

通惠期货日报-PTA&MEG

2021年4月22日



【行情综述】

4月21日(周三)PTA主力合约小幅回落1.39%至最低4626元/吨,下跌66元,截至收盘报4684元/吨。PTA昨日跌破5日均线下行,目前受到下方10日均线支撑,尾盘有所拉起,录得长下影线小阴线,MACD快慢线于零轴上方走平,红柱收缩,KDJ三线高位即将死叉,短线或延续盘整格局,建议观望。

MEG主力合约昨日继续回落2.75%至最低4568元/吨,日累计下跌130元,截至收盘报4597元/吨,隔夜夜盘有所反弹,上方阻力位于4710-4730一线。当前MACD快慢线于零轴下方继续下行,绿柱维持,KDJ三线低位有拐头迹象,反弹的持续性有待关注,短线或延续偏弱震荡,建议观望为主。

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
2021-04-15	4600	4720	4590	4704	4652	158	3.48	1527474	1806883
2021-04-16	4706	4756	4676	4740	4720	88	1.89	1242638	1860957
2021-04-19	4750	4764	4652	4740	4704	20	0.42	1438254	1881325
2021-04-20	4744	4774	4724	4740	4750	36	0.77	1102895	1892807
2021-04-21	4736	4744	4626	4684	4678	-66	-1.39	1305168	1881610

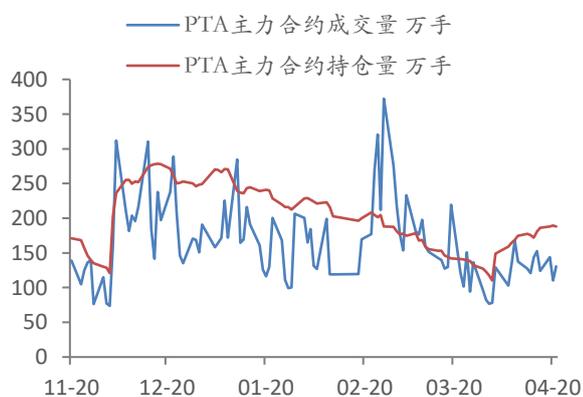
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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
2021-04-15	4748	4857	4723	4850	4778	146	3.10	259192	186323
2021-04-16	4850	4890	4792	4842	4847	64	1.34	347146	205525
2021-04-19	4842	4895	4723	4789	4795	-58	-1.20	456401	217077
2021-04-20	4784	4809	4664	4692	4727	-103	-2.15	466529	236692
2021-04-21	4682	4700	4568	4597	4611	-130	-2.75	452805	248091

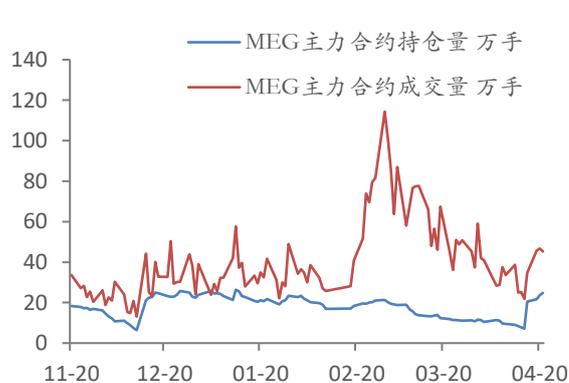
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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 6 月原油期货电子盘价格周三(4 月 21 日)收盘下跌 1.58 美元, 跌幅 2.52%, 报 61.09 美元/桶。油价周三连续第二天下跌, 触及一周最低, 因美国原油库存意外增加, 且人们担心印度新病例数激增将打击这个世界第三大石油进口国的燃料需求。与此同时, ICE 布伦特 6 月原油期货电子盘价格收盘下跌 1.51 美元, 跌幅 2.27%, 报 65.06 美元/桶。美布两油均创 4 月 13 日以来最低收盘水平。

美国能源情报署(EIA)周三表示, 上周美国原油库存意外增加, 馏分油库存下降, 汽油库存小幅增加, 炼厂产能利用率保持稳定。截至 4 月 9 日的一周, 美国炼油厂的产能利用率为 85%, 这对未来几周的产量增长是一个积极的信号, 因为工厂正在为夏季驾驶季节做准备。这将提振对石油和美国精炼产品的需求。不过, 随着欧佩克+提高产量, 预计下个月全球供应将增加。

