

通惠期货日报-PTA&MEG

2021年5月20日



【行情综述】

5月19日(周三)PTA主力合约大幅回落,回吐前日涨幅,截至收盘报4660元/吨,下跌56元,跌幅1.19%,录得光头中阴线,形成乌云盖顶行情,当前MACD快慢线于零轴上方继续回落,绿柱放大,KDJ三线低位继续空头排列,短线将进一步回落,操作上建议高空为主,注意止损。

MEG主力合约周三小幅回落,最低下探至4817元/吨,在下方受到支撑震荡抬升,截至收盘报4886元/吨,下跌43元,跌幅0.87%。隔夜夜盘继续扩大跌势,重点关注日内空头力度。当前MACD快慢线于零轴上方死叉,红柱收缩,KDJ三线空头排列,建议观望。

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
2021-05-13	4890	4944	4680	4684	4834	-152	-3.14	2935324	1949585
2021-05-14	4680	4716	4592	4604	4640	-230	-4.76	2525174	1856908
2021-05-17	4620	4712	4620	4666	4674	26	0.56	1806196	1855751
2021-05-18	4644	4784	4624	4776	4716	102	2.18	1963458	1833390
2021-05-19	4794	4794	4638	4660	4708	-56	-1.19	1862497	1866932

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
2021-05-13	5225	5284	4954	5047	5155	-14	-0.28	674109	233779
2021-05-14	5040	5053	4854	4911	4938	-244	-4.73	538831	227593
2021-05-17	4930	4973	4877	4892	4917	-46	-0.93	352068	227014
2021-05-18	4878	4995	4860	4930	4929	13	0.26	355134	238597
2021-05-19	4930	4945	4817	4886	4869	-43	-0.87	402664	226507

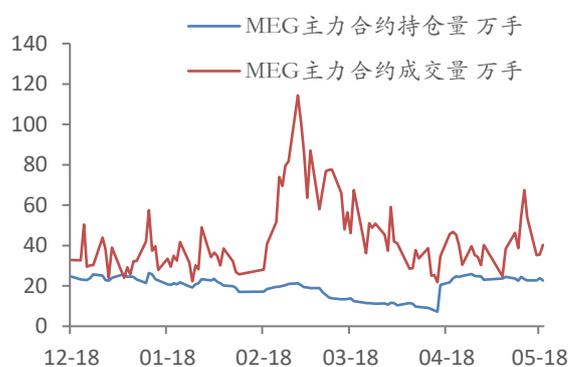
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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

油价周三下跌逾2美元，至三周最低水平，因担心亚洲新冠病例激增会削弱原油需求，以及美国通胀担忧可能促使美联储加息以减缓经济增长。交易员还认为伊朗核谈判正在取得进展的传言也是油价下跌的原因，这可能会增加全球原油供应，压低价格。

美国能源情报署(EIA)周三表示，上周美国原油库存增加，但成品油库存降幅大于预期，因美国最大燃料管道遭勒索软件攻击后，库存减少。Colonial公司管道系统在其网络遭到勒索软件攻击后被迫关闭了几天。美国东南部的燃料供应减少，价格急升，消费者因担忧供应短缺，开始抢购燃料。美国至5月14日当周EIA汽油库存降幅录得2021年3月5日当周以来最大。美国墨西哥湾沿岸汽油库存升至2020年8月以来的最高水平。美国中西部汽油库存跌至2017年11月以来的最低水平。

市场持续关注大国围绕恢复伊朗核协议在维也纳举行的有关谈判，若达成协议美国将取消对伊朗原油出口的制裁，据欧盟高级官员说，美国和伊朗已接近达成协议。伊朗总统鲁哈尼19日表示，正在奥地利首都维也纳举行的伊朗核问题全面协议相关方会谈取得重大进展。由于伊朗的耐心和抵抗，伊朗已使美国承认其“错误”。

印度卫生部19日公布的数据显示，过去24小时印度新增新冠肺炎确诊病例267334例，累计确诊25496330例，新增死亡病例4529例，创印度疫情暴发以来单日死亡病例数新高，也是目前全球范围内单日死亡病例数最高，累计死亡病例增至283248例。与印度严重的疫情情况相反，据路透社、法新社等媒体19日消息，欧盟27个成员国当天批准了欧盟委员会在本月3日的一项提议，将同意让已完成新冠疫苗接种的非欧盟人士入境欧盟。新举措将在今年夏季之前实施，旨在促进欧盟旅游业复苏。

总体来看，全球需求差异较大，西方需求状况改善，而亚洲需求前景恶化。这种好坏参半的状况加剧了市场波动。短期受库存增加、美伊谈判重大进展等利空因素影响，油价下行。需要注意的是，虽然欧洲放松疫情限制措施，但是印度近期将毛霉菌病宣布成为疫情，以及又遭飓风侵袭，为印度雪上加霜，使得油价或将继续下行。

