

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 4 月 23 日



【行情综述】

4月22日(周四)PTA 主力合约延续震荡,夜盘和早盘窄幅波动,午后扩大波幅下行至最低4552元/吨,随后快速拉起,截至收盘报4620元/吨,下跌58元,跌幅1.24%,录得长上下影线小阴线。表明上方阻力较强,同时下方支撑也有效,指标MACD快慢线于零轴上方即将死叉,红柱收缩,KDJ三线死叉,短线或维持偏弱震荡格局,操作上建议观望或高空为主,注意止损。

MEG 主力合约昨日低位小幅反弹至最高4662元/吨,最低下探至4550元/吨,截至收盘报4622元/吨,上涨11元,涨幅0.24%。在持续的下跌后MEG获得半年线的支撑,MACD快慢线于零轴下方继续下行,绿柱放大,KDJ三线空头排列,短线重点关注下方支撑情况,不排除进一步回落风险,操作上建议观望或高空为主,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
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
2021-04-22	4648	4696	4552	4620	4634	-58	-1.24	1860419	1867358

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
2021-04-16	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
2021-04-22	4568	4662	4550	4622	4612	11	0.24	399667	244510

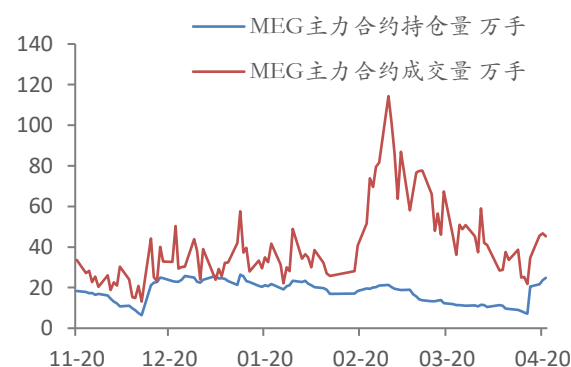
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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四(4 月 22 日)收盘上涨 0.31 美元, 涨幅 0.51%, 报 61.66 美元/桶。油价周四小幅上涨, 对利比亚原油产量下降的担忧, 抵消了印度和日本新冠病例上升将导致能源需求下降的预期。与此同时, ICE 布伦特 6 月原油期货电子盘价格收盘上涨 0.26 美元, 涨幅 0.4%, 报 65.58 美元/桶。

拜登计划提议将富人的资本利得税率提高近一倍至 39.6%, 加上现有的投资收益附加税, 意味着富人投资者的联邦资本利得税率最高将达到 43.4%。消息公布后, 美国股市创一个多月最大跌幅, 一些交易者可能会在税率调整前卖出股票, 从而可以适用较低的税率。而在美国总统拜登主持的全球气候峰会上, 美国和其他国家提高了削减温室气体排放的目标。从长远来看, 随着更多国家采取应对气候变化的政策, 石油需求预计将受到打击。

日本政府势将宣布东京、大阪、京都和兵库进入冠状病毒紧急状态, 时间为 4 月 25 日至 5 月 11 日。据印度卫生部 22 日公布的数据, 该国较前一日新增新冠确诊病例 314835 例, 这是印度日增新冠病例数首次超过 30 万例, 再创疫情暴发以来新高, 累计确诊 15930965 例。加拿大政府 22 日宣布, 从当天 23 时 30 分开始, 禁止所有来自印度和巴基斯坦的航班入境, 为期 30 天。疫情的严重程度直接影响原油的需求, 市场认识到, 如果全球最大经济体不复苏, 全球石油需求就不可能回升。

总体来看, 短线油价受到利比亚产量减少和拜登资本税政策的提振, 但中线来看, 疫情的严峻依然是限制油价上涨的主要因素, 日本多地再次进入紧急状态, 印度疫情严峻, 各国暂停航班, 都将在一段时间限制油价上涨空间, 而各国削减碳排放政策将在一定程度上更是打压油价。

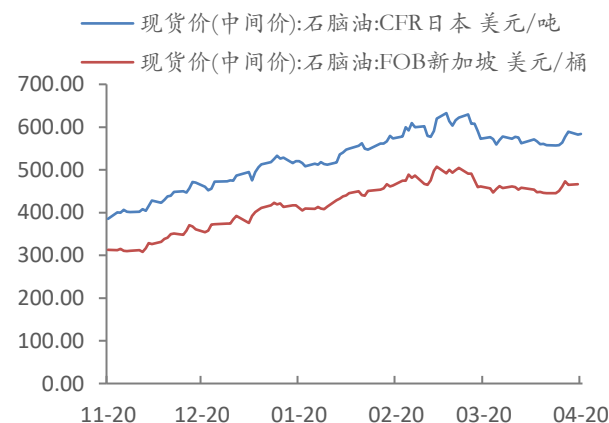
4 月 22 日华东地区对二甲苯装置开工整体运行稳定, 国内对二甲苯装置产能主要集中在华东地区, 中石化及民企装置开工正常, 场内开工率在 9 成以上, 场内货源供应正常, 走货情况良好。4 月 22 日亚洲地区对二甲苯市场收盘价格下滑 7 美元/吨, 收盘价格为 826-828 美元/吨 FOB 韩国和 834-836 美元/吨 CFR 中国。