拜登政府试图淡化伊朗关于双方接近就恢复 2015 年核协议达成共识的说法, 称在需要采取哪些步骤才能恢复协议的问题上分歧依然很大。在过去一周于维也纳举行的第二轮会谈中, 美国和伊朗没有直接对话, 而是由欧洲、俄罗斯和中国官员居中进行了谈判。此前伊朗总统哈桑·鲁哈尼表示谈判已经完成 60%-70%, 如果美国有诚意的拿出实际行动, 问题可以很快解决。

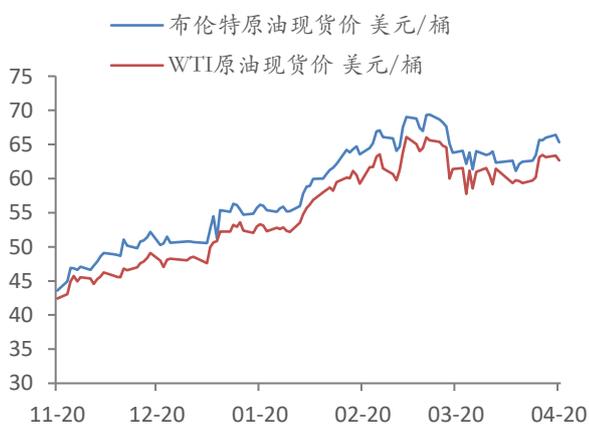
随着疫苗接种的启动, 美国的航空公司满怀信心地认为夏季旅行将出现反弹, 然而国际市场的遥不可及以及印度和巴西等国家疫情的肆虐, 却给他们的乐观展望蒙上了阴影。就在本周, 美国国务院表示将把全球大约 80% 的国家宣布为“请勿前往”地区。这加大了航空公司收复海外旅行失地的难度。尽管航空公司宣称扩大了航班安排, 但投资者却对复苏的力度日益感到不安。

日本首相菅义伟取消了原定于 4 月底日本“黄金周”期间访问印度和菲律宾的计划, 由于印度疫情蔓延以及日本东京、大阪等地疫情形势严峻。印度周三公布的数据显示, 全国单日新增感染病例 295041 例, 单日新增新冠肺炎死亡人数创新高, 达 2023 人。距离东京奥运会开幕不到 100 天, 日本政府消息人士 21 日说, 政府将“很快”下令疫情持续扩大的东京都、大阪府和兵库县进入新一轮紧急状态。这将是去年新冠疫情暴发以来日本政府第三次宣布紧急状态令。

俄罗斯副总理诺瓦克和石油输出国组织及产油盟国(OPEC+)消息人士称,OPEC+下周将要召开的会议主要是技术性的, 不太可能对政策做出重大改变。这意味着 OPEC+产油国将维持当前的减产规模, 缩减减产规模的进程慢于市场预期, 也反映了 OPEC+产油国维稳油市的决心。

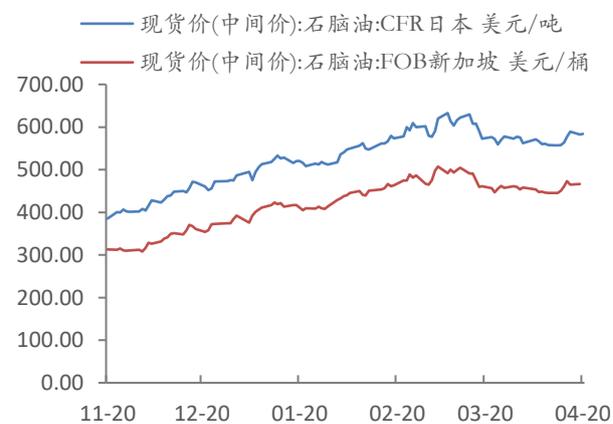
4 月 21 日华东地区对二甲苯装置开工整体运行稳定, 国内对二甲苯装置产能主要集中在华东地区, 中石化及民企装置开工正常, 场内开工率在 9 成以上, 场内货源供应正常, 走货情况良好。4 月 21 日亚洲地区对二甲苯市场收盘价格下滑 8 美元/吨, 收盘价格为 833-835 美元/吨 FOB 韩国和 851-853 美元/吨 CFR 中国。

