

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 4 月 29 日



【行情综述】

4月28日(周三)PTA主力合约继续走强,最高升至4874元/吨,截至收盘报4872元/吨,上涨188元,涨幅逾4%,录得光头中阳线,下方支撑良好,均线多头排列,MACD快慢线于零轴上方继续上行,红柱放大,KDJ三线高位多头排列。短线有望进一步反弹但空间或有限,谨慎看多,操作上建议逢回调低吸,注意止损。

MEG主力合约昨日继续反弹至最高4685元/吨,同时收于最高点,上涨67元,涨幅1.45%。受下方半年线支撑后,成功止跌站上5日均线,上方仍有较多阻力或限制上行空间,当前MACD快慢线于零轴下方拐头即将金叉,绿柱收缩,KDJ三线低位金叉,短线继续谨慎看多,关注上方阻力情况,建议逢低做多为主,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
2021-04-22	4648	4696	4552	4620	4634	-58	-1.24	1860419	1867358
2021-04-23	4630	4664	4608	4646	4640	12	0.26	1269926	1873648
2021-04-26	4638	4740	4612	4628	4682	-12	-0.26	1954479	1951243
2021-04-27	4620	4782	4588	4768	4684	86	1.84	1970307	2010247
2021-04-28	4780	4874	4770	4872	4816	188	4.01	2013846	1982693

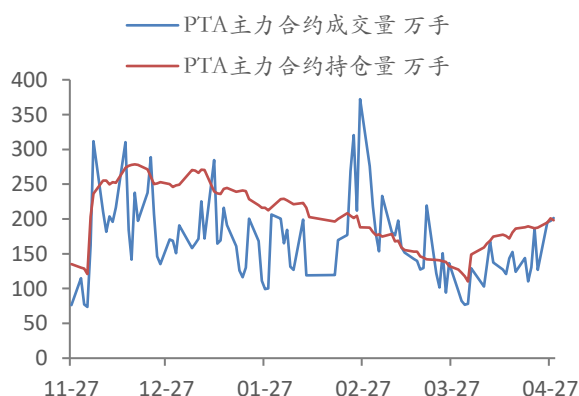
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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
2021-04-22	4568	4662	4550	4622	4612	11	0.24	399667	244510
2021-04-23	4630	4644	4574	4635	4603	23	0.50	304285	248977
2021-04-26	4610	4660	4526	4575	4601	-28	-0.61	395341	258774
2021-04-27	4567	4677	4550	4628	4618	27	0.59	351476	249019
2021-04-28	4618	4685	4586	4685	4636	67	1.45	344543	246736

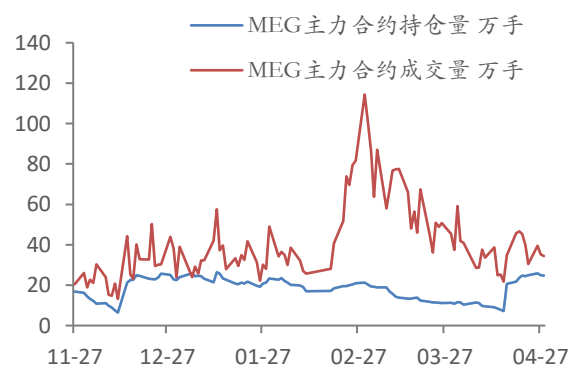
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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 28 日)收盘上涨 0.71 美元, 涨幅 1.13%, 报 63.65 美元/桶。油价周三上涨逾 1%, 此前的数据显示, 美国上周馏分油库存大幅减少, 炼厂生产活动加速至一年多来的最高水平, 提振了外界对这个全球最大石油消费国燃料需求上升的希望。伊核谈判是近期关注的重点, 如果美国解除对伊朗的制裁, 伊朗将向全球市场提供更多原油, 或将进一步拖累油价。与此同时, ICE 布伦特 6 月原油期货电子盘价格收盘上涨 0.59 美元, 涨幅 0.89%, 报 66.46 美元/桶。