图 3、全球主要原油市场价格 单位: 美元/桶



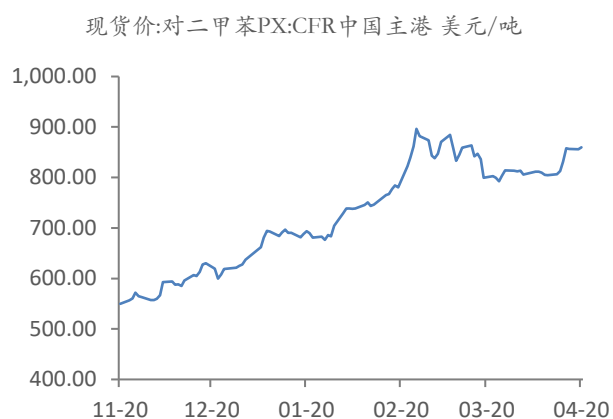
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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



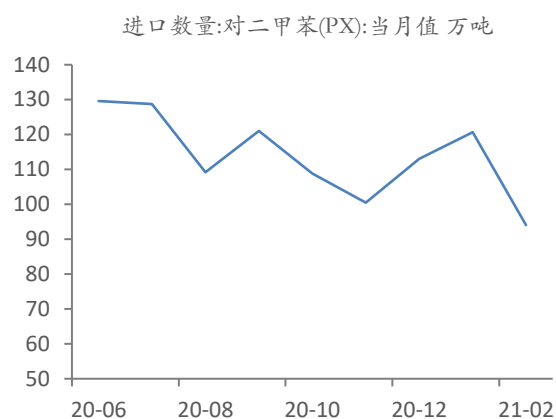
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



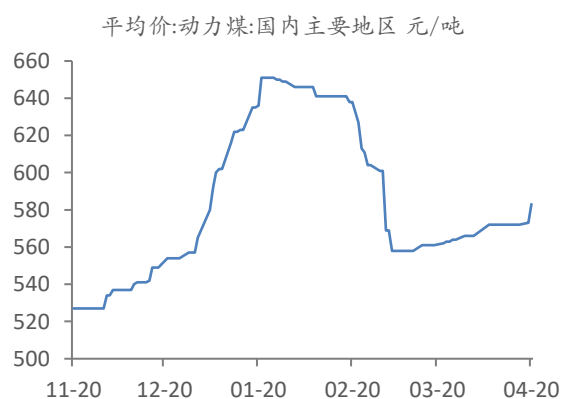
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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，恒力石化负荷逐步降低，短期国内 PTA 装置负荷保持在 73.44%，多台大装置轮检，供应压力缓解，加工差压缩有限。聚酯在高利润条件下保持高位运行，但终端织造开工率有所下降，预计后市采购减少。PTA 维持震荡格局。

MEG

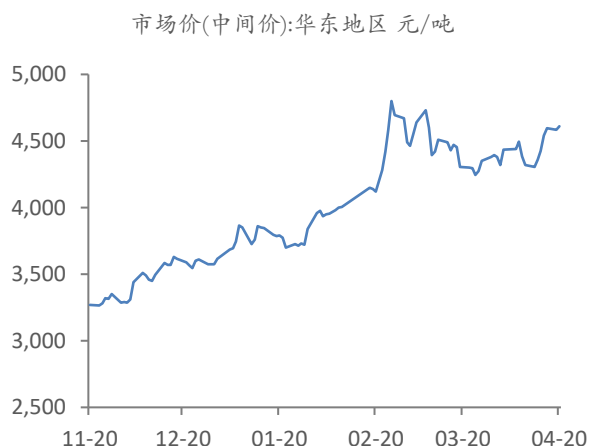
装置情况：新疆独子山 5 万吨装置 2 月初重启推迟，开车待定。黔西煤化工 30 万吨/年 3 月份计划停车检修 30 天。镇海炼化 65 万吨乙二醇装置检修计划推迟至 4 月上旬，预计持续 15 天附近。扬子石化 30 万吨/年的乙二醇装置原计划 4 月下停车检修，目前检修推迟至 5 月份。濮阳永金 20 万吨乙二醇装置，于 3 月 9 日开始停车检修，预计检修 20 天。内蒙古鄂尔多斯 36 万吨乙二醇装置，于 3 月 9 日晚开始 3 条线轮修换催化剂，保持开两套停一套持续一个月左右。抚顺石化 4 万吨乙二醇装置计划 4 月 16 日开始停车检修，预计持续 2 个月左右。利华益利津炼化有限公司 20 万吨乙二醇装置，计划 5 月 1 日停车检修，时长一个月。

