334944	1647638

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
2021-03-31	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
2021-04-07	5195	5254	5162	5197	5200	16	0.31	287061	111058

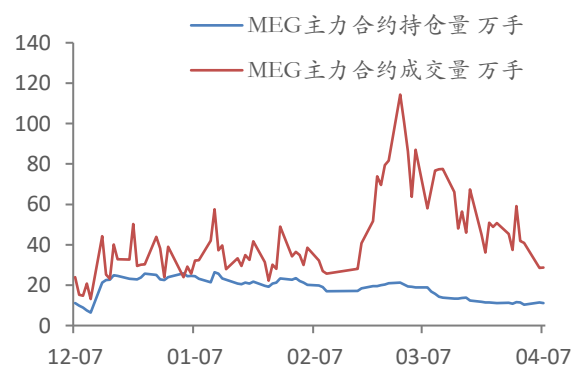
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

美国 WTI 5 月原油期货电子盘价格周三(4 月 7 日)收盘上涨 0.23 美元, 涨幅 0.39%, 报 59.56 美元/桶。油价周三小涨, 受益于全球经济前景改善, 但涨幅受限, 因汽油库存上升和人们担心新冠疫情将削弱全球燃料需求复苏。与此同时, ICE 布伦特 6 月原油期货电子盘价格收盘上涨 0.37 美元, 涨幅 0.59%, 报 63.11 美元/桶。

美联储公布上月会议记录, 强化了美联储近期不会加息的立场, 提振燃料需求前景, 令价格获得支撑。会议记录显示, 美联储官员预计今年美国经济将录得近 40 年来最强劲增长, 但与会委员指出, 经济仍远未达到长期目标, 在情况好转到足以让美联储考虑撤走支持之前, 可能还需要一段时间。

美国疾控中心 7 日表示, 在英国发现的新冠病毒变异株“已经成为目前美国全境最常见的变异新冠病毒”, 感染病例持续增加且逐渐年轻化。另外由于多国接连出现接种阿斯利康疫苗后, 报告患上罕见脑血栓的病例, 针对该疫苗的安全性引发争议。欧洲药品管理局 (EMA) 7 日发布对阿斯利康疫苗安全性的最新评估报告, 称该疫苗与罕见的脑血栓之间“可能存在关联”, 但重申接种该疫苗的益处超过风险。

此外, 随着伊朗和世界主要大国采取措施重启一项冻结伊朗核武器发展的协议, 全球原油供应可能会增加。各方同意成立工作组, 讨论恢复 2015 年伊朗核协议的可能性, 这可能导致美国取消对伊朗能源行业的制裁。美国能源信息署(EIA)周三表示, 上周美国原油库存降幅超过预期, 汽油库存大幅跳升, 因炼厂开工率升至逾一年来最高。

总体来看, EIA 成品油大幅增加, 全球都在担心新冠病例再次增多, 现在加拿大正面临第三波疫情, 市场继续被疫情带来的这些需求问题所困扰, 油价短线仍面临一定的下行风险。要使石油市场复苏, 全球需要在抗击大流行方面取得进一步进展, 减少感染病例数量并逐步取消封锁和限制措施。预计北半球国家的疫苗接种将在今年夏季达到令人满意的初步水平, 使社会生活逐渐恢复正常, 这意味着油价中线仍有震荡走高的机会。

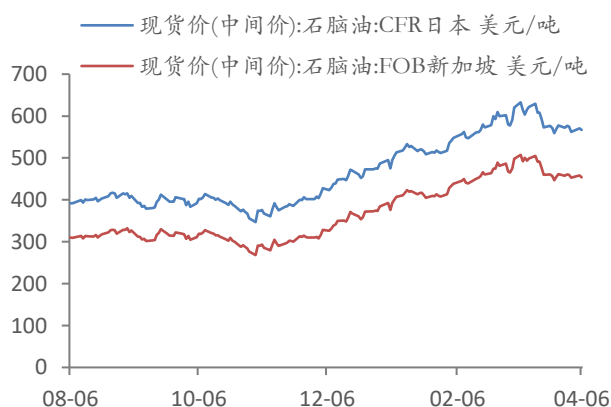
4 月 7 日华东地区对二甲苯装置开工整体运行稳定, 国内对二甲苯装置产能主要集中在华东地区, 中石化及民企装置开工正常, 场内开工率在 9 成以上, 场内货源供应正常, 走货情况良好。4 月 6 日亚洲地区对二甲苯市场收盘价格暂稳, 收盘价格为 793-795 美元/吨 FOB 韩国和 811-813 美元/吨 CFR 中国。4 月 7 日美国地区对二甲苯市场收盘价格平稳, 收盘价格为 891-901 美元/吨 FOB 美国港湾。