美国 EIA 公布的数据显示, 截至 4 月 23 日当周美国除却战略储备的商业原油库存增幅小幅超预期, 精炼油库存降幅大超预期, 汽油库存增幅略少预期。美国中西部汽油库存上周降至去年 10 月以来最低。美国至 4 月 23 日当周除却战略储备的商业原油进口量为 2020 年 7 月 3 日当周以来最高。美国东海岸馏分油库存上周降至 2020 年 4 月以来的最低水平。

拜登政府和前美国政府的官员透露, 拜登政府考虑接近全面撤回特朗普时期对伊朗实施的部分最严格的制裁, 以换取伊朗重新遵守伊核协议。随着本周维也纳间接谈判的继续, 美国官员也拓宽了准备向伊朗提供条件的选项, 伊朗方面一直要求美国取消一切制裁。

本周二举行的 OPEC+ 联合部长级监督委员会建议维持产量政策不变, 即 5 月至 7 月以沙特和俄罗斯为首的 OPEC+ 产油国联盟将逐渐增产 200 万桶/日。OPEC+ 还预计, 今年二季度末原油库存过剩问题几乎会消失, 下半年商业石油库存将低于 2015 至 2019 年平均水平, 但 OPEC+ 显然注意到了印度、巴西和日本新冠疫情升温引发的市场疑虑, JTC 称, 尽管全球接种新冠疫苗已超过 10 亿剂, 新增病例激增可能会打乱石油需求复苏的脚步。

总体来看, EIA 库存数据的利好, 以及乐观的需求预期为油价提供一些上涨动力, 机构看好未来六个月油价将触及每桶 80 美元, 但也不容忽视印度疫情的影响, 或将严重影响需求。另外, 如果美国解除对伊朗的制裁, 伊朗将向全球市场提供更多原油, 或将进一步拖累油价。

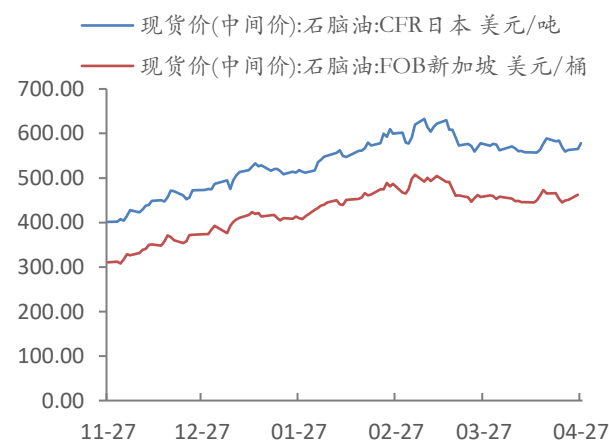
4 月 28 日华东地区对二甲苯装置开工整体运行稳定, 国内对二甲苯装置产能主要集中在华东地区, 中石化及民企装置开工正常, 场内开工率在 9 成以上, 场内货源供应正常, 走货情况良好。4 月 27 日亚洲地区对二甲苯市场收盘价格上涨 10 美元/吨, 收盘价格为 842-844 美元/吨 FOB 韩国和 850-852 美元/吨 CFR 中国。

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



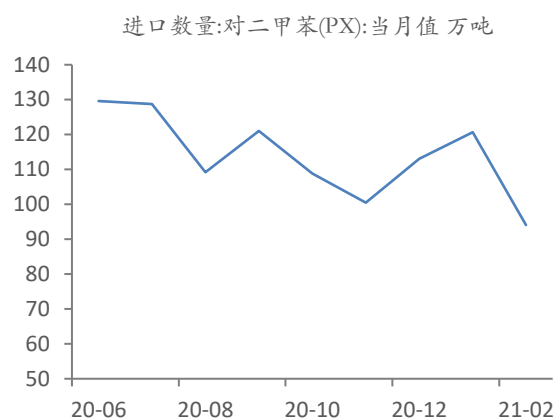
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