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



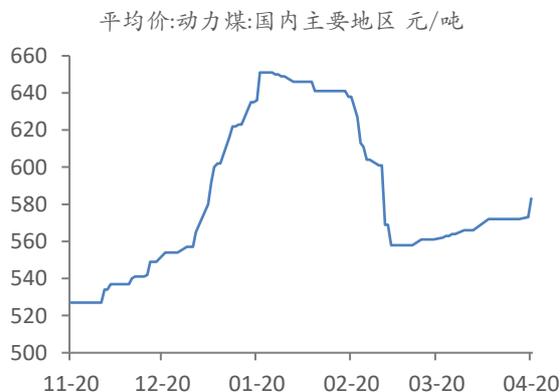
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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。中泰石化 120 万吨装置于 3 月 7 日晚间停车，计划 5 月 10 日之前重启。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 装置于 2021 年 4 月 1 日检修，4 月 14 日左右重启。独山能源 220 万吨 PTA 装置于 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 装置于 2021 年 4 月 1 日检修 20 天，重启时间待定。利万聚酯 70 万吨 PTA 装置计划 2021 年 5 月检修，具体时间待定。恒力大连年产 220 万吨 PTA 装置，2021 年 4 月中旬降负荷至 5 成，计划 4 月 20 日检修 2 周。逸盛大连 225 万吨装置于 2021 年 4 月 13 日降负荷 8 成，4 月 19 日恢复。

产能方面：截至 4 月 16 日，PTA 国内产量上升至 95.26 万吨，环比增长 1.04%。

库存方面：截至 4 月 16 日，PTA 国内库存下降至 3.5 天，环比下降 0.5 天。

开工率：截至 4 月 21 日，PTA 国内开工率维持在 73.44%，环比持平。

总体来看，目前 PTA 国内开工率维持在较低水平，库存持续下降。当前供应端压力较轻，后续待前期检修装置重启，产能增加，叠加新装置投产，中长期来看供应压力不减，PTA 将重新进入累库阶段，增产预期限制上行空间，在此之前或维持偏强震荡运行。

MEG

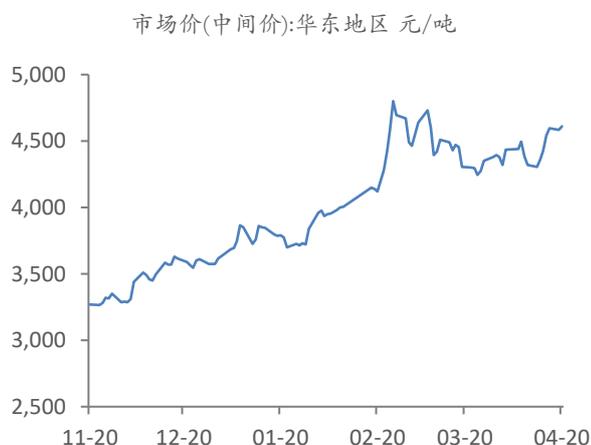
装置情况：新疆独子山 5 万吨装置 2 月初重启推迟，开车待定。黔西煤化工 30 万吨/年 3 月份计划停车检 30 天。镇海炼化 65 万吨乙二醇装置检修计划推迟至 4 月上旬，预计持续 15 天附近。扬子石化 30 万吨乙二醇装置检修计划推迟至 4 月中下旬，预计持续 30 天附近。卫星石化 158 万吨装置计划 3 月中投产，4 月初见产品，预计产量在 8-10 万吨。濮阳永金 20 万吨乙二醇装置，于 3 月 9 日开始停车检修，预计检修 20 天。内蒙古鄂尔多斯 36 万吨乙二醇装置，于 3 月 9 日晚开始 3 条线轮修换催化剂，保持开俩套停一套持续一个月左右。抚顺石化 4 万吨乙二醇装置计划 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 15 日，华东地区乙二醇库存提升至 55 万吨，环比增加 3.97%。

开工率：截至 4 月 21 日，国内 MEG 综合开工率维持在 66.65%，环比持平。4 月 21 日国内煤制乙二醇开工率维持在 54.18%，环比持平。石油制乙二醇开工率维持在 73.58%，环比持平。

总体来看，当前乙二醇加工利润缩窄，国内开工率较为稳定。市场重点关注浙石化二期、卫星石化开车运行的相关信息，目前来看不排除推迟运行的可能。但投产预期始终压制 MEG 上行空间，靴子不落地，乙二醇或维持弱势运行。