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



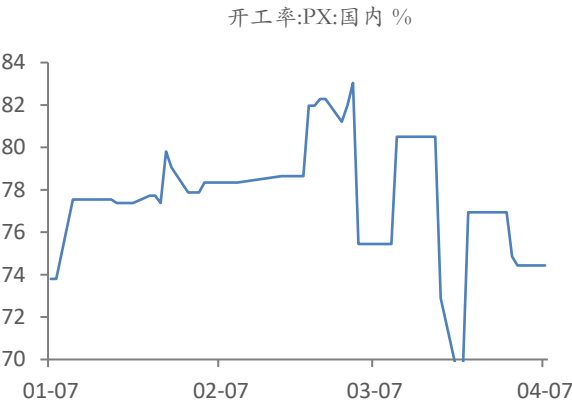
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 6、PX 外盘价格 单位：美元/吨



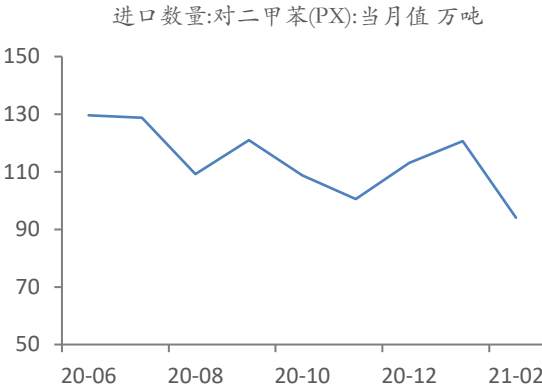
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



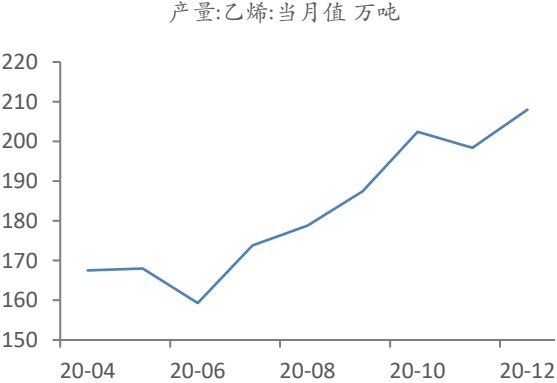
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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 7 日，PTA 国内开工率维持在 75.2%，环比持平。

总体来看，PTA 加工费处于相对低位，装置检修增加，当前 PTA 装置开工率持续下降，4 月份供应端将继续收缩。需求方面，近期聚酯市场交投表现平淡，但聚酯工厂以及终端织机开工均保持高位，对原料需求良好。PTA 社会库存连续第五周下降，库存量自 2 月以来首度降至 400 万吨以下。短期 PTA 供需改善对市场均有支撑，但成本端面临较大压力，对价格形成牵制。

