

通惠期货日报-PTA&MEG

2021年5月14日



【行情综述】

5月13日(周三)PTA主力合约大幅回落逾3%，早盘开盘后持续下行，多头反抗无力，截至收盘报4684元/吨，下跌152元，录得穿头破脚阴线，当前MACD快慢线于零轴上方死叉，绿柱放大，KDJ三线空头排列，放量下跌，空头势能强劲，短线或进一步回落，下方第一支撑位于4630元一线，第二支撑位于下方缺口处，操作上建议观望或高空为主，注意止损。

MEG主力合约昨日下跌14元至最低4954元/吨，跌幅0.28%，截至收盘报5047元/吨，收盘继续站在均线上方，但隔夜夜盘进一步回落跌破5日均线，MACD快慢线于零轴上方拐头走平，红柱收缩，KDJ三线高位死叉，短线关注下方均线支撑效果以及原油走势，建议暂时观望。

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
2021-05-07	4906	4988	4876	4904	4920	0	0.00	1854394	1856540
2021-05-10	4890	4962	4838	4896	4900	-24	-0.49	1877474	1877482
2021-05-11	4896	4906	4774	4782	4838	-118	-2.41	1708380	1874104
2021-05-12	4776	4896	4746	4890	4836	52	1.07	2076480	1953174
2021-05-13	4890	4944	4680	4684	4834	-152	-3.14	2935324	1949585

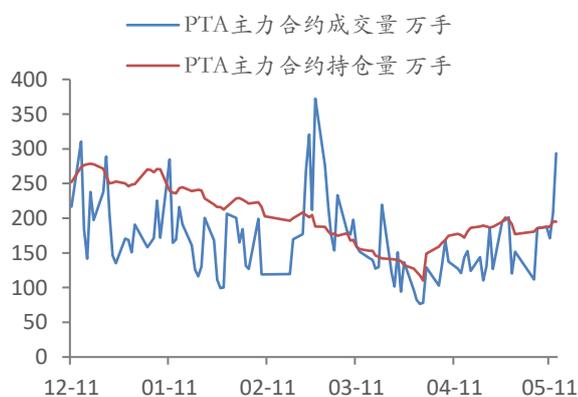
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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
2021-05-07	4771	4928	4771	4926	4853	158	3.31	383926	244318
2021-05-10	4914	5024	4866	5008	4956	155	3.19	462021	237001
2021-05-11	5000	5040	4882	4957	4940	1	0.02	386562	225544
2021-05-12	4930	5243	4915	5225	5061	285	5.77	543640	244722
2021-05-13	5225	5284	4954	5047	5155	-14	-0.28	674109	233779

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 13 日)收盘下跌 2.29 美元, 跌幅 3.47%, 报 63.79 美元/桶。油价周四大跌逾 3%, 因印度新冠疫情危机加重, 且美国一条关键燃料管道恢复运营, 令油价涨势暂停, 在预测称今年晚些时候全球需求将反弹后, 这轮涨势一度将原油价格推至八周高位。与此同时, ICE 布伦特 7 月原油期货电子盘价格收盘下跌 2.3 美元, 跌幅 3.32%, 报 67.02 美元/桶。美油和布油均创下自 4 月初以来最大单日百分比跌幅。

美国最大燃料管道系统在关闭六日后于周四(5 月 13 日)恢复, 运输了首批数百万加仑汽油中的一部分, 此前管道中断导致从弗吉尼亚州到佛罗里达州等地出现汽油短缺并宣布紧急状态, 两家炼厂宣布限制生产, 还致使航空公司对一些加油业务进行调整。据两位知情人士透露, Colonial Pipeline Co 上周五向东欧黑客支付了近 500 万美元赎金。恢复管道运行是第一步, 下一步是合理分配补充加油站的油库, Colonial 管道重启是结束危机的开始, 而不是危机结束。

