

通惠期货日报-PTA&MEG

2021年5月7日



【行情综述】

5月6日(周四)PTA主力合约冲高回落,节后第一个交易日,没有夜盘的情况下,早盘上行至最高4946元/吨,午后震荡回落,截至收盘报4886元/吨,上涨34元,涨幅0.7%。当前价格仍受到均线支撑,隔夜夜盘继续走高,MACD快慢线于零轴上方继续上行,红柱略微放大,KDJ三线高位再次拐头向上,短线有望进一步反弹,但高度或有限,维持谨慎看多,多单逢高减仓,注意止损。

MEG主力合约昨日继续反弹,日内高点位于4816元/吨,截至收盘报4795元/吨,上涨91元,涨幅近2%。隔夜夜盘继续上行刷新高点至4859元/吨,当前MACD快慢线于零轴下方金叉,红柱放大,KDJ三线延续多头,操作上建议低吸为主,短线或进一步反弹,关注上方均线处阻力情况,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
2021-04-27	4620	4782	4588	4768	4684	86	1.84	1970307	2010247
2021-04-28	4780	4874	4770	4872	4816	188	4.01	2013846	1982693
2021-04-29	4880	4894	4832	4874	4866	58	1.20	1202755	1912406
2021-04-30	4906	4932	4772	4816	4852	-50	-1.03	1516230	1770897
2021-05-06	4850	4946	4850	4886	4904	34	0.70	1118034	1807024

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
2021-04-27	4567	4677	4550	4628	4618	27	0.59	351476	249019
2021-04-28	4618	4685	4586	4685	4636	67	1.45	344543	246736
2021-04-29	4693	4728	4674	4687	4702	51	1.10	302359	247243
2021-04-30	4705	4772	4649	4692	4704	-10	-0.21	402604	230513
2021-05-06	4722	4816	4706	4795	4768	91	1.93	247813	236775

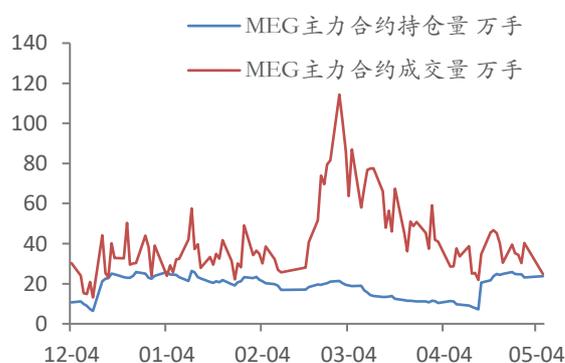
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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(5 月 6 日)收盘下跌 0.77 美元, 跌幅 1.17%, 报 64.86 美元/桶。油价周四收低, 在印度和其他地区新冠感染病例上升的压力下逆转早盘涨幅, 鉴于目前新冠病毒传播水平居高不下, 印度发生第三波疫情或将不可避免, 影响原油需求。此前因上周美国原油库存降幅大于预期, 为油价提供了一些支撑, 限制油价跌幅。与此同时, ICE 布伦特 7 月原油期货电子盘价格收盘下跌 0.7 美元, 跌幅 1.01%, 报 68.26 美元/桶。

上周美国初请失业金人数降至 50 万人以下, 这是自一年多前新冠疫情开始以来的首次, 表明在经济蓬勃增长之际, 劳动力市场复苏进入了一个新阶段。随着首次申请失业金人数降至新低, 市场对非农就业报告信心攀升。目前美国需求很强劲, 美国炼油厂的产能利用率现在超过五年均值。

美伊外交官将于周五开展在维也纳的第四轮间接核谈判, 双方接近就恢复 2015 年核协议达成一致。重返伊核协议将是拜登上任 100 多天来最冒险的外交政策。该协议使美国与部分中东盟友关系疏远, 国内政治也出现严重分歧。