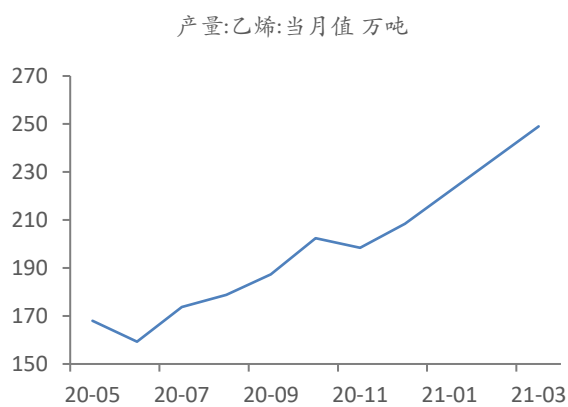
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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。独山能源 220 万吨 PTA 装置于 2021 年 4 月 13 日检修，计划 5 月中旬重启，具体重启时间待定。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 21 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。乌石化年产 9 万吨 PTA 装置于 2021 年 4 月停车，可能 5 月 6 日左右重启，具体重启时间待定。英力士(珠海)125 万吨 PTA 装置于 3 月 17 日检修，4 月 15 日开始重启，4 月 17 日-18 日再度停车。

产能方面：截至 4 月 23 日，PTA 国内产量下降至 94.35 万吨，环比下降 0.96%。

库存方面：截至 4 月 23 日，PTA 国内库存维持在 3.5 天，环比持平。

开工率：截至 4 月 27 日，PTA 国内开工率维持在 75.43%，环比持平。

总体来看，PTA 近日跟随成本上行，成本端对于 PTA 支撑仍然较强，且主力供应商宣布下调 5 月供应量至 50%合约量比例。但终端需求仍未有较大起色，聚酯产销持续低迷，PTA 上涨空间或有限，持续性有待观察。

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/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。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 22 日，华东地区乙二醇库存提升至 57.4 万吨，环比增加 4.36%。

开工率：截至 4 月 28 日，国内 MEG 综合开工率维持在 67.34%，环比持平。4 月 28 日国内煤制乙二醇开工率维持在 53.57%，环比持平。石油制乙二醇开工率维持在 75.22%，环比持平。

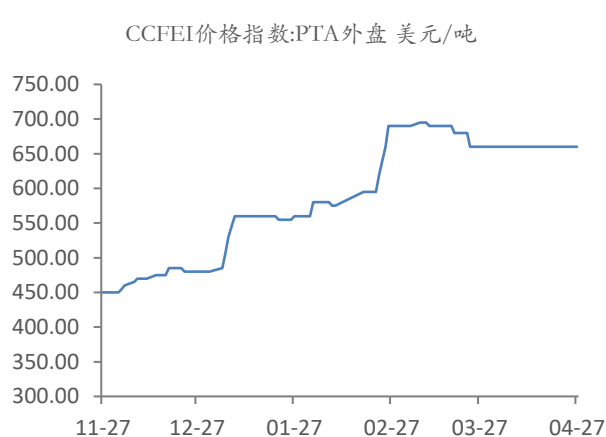
总体来看，近期由于新装置计划试车导致乙二醇供应端存在增量预期，价格承压运行。但是目前乙二醇价格已运行至相对低位水平，下方空间短期内较为有限，同时 5 月国内检修较多，在一定程度上抵消了新装置产能投放，预计乙二醇将维持偏弱震荡走势。