美国疾病控制和预防中心表示在目前全美超过 870 万强生疫苗接种者中, 累计确认 28 人出现血栓形成并伴有血小板减少症。数据显示, 印度、巴西、美国、阿根廷、法国是新增确诊病例数最多的五个国家, 印度、巴西、美国、哥伦比亚、阿根廷是新增死亡病例数最多的五个国家。世界卫生组织表示, 加速疫情在印度蔓延的一种变异新冠病毒已扩散至 40 多个国家和地区。英国是除印度外报告这一变异病毒感染病例最多的国家。虽然目前油价处于上升通道, 但在印度疫情好转之前, 美国原油可能难以突破 3 月初创下的高点。

总体来看, 短期助力油价上涨的基本面因素欠缺, 美国能源管道全线恢复运营, 使得短期油价上涨势头暂停, 美国通胀的担忧, 以及印度变异毒株在全球各国传播, 都构成了油价下行的因素。短期油价依然主要受累于印度疫情的拖累。

5 月 13 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 13 日亚洲地区对二甲苯市场收盘价格稳定, 收盘价格为 860-862 美元/吨 FOB 韩国和 878-880 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



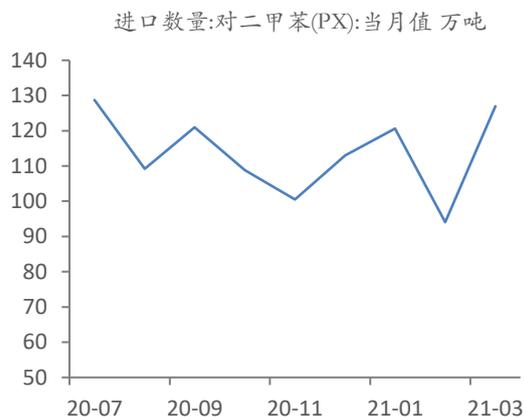
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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，目前已重启出料。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，计划5月13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13日，PTA国内开工率微调至76.56%，环比下调0.08%。

总体来看，PTA在目前加工费偏低，库存维持在相对高位的背景之下，厂家经营压力较大。但装置检修计划较为集中，5月份预计持续去库，但幅度环比减弱。PTA阶段性供需整体向好，主要仍受成本端影响和宏观通胀预期。

MEG

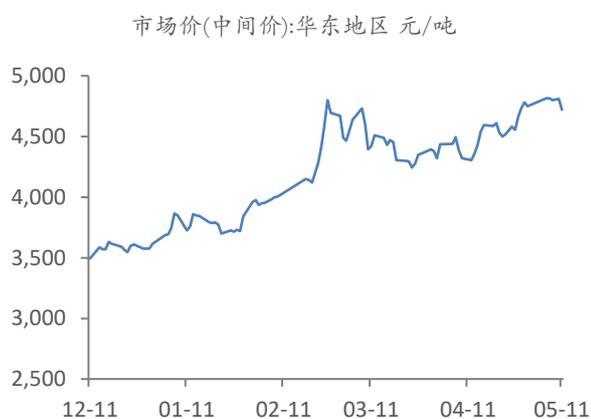
装置情况：黔西煤化工30万吨的合成气制MEG装置已按计划停车检修，预计检修一个月附近。镇海炼化65万吨乙二醇装置检修计划推迟至4月上旬，预计持续15天附近。扬子石化30万吨/年的乙二醇装置原计划4月下停车检修，目前检修推迟至5月份。抚顺石化4万吨乙二醇装置计划4月16日开始停车检修，预计持续2个月左右。利华益利津炼化有限公司20万吨乙二醇装置，计划5月1日停车检修，时长一个月。上海石化38万吨的石油制MEG装置于5月5日停车检修，预计一个月附近。河南永城两套共40万吨的装置预计20日附近检修一个月。山东利华益利津炼化有限公司20万吨/年乙二醇装置2021年5月1日开始停车检修，计划检修时间30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