印度卫生部 6 日公布的疫情数据显示, 该国新增新冠确诊病例数和新增死亡病例数均再次打破此前纪录, 疫情持续恶化。同时因印度产新冠疫苗订单交付延迟, 且在印度首先发现的变异新冠病毒传入非洲一些国家, 非洲大陆的抗疫形势陡然严峻。而据日本共同社 6 日报道, 日本政府计划将东京都等四地区的紧急状态延长至 5 月 31 日。

总体来看, 美国上周初请失业金人数降至 50 万以下, 劳动力市场复苏进入了一个新阶段。随着疫苗接种持续, 以及被压抑的夏季驾车出行继续释放, 使得汽车燃料需求保持强劲, 并提升市场对于复苏题材的信心, 这些因素都利于油价上涨。但沙特降低原油销售价格, 且鉴于目前新冠病毒传播水平居高不下, 印度发生第三波疫情将不可避免, 都限制了油价的上涨空间。

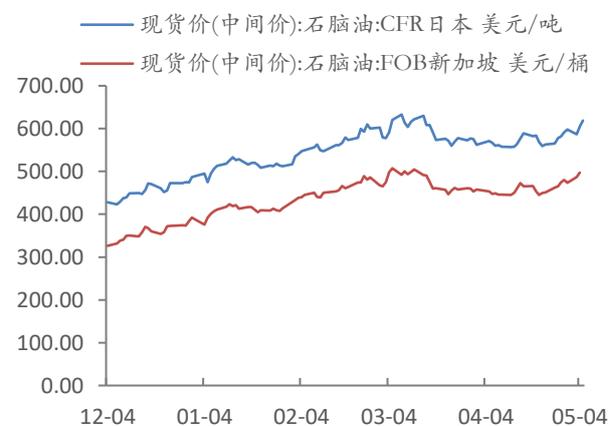
5 月 6 日华东地区对二甲苯装置开工整体运行稳定, 国内对二甲苯装置产能主要集中在华东地区, 中石化及民企装置开工正常, 场内开工率在 9 成以上, 场内货源供应正常, 走货情况良好。5 月 6 日亚洲地区对二甲苯市场收盘价格稳定, 收盘价格为 861-863 美元/吨 FOB 韩国和 879-881 美元/吨 CFR 中国。

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



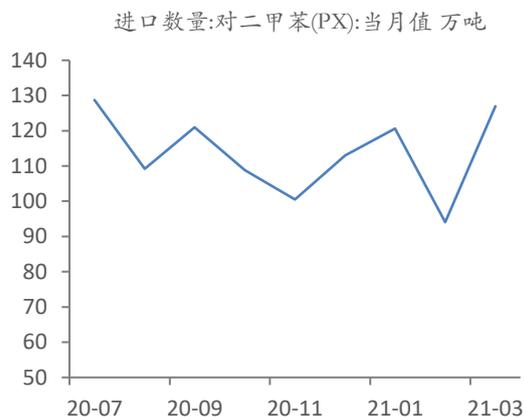
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



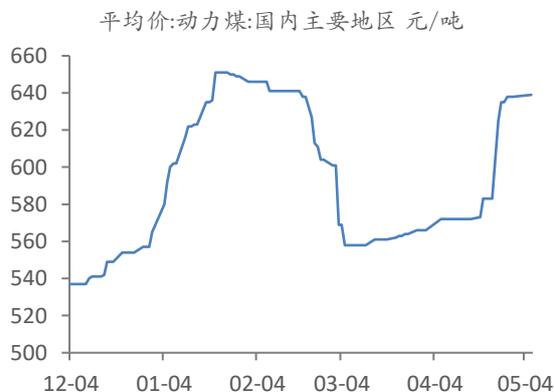
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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 月上旬检修，计划 5 月上旬重启。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 30 日，PTA 国内产量小幅提升至 94.58 万吨，环比上升 0.24%。

库存方面：截至 4 月 30 日，PTA 国内库存提升至 3.9 天，环比增加 0.4 天。

开工率：截至 4 月 30 日，PTA 国内开工率维持在 75.43%，环比持平。

总体来看，节假日期间装置扬子石化及仪征化纤进入检修，恒力石化及四川能投装置重启，整体重启产能大于检修产能，单日出产增加。国内俩两台 PX 重启，节间 PX 报价逆油价下调，成本端支撑减弱。短线或上行乏力。

