

通惠期货日报-PTA&MEG

2021年5月11日



【行情综述】

5月10日（周一）PTA 主力合约再次上演冲高回落，连续录得十字星，表明多空双方争夺较为激烈，早盘开盘拉升至最高4962元/吨，日内震荡回落至最低4838元/吨，下午收盘前收回部分跌幅，当日下跌24元，跌幅0.49%。MACD快慢线于零轴上方拐头即将死叉，红柱收缩，KDJ三线高位死叉，隔夜夜盘回落至10日均线附近，短线或偏弱震荡，下方支撑位于20日均线处，建议观望。

MEG 主力合约周一再次收涨，日内最高上行至5024元/吨，截至收盘报5008元/吨，上涨155元，涨幅3.19%。在突破下降通道后，MEG走出三连阳的行情，隔夜夜盘创下新高5040元/吨后回落至5日均线附近，关注均线支撑情况，当前MACD快慢线正上穿零轴，红柱维持，KDJ三线高位拐头，短线或回踩下降通道上沿，若确认支撑有效，MEG有望进一步走高，操作上建议短空，待回踩确认后转多，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
2021-04-29	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
2021-05-07	4906	4988	4876	4904	4920	0	0.00	1854394	1856540
2021-05-10	4890	4962	4838	4896	4900	-24	-0.49	1876996	1877960

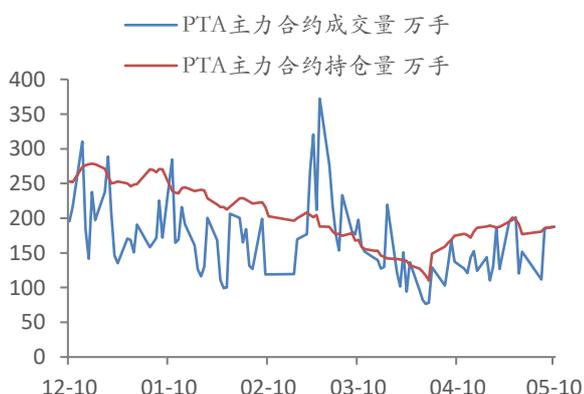
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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
2021-04-29	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
2021-05-07	4771	4928	4771	4926	4853	158	3.31	383926	244318
2021-05-10	4914	5024	4866	5008	4956	155	3.19	462021	237001

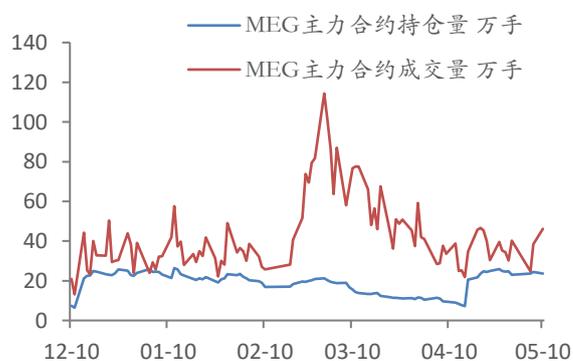
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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 月原油期货价格周一(5 月 10 日)收盘上涨 0.06 美元, 涨幅 0.09%, 报 64.88 美元/桶。美油周一微涨, 美国 Colonial 公司表示, 可能在一周内基本恢复燃料管道运营, 此前因遭遇网络攻击该公司被迫宣布关闭管道, 凸显出其石油基础设施的脆弱。美伊关系的进展或将在短期内成为油价走向的关键因素, 而印度罕见疾病袭击印度新冠患者, 或将为新冠的治疗再添阴霾, 限制油价涨幅。与此同时, ICE 布伦特 7 月原油期货价格收盘下跌 0.07 美元, 跌幅 0.1%, 报 68.21 美元/桶。