MEG

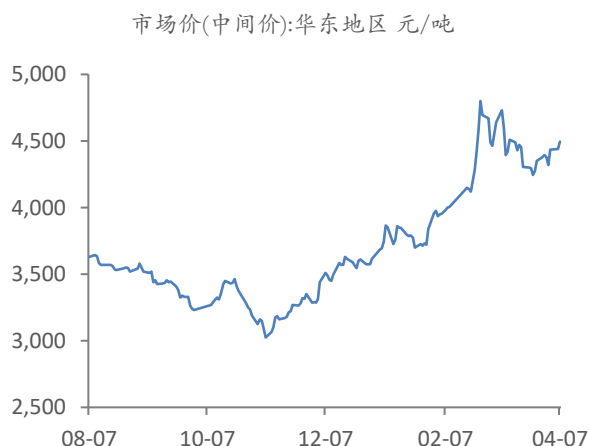
装置情况：新疆独子山 5 万吨装置 2 月初重启推迟，开车待定。黔西煤化工 30 万吨/年 3 月份计划停车检 30 天。镇海炼化 65 万吨乙二醇装置检修计划推迟至 4 月上旬，预计持续 15 天附近。扬子石化 30 万吨乙二醇装置检修计划推迟至 4 月中下旬，预计持续 30 天附近。卫星石化 158 万吨装置计划 3 月中投产，4 月初见产品，预计产量在 8-10 万吨。濮阳永金 20 万吨乙二醇装置，于 3 月 9 日开始停车检修，预计检修 20 天。内蒙古鄂尔多斯 36 万吨乙二醇装置，于 3 月 9 日晚开始 3 条线轮修换催化剂，保持开俩套停一套持续一个月左右。抚顺石化 4 万吨乙二醇装置计划 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 7 日，国内 MEG 综合开工率维持在 66.05%，环比持平。4 月 7 日国内煤制乙二醇开工率维持在 53.67%，环比持平。石油制乙二醇开工率维持在 72.85%，环比持平。

总体来看，近期由于新装置计划试车导致乙二醇供应端存在增量预期，叠加上游成本端原油价格承压，对 MEG 价格形成压制，多头按兵不动。但是近期由于港口库存持续低位，部分装置停车检修在一定程度上支撑价格。预计短期内维持震荡走势。

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



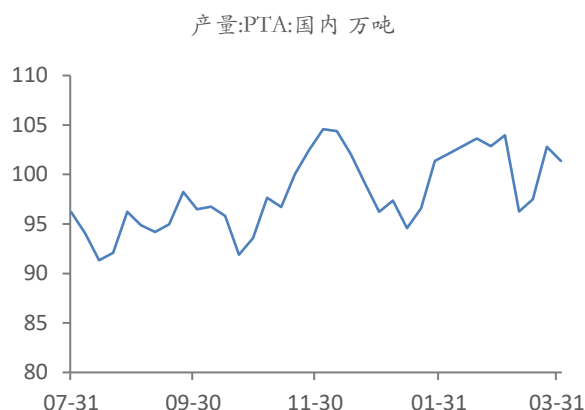
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 13、国内 PTA 库存单位：天



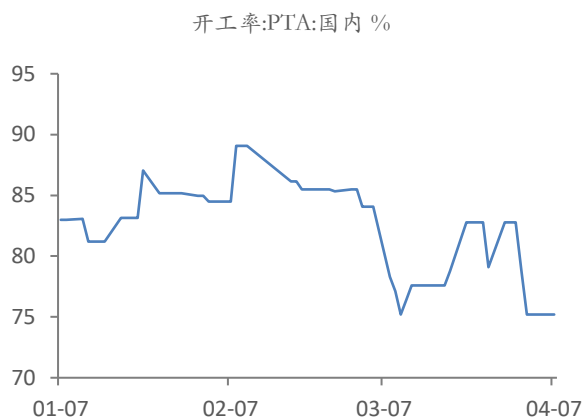
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 14、PTA 国内产量 单位：万吨



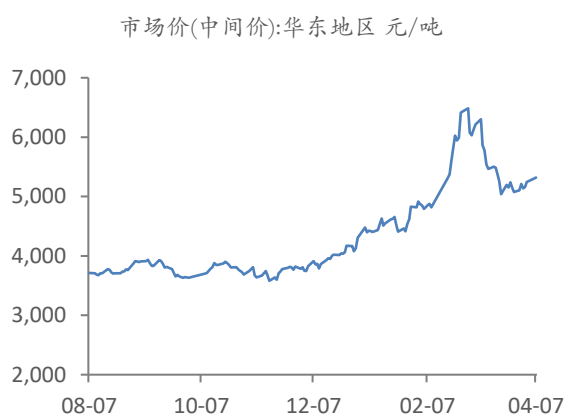
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