MEG

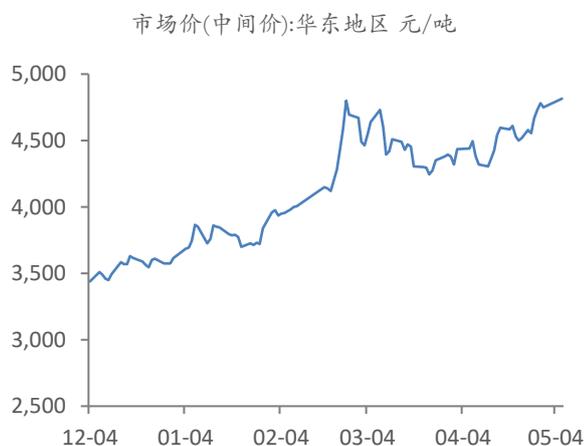
装置情况：新疆独子山 5 万吨装置 2 月初重启推迟,开车待定。黔西煤化工 30 万吨/年 3 月份计划停车检 30 天。镇海炼化 65 万吨乙二醇装置检修计划推迟至 4 月上旬，预计持续 15 天附近。扬子石化 30 万吨/年的乙二醇装置原计划 4 月下停车检修，目前检修推迟至 5 月份。濮阳永金 20 万吨乙二醇装置，于 3 月 9 日开始停车检修，预计检修 20 天。内蒙古鄂尔多斯 36 万吨乙二醇装置，于 3 月 9 日晚开始 3 条线轮修换催化剂，保持开俩套停一套持续一个月左右。抚顺石化 4 万吨乙二醇装置计划 4 月 16 日开始停车检修，预计持续 2 个月左右。利华益利津炼化有限公司 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 5 月 6 日，华东地区乙二醇库存提升至 57.1 万吨，环比提升 7.13%。

开工率：截至 5 月 6 日，国内 MEG 综合开工率维持在 67.34%，环比持平。5 月 6 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。

进口方面，主港到货预报量 13.6 万吨(-9.7)，港口到货量减少，但港口库存目前稳中有升。国内装置负荷下降，港口库存低位震荡，乙二醇供应仍偏弱。原油价格小幅走强，国内煤制成本转负支撑期价，预计 MEG 后续呈现偏强运行。

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



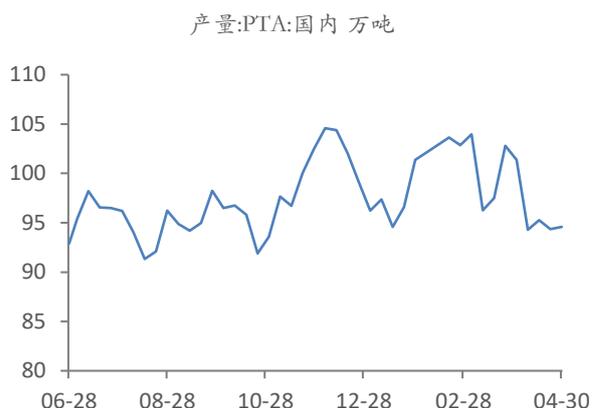
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



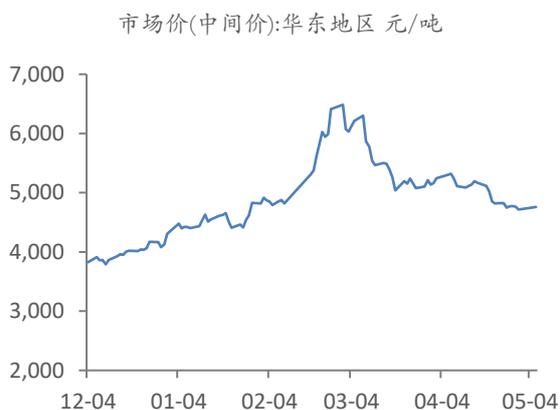
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