库存方面：截至5月13日，华东地区乙二醇库存提升至62.27万吨，环比提升逾9%。

开工率：截至5月13日，国内MEG综合开工率下降至62.88%，环比下降逾1%。5月13日国内煤制乙二醇开工率降至45.68%，环比下降2.79%。石油制乙二醇开工率维持在72.61%，环比持平。

总体来看，MEG近期到港货较少，库存维持低位。目前国内乙二醇产能1623万吨，其中煤制乙二醇装置产能占639万吨。对于采购煤炭的乙二醇企业来说，煤炭价格每上涨100元/吨，乙二醇的生产成本要增加300-400元/吨。成本推动MEG价格上行。

图 11、PTA 华东地区市场中间价 单位：元/吨



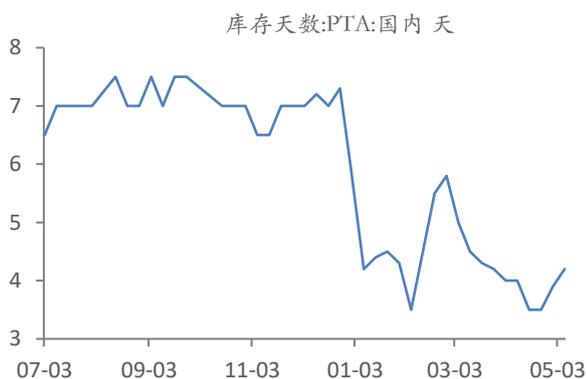
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



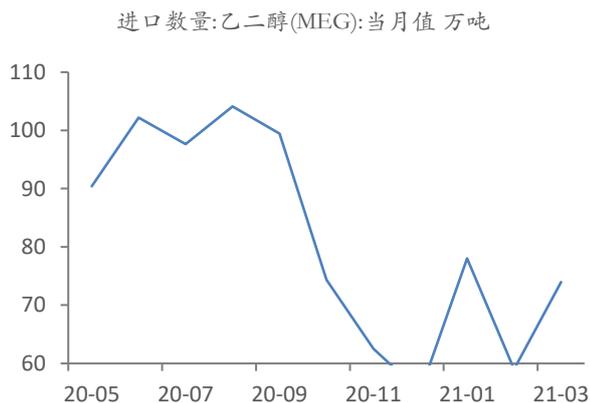
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



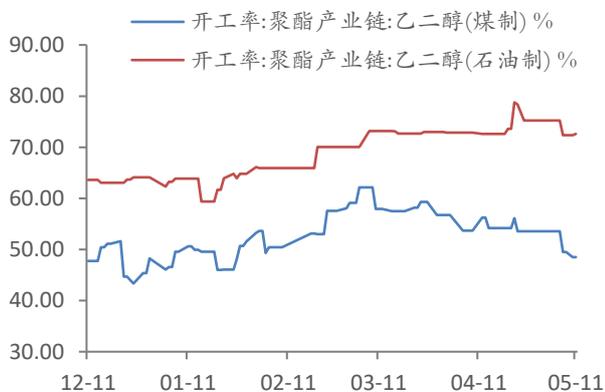
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

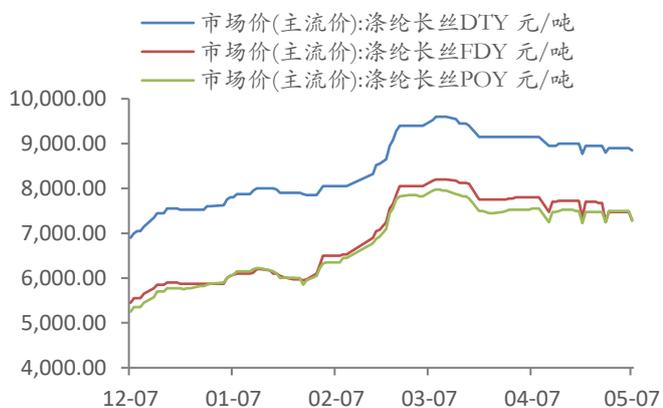


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

聚酯大厂零星减产，聚酯开工率略降，但刚需仍在。5-7 月份为纺织服装行业传统淡季，坯布库存近期持续累积，织造对原料聚酯备货亦将维持低位，聚酯工厂库存压力较大，部分工厂有减产意向，5-6 月份聚酯开工率或小幅走弱。