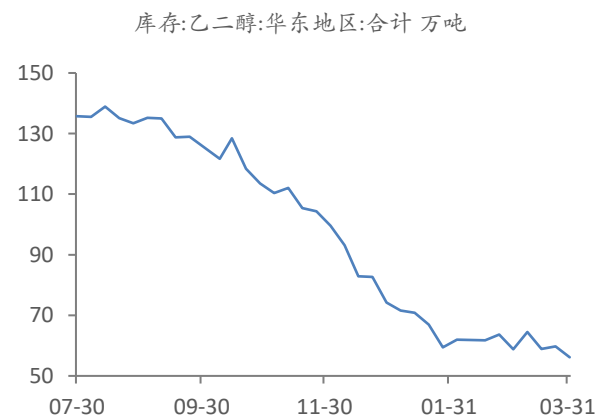
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 17、MEG 外盘价格 单位：美元/吨



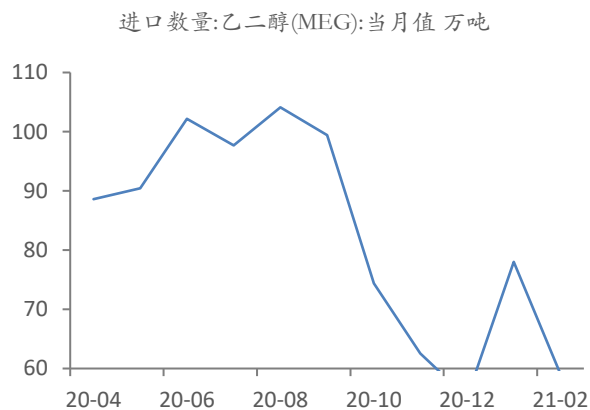
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



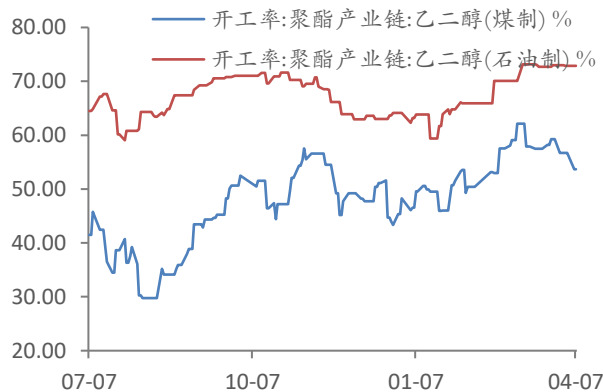
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

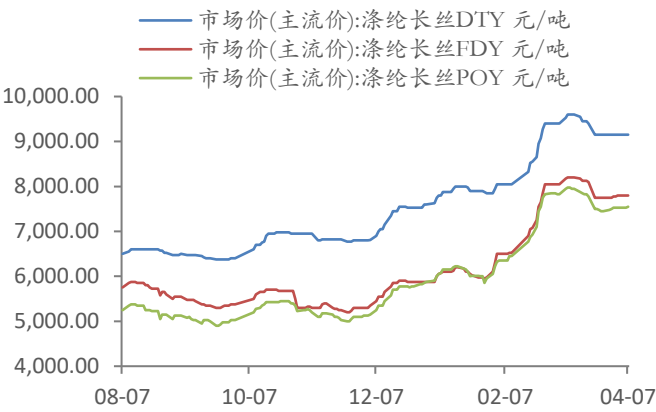


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

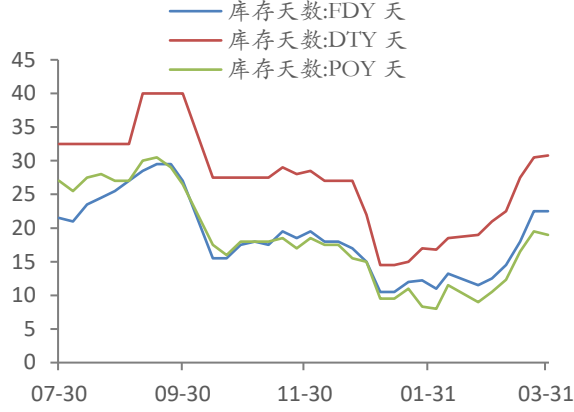
需求方面，聚酯市场报价部分上涨，下游部分织造及加弹工厂视涨买入，大多数下游工厂仍维持谨慎观望。近期产销相比之下略有放量。具体来看，涤纶长丝产销为 89.35%，涤纶短纤产销为 131.6%。聚酯切片市场重心继续上移。原料端价格上涨，切片厂家多报稳，局部上调，下游询盘积极，场内交投气氛转暖。