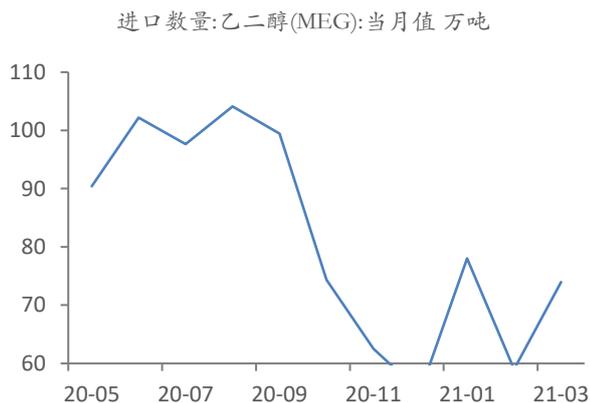
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



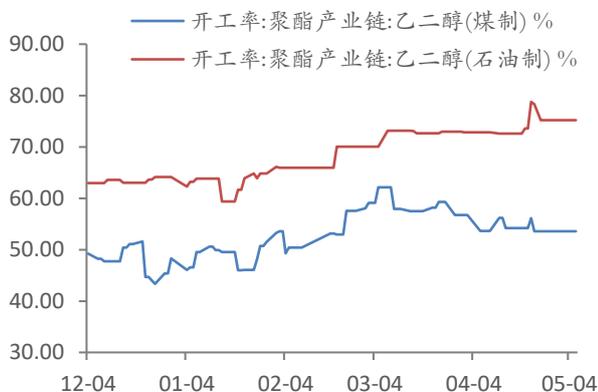
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

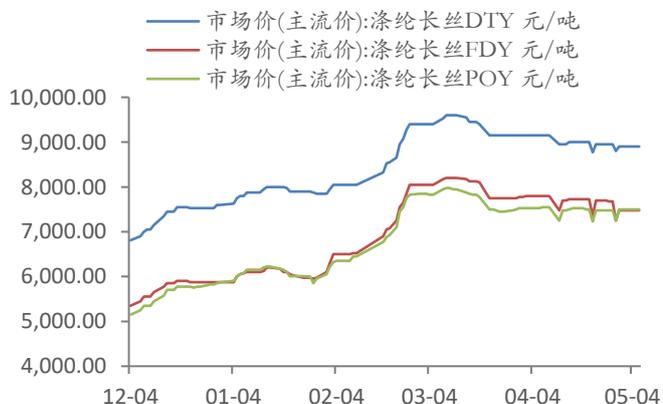


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

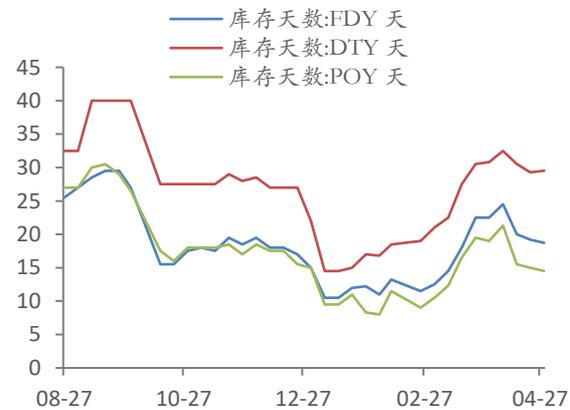
下游方面，涤纶长丝稳中有涨，涤纶短纤报价普涨，刺激下游积极拿货。其中涤纶长丝产销为 35.22%，涤纶短纤产销为 175.85%。终端织造订单表现不及预期，织造端库存上升、织机开工有所下降，压力向上传导后聚酯端开工面临下行压力。