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



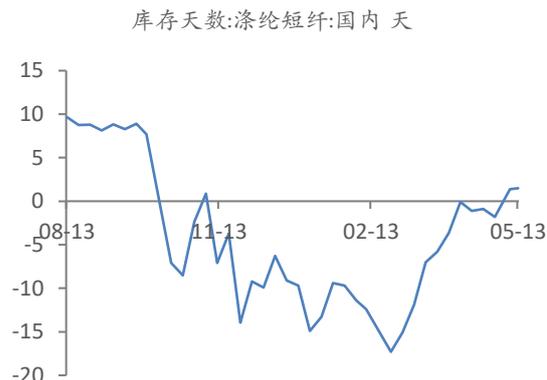
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



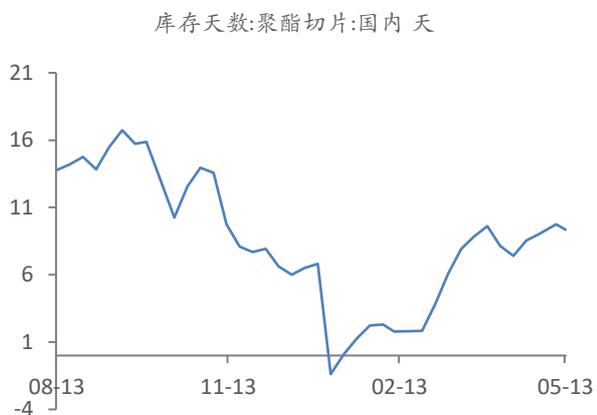
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

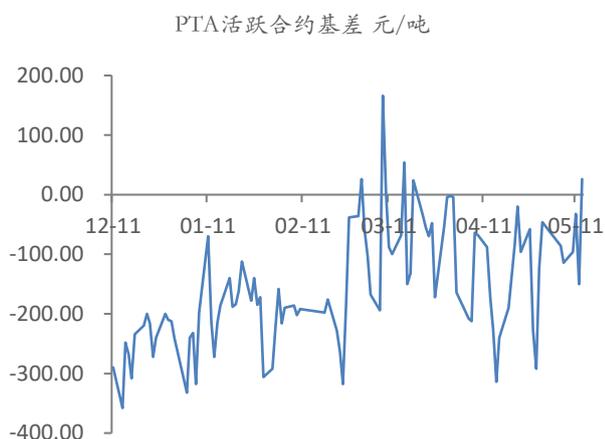
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

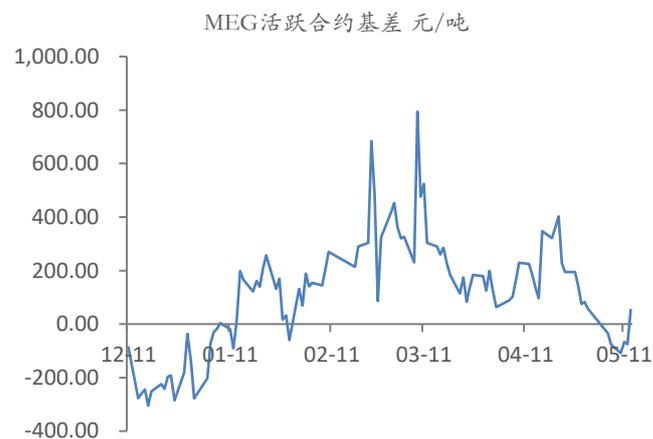
【基差】

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