美国最大燃料管道运营商 Colonial 周一表示, 预计到本周末将“大体上”恢复运营服务。上周五该公司管道系统因遭黑客攻击而关闭, 周日一些小型管线已恢复运作, 而主要管道仍处于关闭状态。目前美国情报部门也在调查此次事件。美国潜在的需求增长提振了油价, 盖过了人们对印度疫情将削减亚洲需求的担忧, 而 Colonial 管道关闭或将推高美国汽油价格。

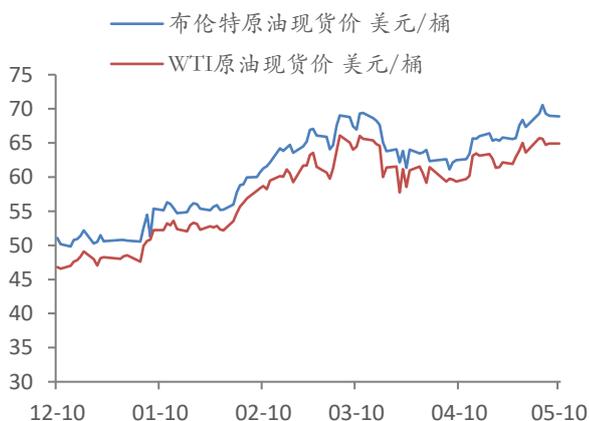
一艘美国海岸警卫队舰艇周一向以“不安全方式”靠近的伊朗快艇发射警示弹。这次遭遇是美国和伊朗在中东地区关系紧张的最新迹象, 也是近几周来美国船只第二次向伊朗船只开火。美国和伊朗谈判代表正在维也纳举行关于恢复 2015 年核协议的间接谈判。

据《印度快报》10 日报道, 在印度西部的疫情重灾区马哈拉施特拉邦, 当地已有 200 名新冠患者感染毛霉菌病, 其中 8 人已经死亡。印度首都新德里近来也持续报告此类病例。当地时间 10 日, 世卫组织在新冠肺炎例行发布会上表示, 在一些拥有足够疫苗的国家, 疫苗正减少重症病例和死亡人数, 此外早期研究结果表明, 疫苗可以减缓病毒传播, 但疫苗供应不平等仍然是结束疫情的最大风险之一。

总体来看, Colonial 管道关闭在短期提振了油价, 但 Colonial 公司预计管道将于本周恢复, 使得油价涨幅受限, 美伊关系的进展或将在短期内成为油价走向的关键因素, 而印度罕见疾病袭击印度新冠患者, 或将为新冠的治疗再添阴霾, 将限制油价涨幅。

5 月 10 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 7 日亚洲地区对二甲苯市场收盘价格下滑 2 美元/吨, 收盘价格为 859-861 美元/吨 FOB 韩国和 877-879 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



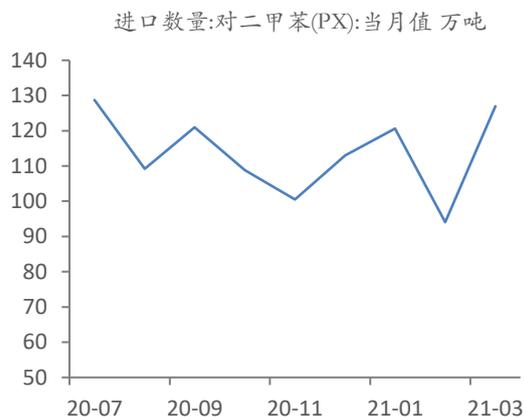
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