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



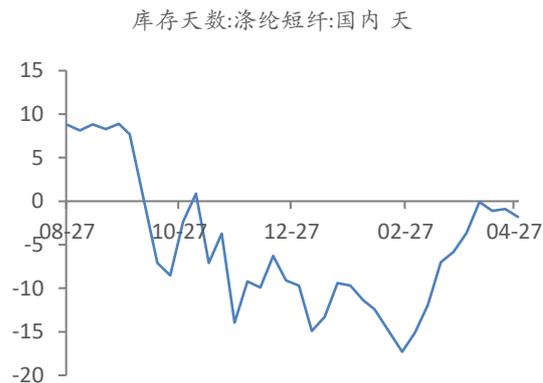
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 24、涤纶短纤 CCFEI 价格指数 单位：元/吨



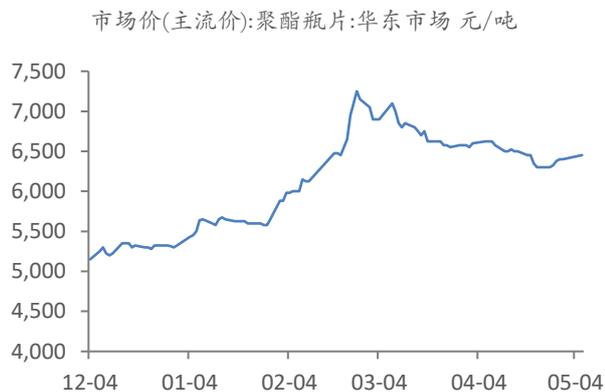
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



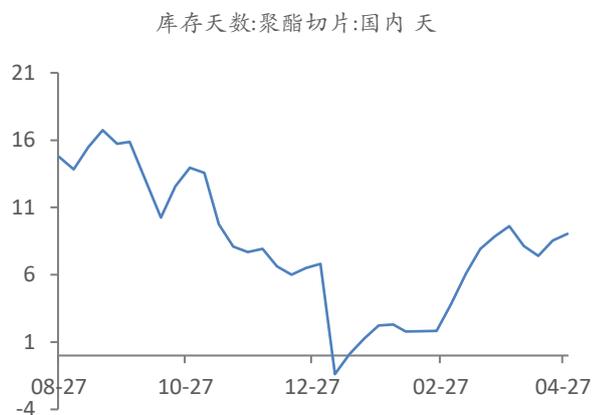
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

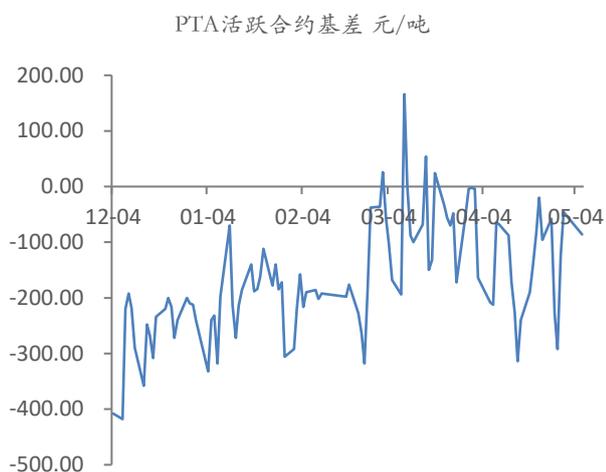
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

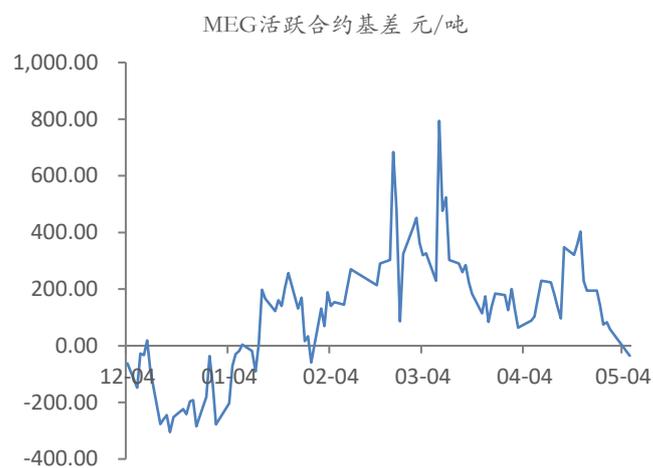
【基差】

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