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



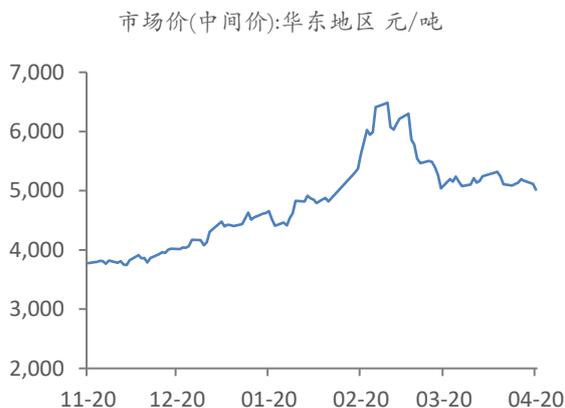
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



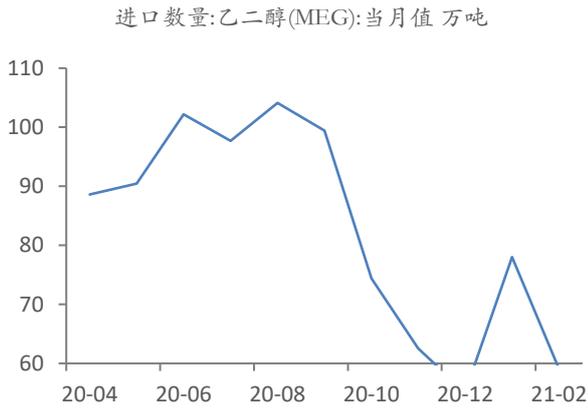
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



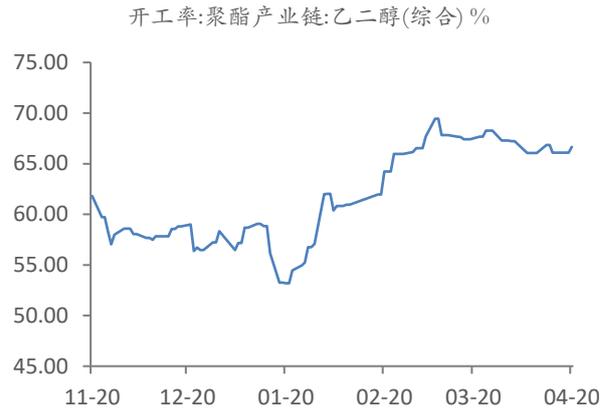
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



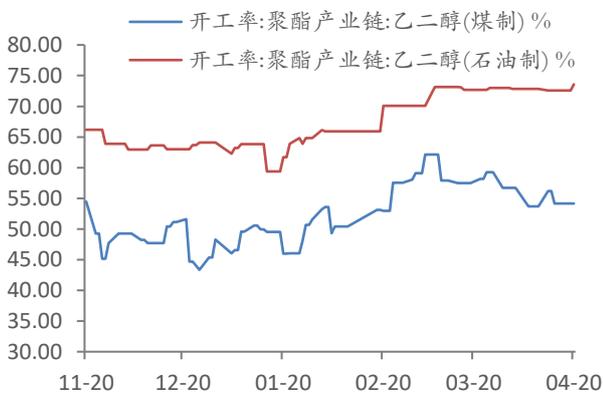
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