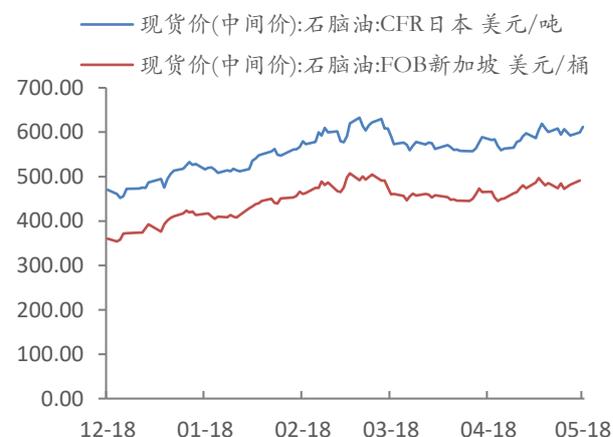
5月19日华东地区对二甲苯装置开工整体运行稳定，国内对二甲苯装置产能主要集中在华东地区，中石化及民企装置开工正常，场内开工率在9成以上，场内货源供应正常，走货情况良好。5月19日亚洲地区对二甲苯市场收盘价格下滑20美元/吨，收盘价格为837-839美元/吨FOB韩国和855-857美元/吨CFR中国。

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



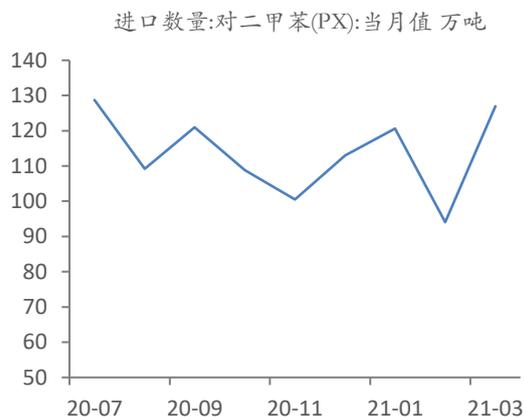
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



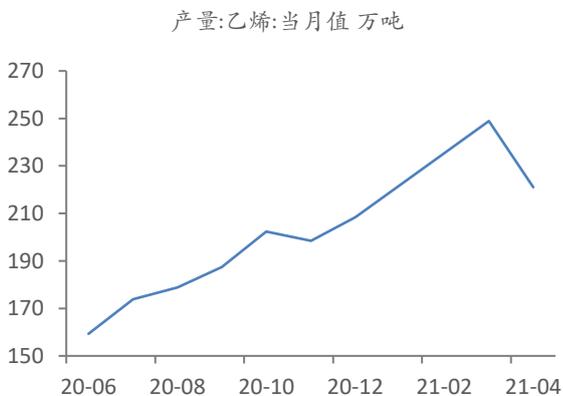
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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。独山能源一期220万吨PTA装置于2021年4月13日检修，5月18日出料。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5月13日检修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月下旬试车。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月上旬检修8天。恒力大连年产250万吨PTA装置计划检修，时间待定。

产能方面：截至5月14日，PTA国内产量下降至96.25万吨，环比下降1.01%。

库存方面：截至5月14日，PTA国内库存提升至4.7天，环比增加0.5天。

开工率：截至5月19日，PTA国内开工率维持在84.61%，环比持平。

总体来看，近期原油走势偏弱带动PTA价格下行，部分前期检修装置重启，PTA国内开工率明显上升，叠加后续产能投放预期，供应端压力增加。现货市场基差大致稳定，整体商谈情况偏淡。下游聚酯市场偏稳运行，成本端支撑尚可。

MEG

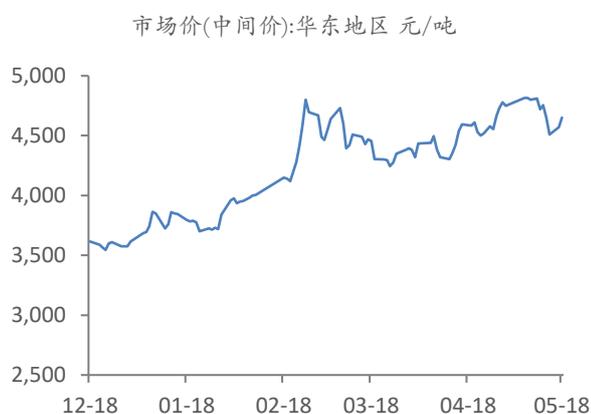
装置情况：黔西煤化工30万吨的合成气制MEG装置已按计划停车检修，预计检修一个月附近。镇海炼化65万吨乙二醇装置检修计划推迟至4月上旬，预计持续15天附近。扬子石化30万吨/年的乙二醇装置原计划4月下停车检修，目前检修推迟至5月份。抚顺石化4万吨乙二醇装置计划4月16日开始停车检修，预计持续2个月左右。利华益利津炼化有限公司20万吨乙二醇装置，计划5月1日停车检修，时长一个月。上海石化38万吨的石油制MEG装置于5月5日停车检修，预计一个月附近。河南永城两套共40万吨的装置预计20日附近检修一个月。山东利华益利津炼化有限公司20万吨/年乙二醇装置2021年5月1日开始停车检修，计划检修时间30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18日，国内MEG综合开工率维持在62.88%，环比持平。5月18日国内煤制乙二醇开工率维持在45.68%，环比持平。石油制乙二醇开工率维持在72.61%，环比持平。