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

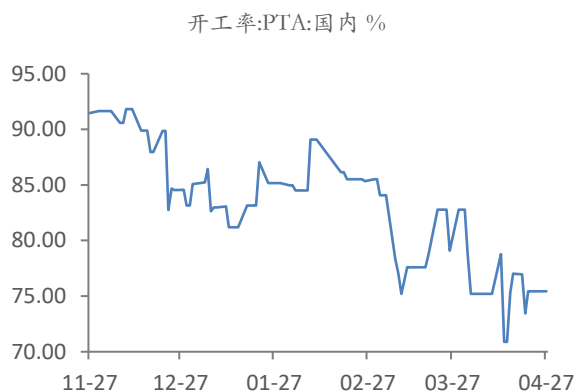
单位：万吨



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

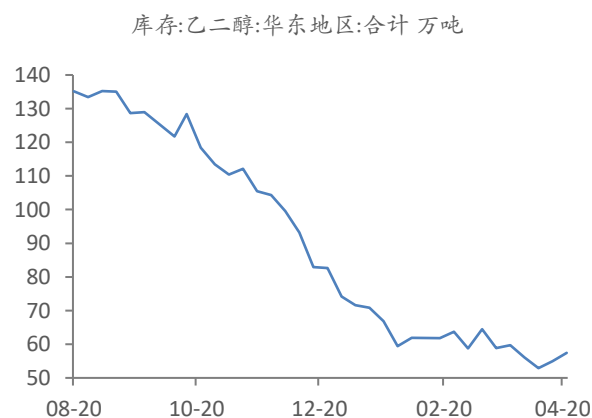
单位：美元/吨



数据来源：wind 资讯 通惠期货

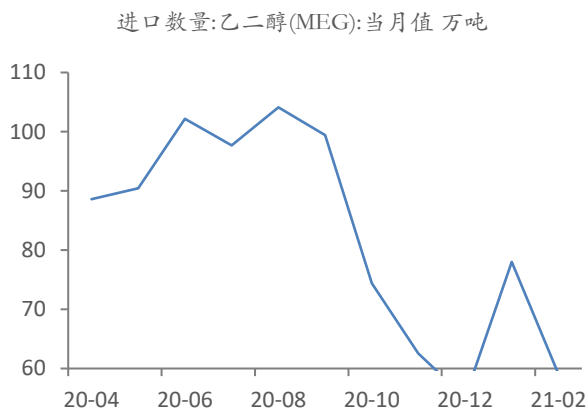
图 18、MEG 华东地区库存

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



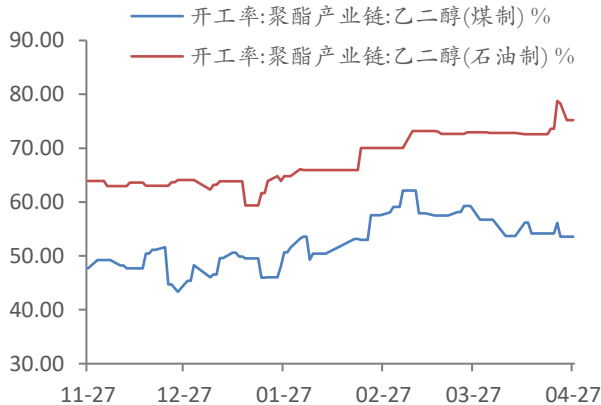
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

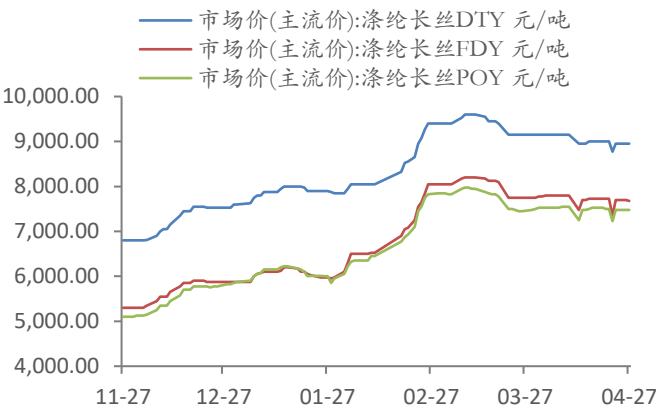


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

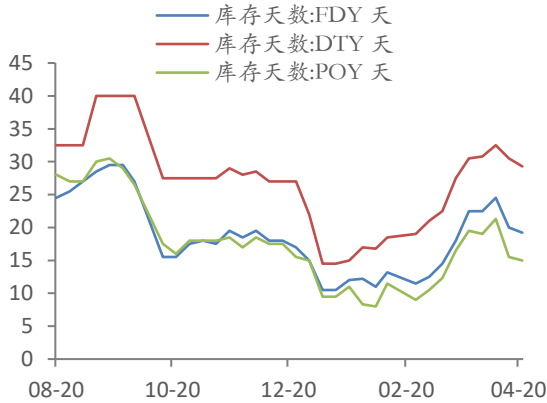
需求方面，金三银四已进入尾声，终端需求未有超预期表现，新订单跟进不足制约工厂原料采购意愿。江浙地区大部分纺织开机率已经出现回调，综合开工率从4月初86%下跌至82%附近。传闻涤纶丝主流大厂又将搞促销，届时拉动产销，且临近五一假期节前采购备货，短期需求面或有所好转。但是目前将逐渐步入纺织淡季，5月涤纶长丝行情维持震荡走弱的可能性较大。