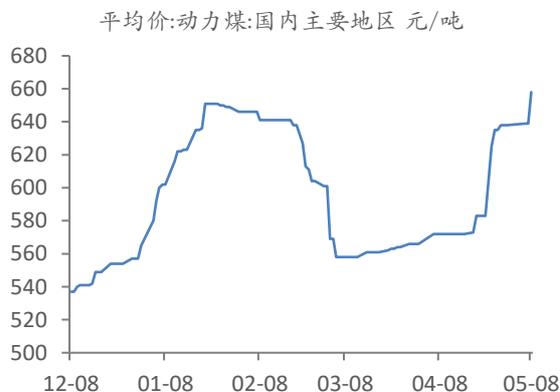
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：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。宁波逸盛 65 万吨 PTA 装置于 2021 年 5 月 9 日晚间故障，预计短停 2 天左右。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。川能化学年产 100 万吨 PTA 装置于 2021 年 4 月 1 日检修，原计划 5 月 9 日重启，现延期数日重启。利万聚酯 70 万吨 PTA 装置计划 2021 年 5 月 10 日左右检修 1 个月。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。扬子石化 65 万吨/年 PTA 装置于 2021 年 5 月 5 日停车，重启时间待定。仪征化纤 35 万吨 PTA 装置 5 月 6 日左右开始检修 10 天左右。逸盛新材料 330 万吨/年 PTA 装置计划 2021 年 5 月试车。华彬石化 140 万吨 PTA 装置于 2021 年 3 月 6 日检修，重启时间待定。中泰石化 120 万吨装置于 2021 年 3 月 7 日晚间停车，计划 5 月中旬重启出料。上海亚东石化 70 万吨 PTA 装置计划 2021 年 6 月检修 2 周。

产能方面：截至 5 月 7 日，PTA 国内产量提升至 97.23 万吨，环比上升 2.8%。

库存方面：截至 5 月 7 日，PTA 国内库存提升至 4.2 天，环比增加 0.3 天。

开工率：截至 5 月 8 日，PTA 国内开工率维持在 77.68%，环比持平。

总体来看，PTA 加工费较前期有所修复，且 5 月新增检修计划较 4 月份明显减少，5 月 PTA 市场去库幅度预计将有所收窄。而主流 PTA 供应商宣布 5 月贸易商合约量 5 折供应，PTA 基差或维持偏强走势。前期多数检修装置产能将于 5 月中下旬释放，届时供应压力将大增，限制 PTA 上行空间。

MEG

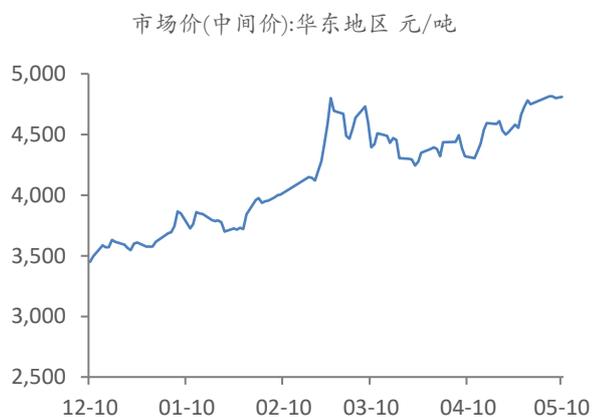
装置情况：黔西煤化工 30 万吨的合成气制 MEG 装置已按计划停车检修，预计检修一个月附近。镇海炼化 65 万吨乙二醇装置检修计划推迟至 4 月上旬，预计持续 15 天附近。扬子石化 30 万吨/年的乙二醇装置原计划 4 月下停车检修，目前检修推迟至 5 月份。抚顺石化 4 万吨乙二醇装置计划 4 月 16 日开始停车检修，预计持续 2 个月左右。利华益利津炼化有限公司 20 万吨乙二醇装置，计划 5 月 1 日停车检修，时长一个月。上海石化 38 万吨的石油制 MEG 装置于 5 月 5 日停车检修，预计一个月附近。河南永城两套共 40 万吨的装置预计 20 日附近检修一个月。山东利华益利津炼化有限公司 20 万吨/年乙二醇装置 2021 年 5 月 1 日开始停车检修，计划检修时间 30 天左右。

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 10 日，国内 MEG 综合开工率下降至 63.81%，环比下降 0.39%。5 月 10 日国内煤制乙二醇开工率下降至 48.47%，环比下滑 1.02%。石油制乙二醇开工率维持在 72.38%，环比持平。