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 22 日，国内 MEG 综合开工率上升至 70.3%，环比提升 3.65%。4 月 22 日国内煤制乙二醇开工率提升至 56.11%，环比提升 1.93%。石油制乙二醇开工率提升至 78.77%，环比增加 5.19%。

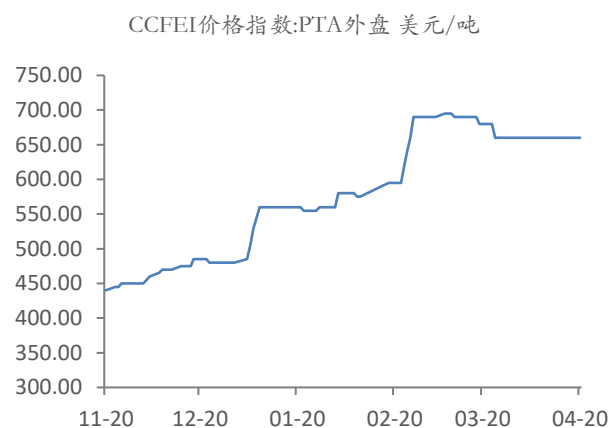
总体来看，近期装置浙石化二期、卫星石化有望开车运行，国内产出或将增加。国内装置提升负荷，进口量小幅增加，供应压力导致乙二醇持续走弱。下游聚酯端采购减弱的情况下，乙二醇或维持偏弱运行。

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



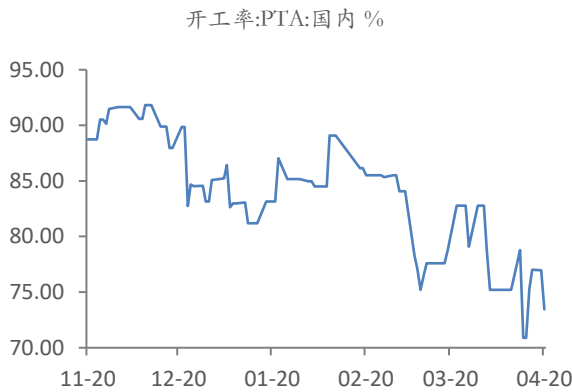
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 14、PTA 国内产量 单位：万吨



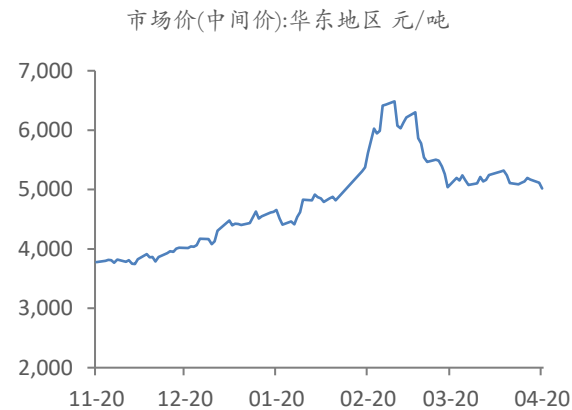
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 15、PTA 国内开工率 单位：%



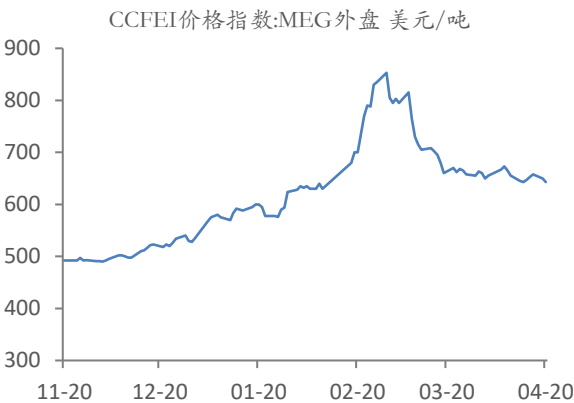
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 16、MEG 华东地区市场价 单位：元/吨