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



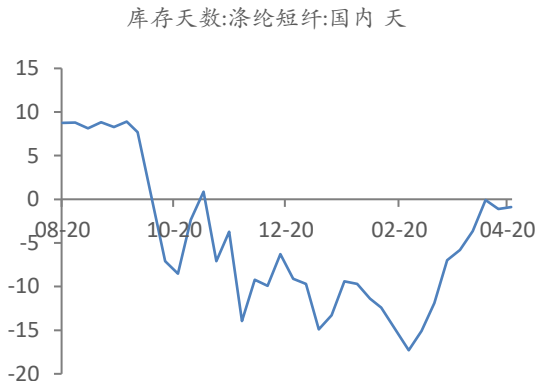
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



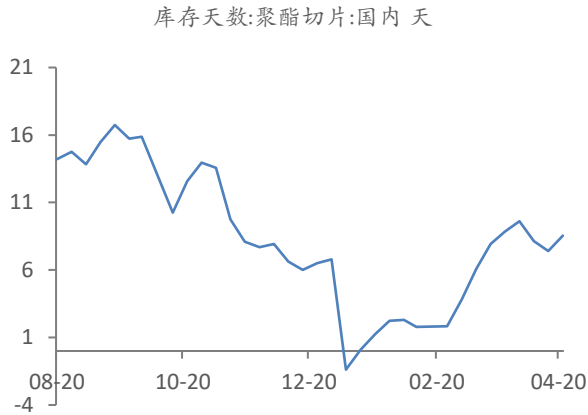
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

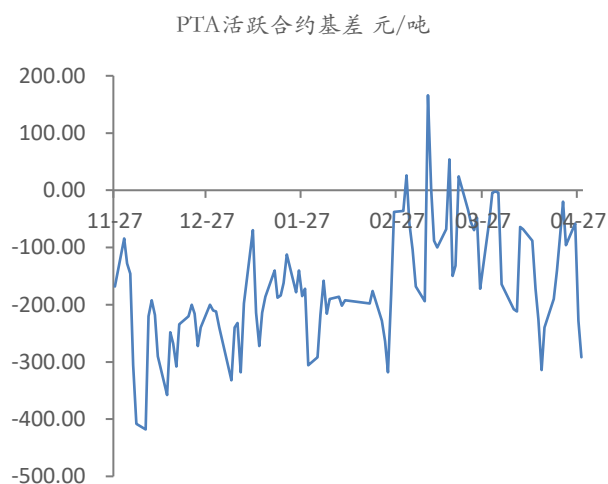
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

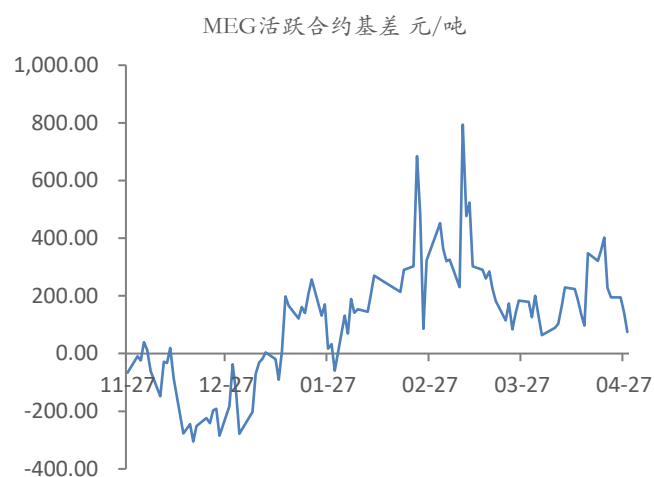
【基差】

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