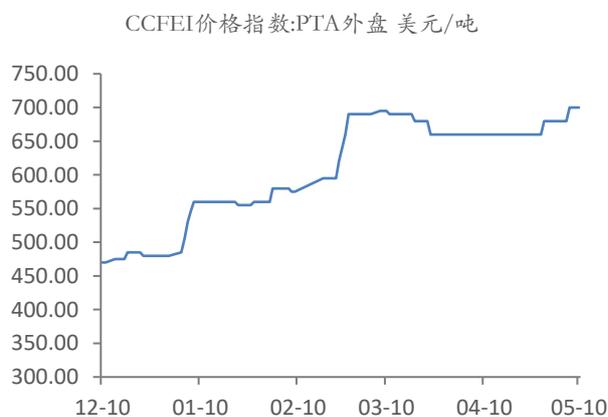
总体来看，近期乙二醇表现强势，但是由于受到新装置投产影响，未来仍存供应增量预期，使得目前现货市场整体买盘意愿不足，市场参与者普遍不愿持有现货。短期内受到装置集中检修影响可能表现偏强，但中长期来看乙二醇难以改变供应过剩格局。

图 11、PTA 华东地区市场中间价 单位：元/吨



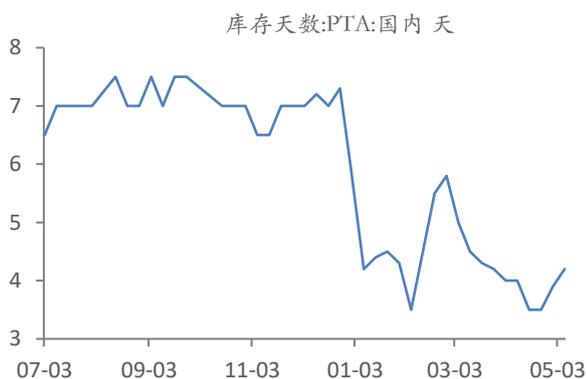
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



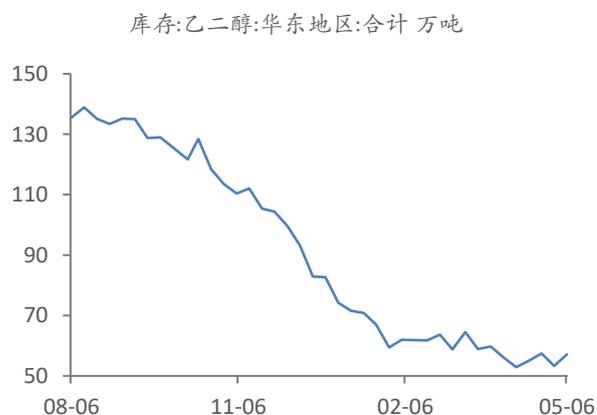
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 17、MEG 外盘价格 单位：美元/吨



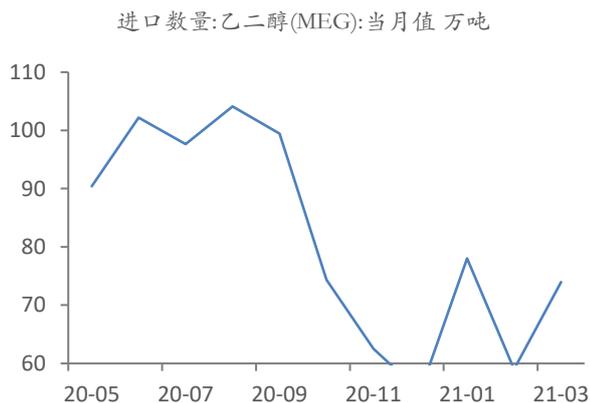
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