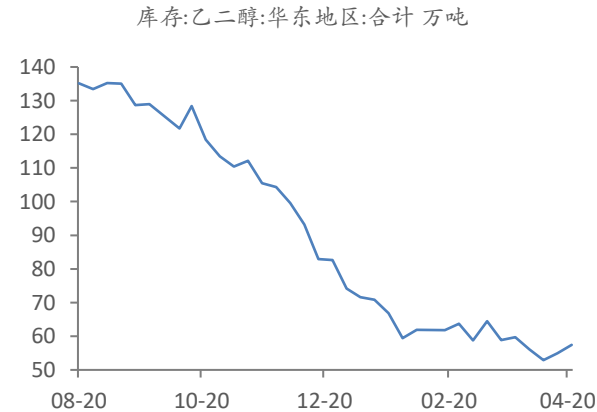
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 17、MEG 外盘价格 单位：美元/吨



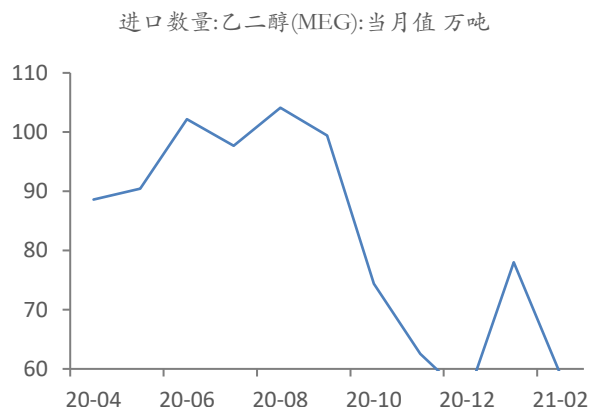
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



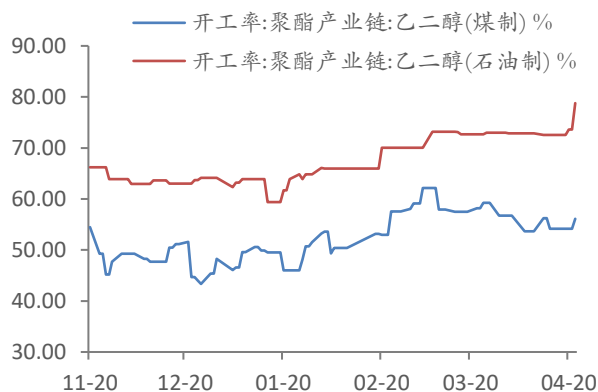
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

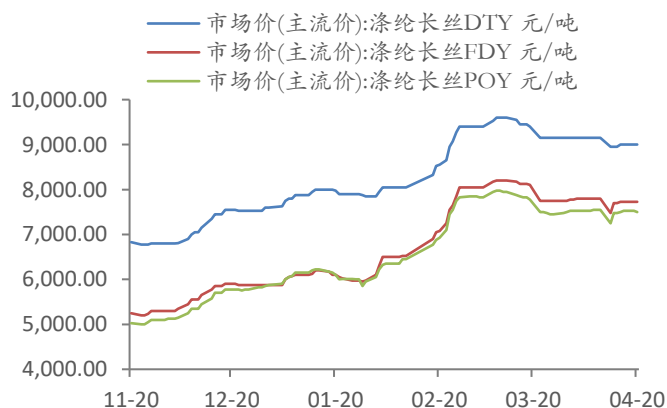


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

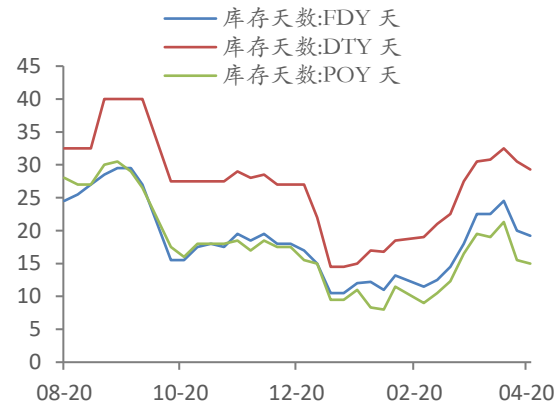
下游来看，聚酯市场涤纶长丝报价稳定，涤纶短纤报价有所下调，下游织造季节性转淡，目前仍维持谨慎采购。具体来看，涤纶长丝产销为 36.54%，涤纶短纤产销为 32.88%。聚酯切片市场价格下调，成本端支撑乏累，低价货源较多，出货量较低，下游询盘气氛略有好转。