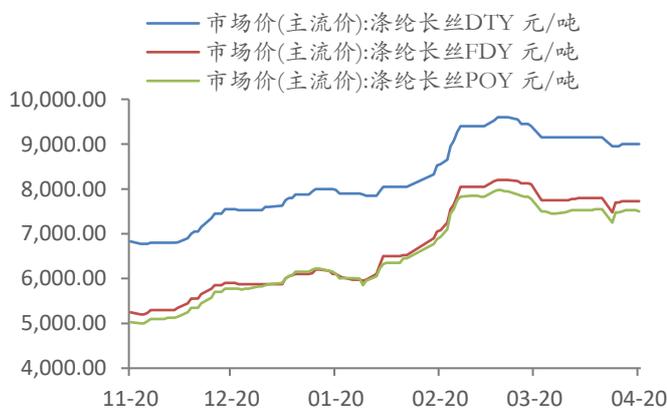


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

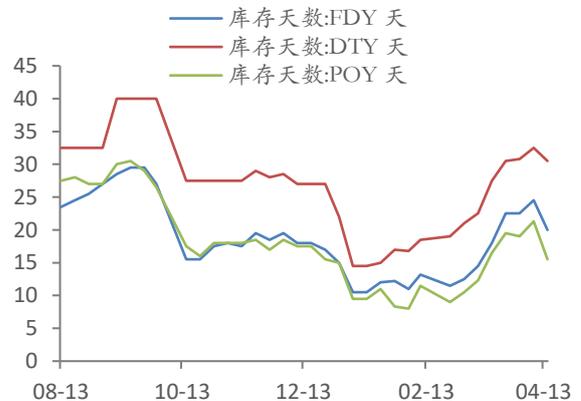
下游来看，聚酯市场报价持稳为主，利润有所回落，萧绍地区部分工厂优惠促销，下游织造季节性转淡，目前仍维持谨慎采购。涤纶长丝及短纤库存均有所上升，涤纶长丝产销为 36.69%，涤纶短纤产销为 46.67%，终端需求如果持续难有起色，导致聚酯产销持续低迷的话，不排除后期逐渐降负可能。

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



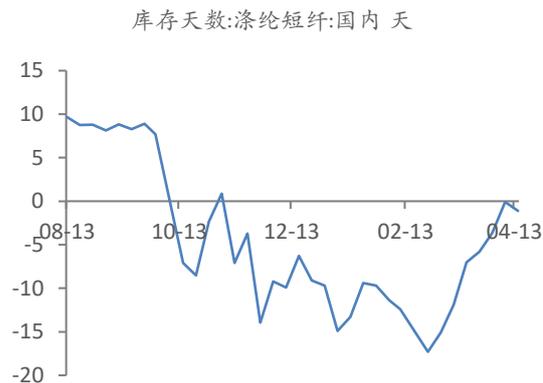
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



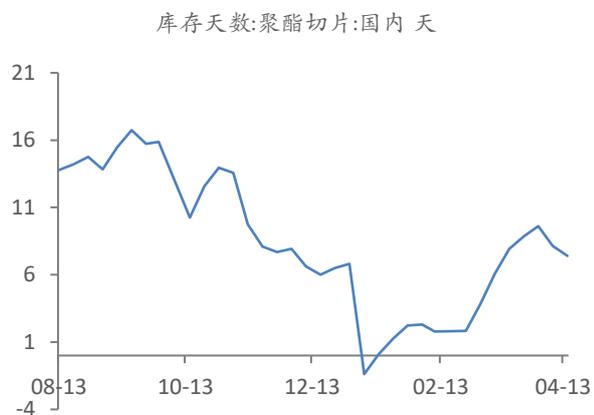
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

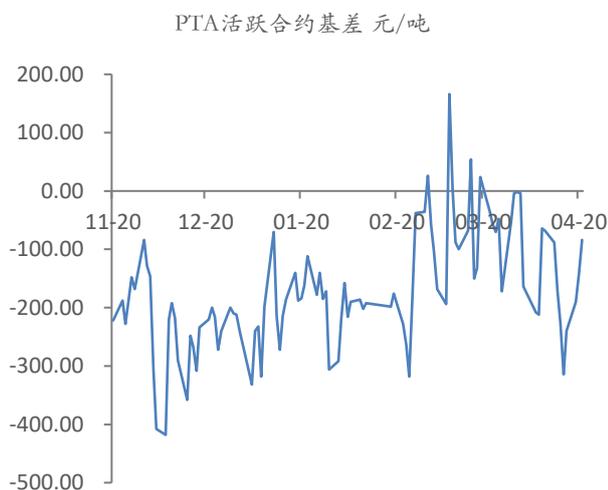
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

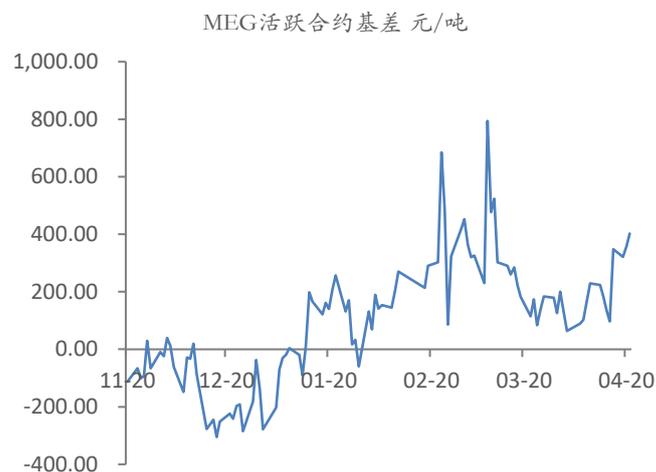
【基差】

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