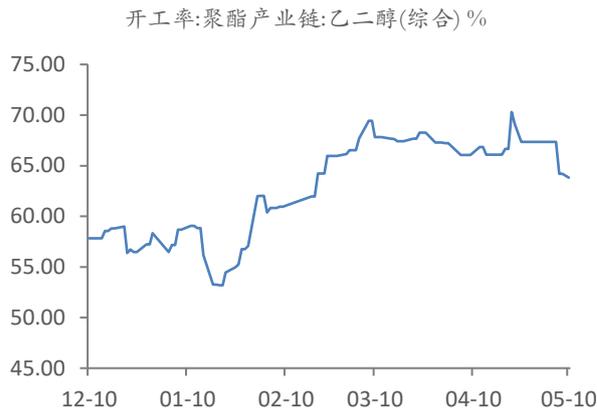
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



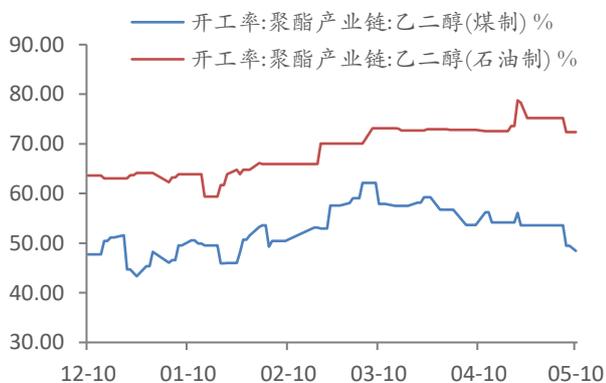
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

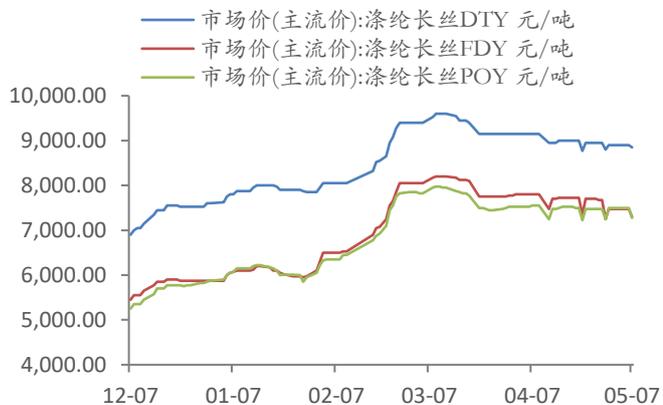


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

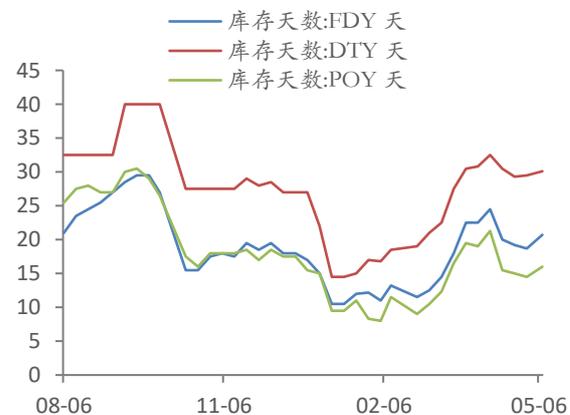
总体来看,江浙及福建地区聚酯工厂报价趋稳为主,聚酯产销表现一般,涤纶长丝产销为 32.14%,涤纶短纤产销为 54.73%。下游织造及加弹工厂在上周补库后维持观望,织造业开工率稳定,近期或变动不大。尽管终端订单持续性不佳,但下游聚酯开工高位,刚性需求支撑。

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



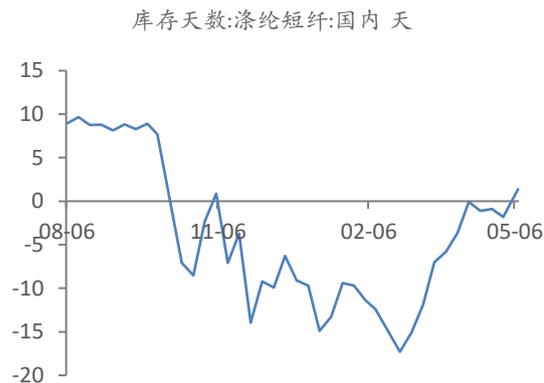
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 24、涤纶短纤 CCFEI 价格指数 单位：元/吨