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



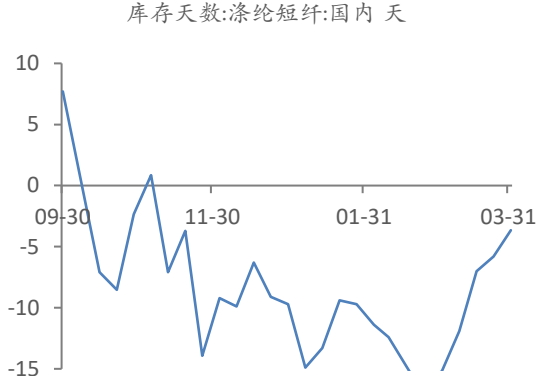
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



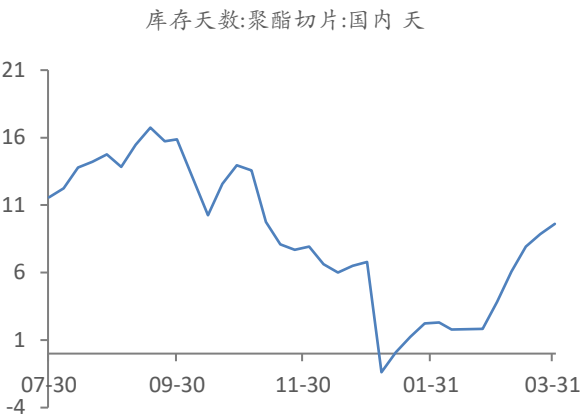
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

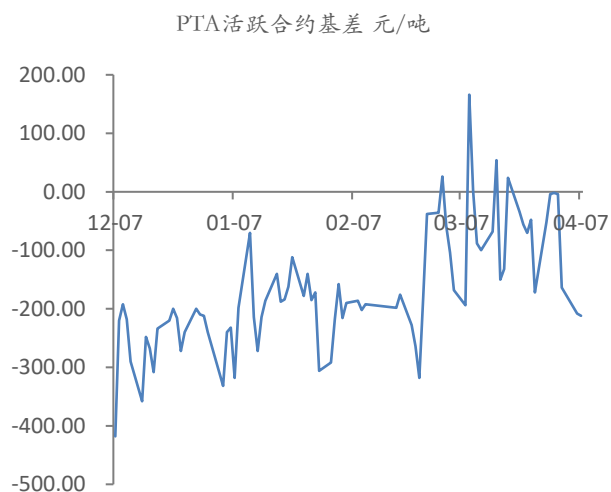
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

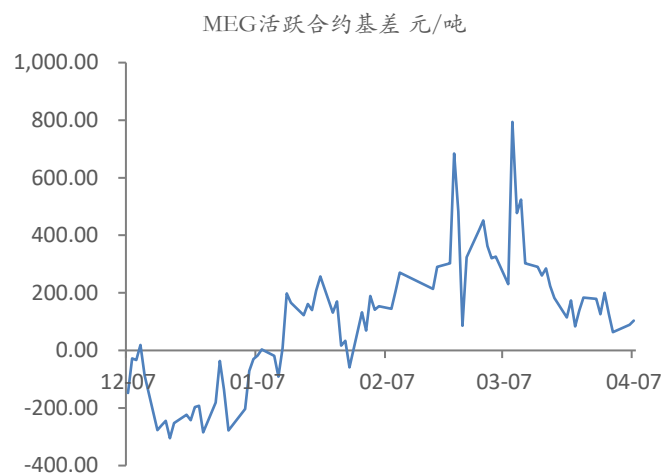
【基差】

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