图 22、华东地区涤纶长丝市场主流价 单位：元/吨



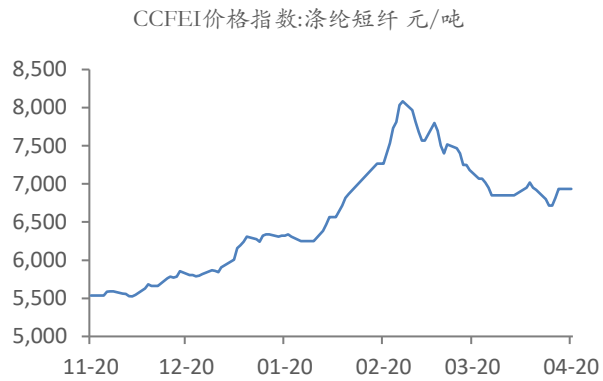
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 23、江浙织机涤纶长丝库存单位：天



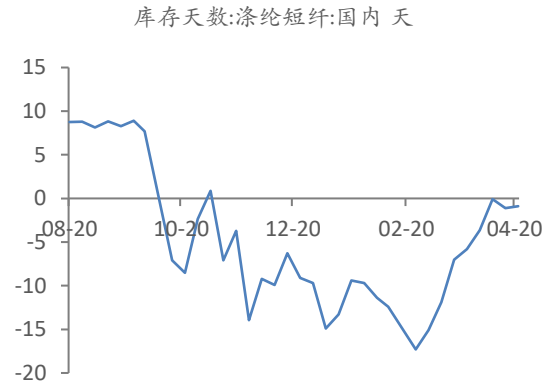
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



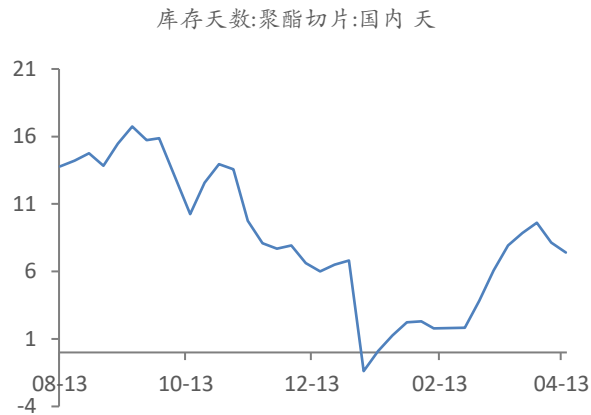
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

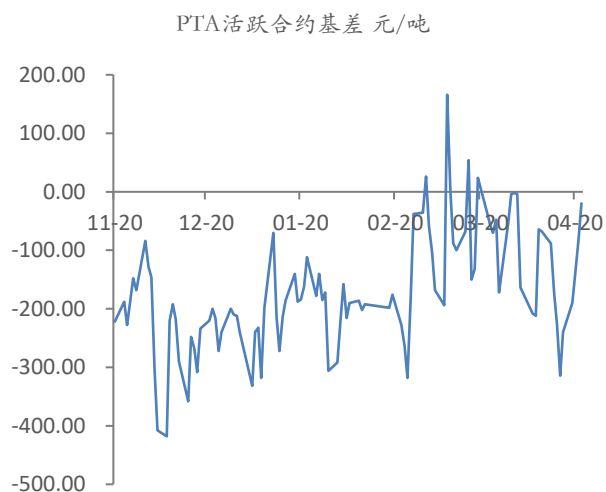
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

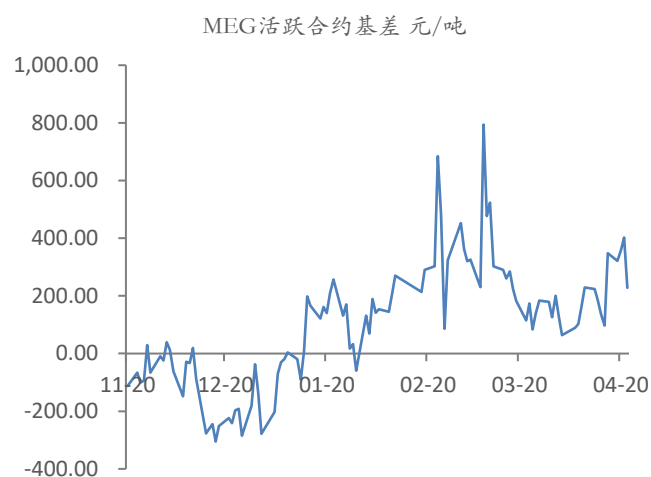
【基差】

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