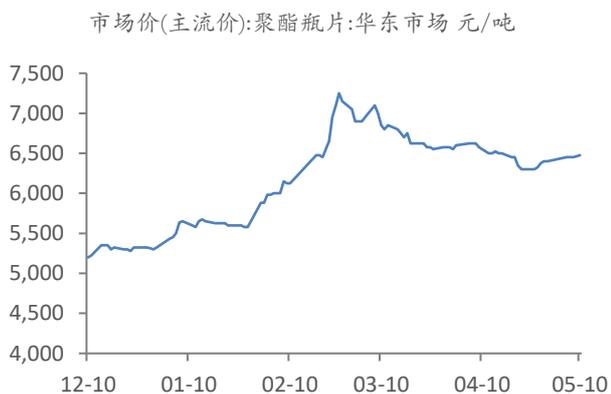
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



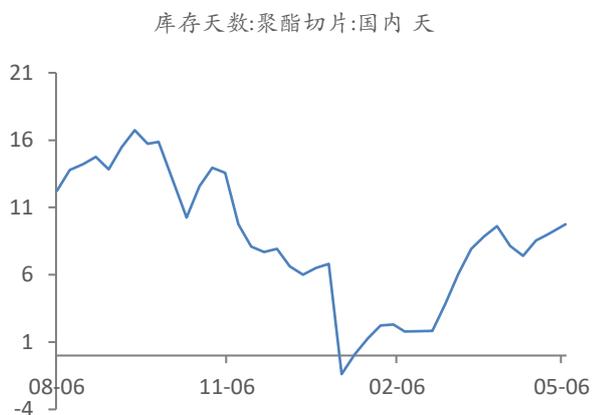
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

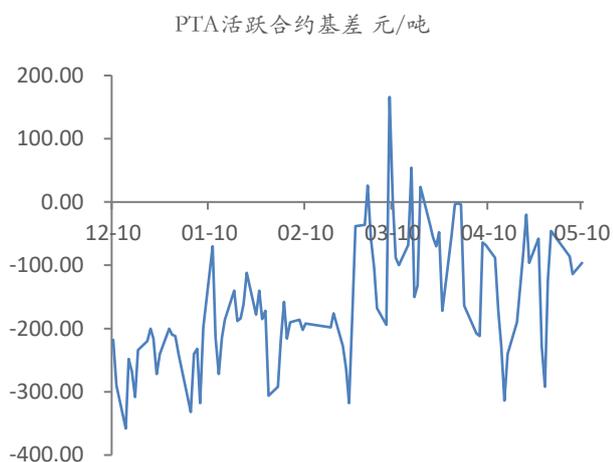
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

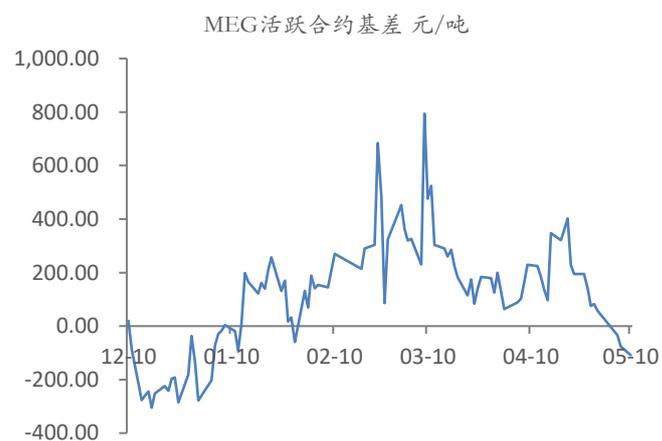
【基差】

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