供应方面，通过金煤重启，但多台装置下调负荷，国内乙二醇短期供应压力缓解。华东主港地区MEG港口库存总量51.49万吨，后续主港到货量下降，港口库存低位震荡。国内煤制装置降低负荷，港口库存低位震荡，短期乙二醇供应较弱利好期价，但中长期装置投产压力仍存。

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



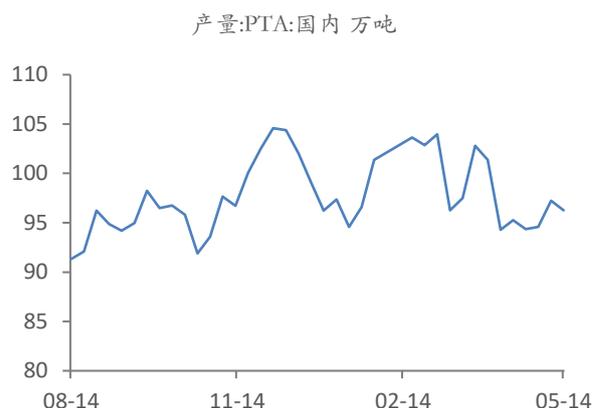
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



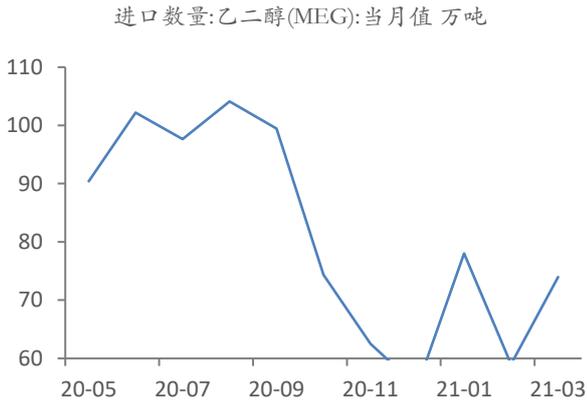
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



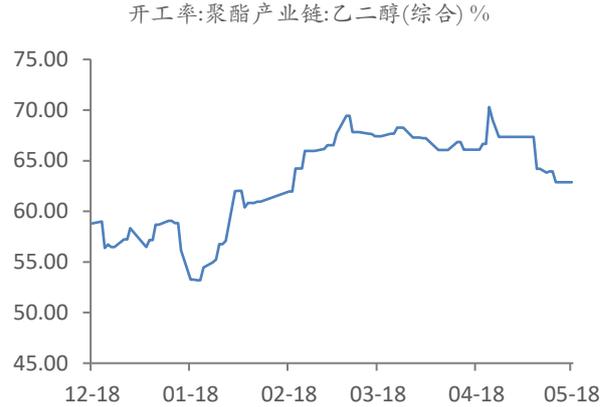
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



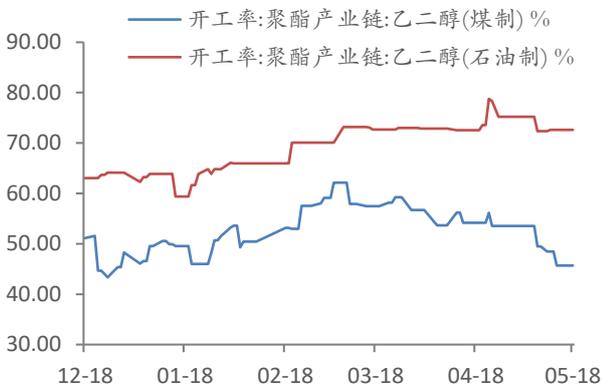
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

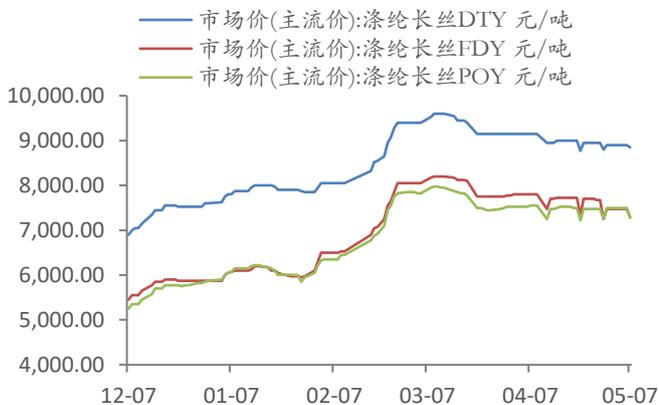


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

近期需求方面新订单表现一般，经编家纺较淡，3-4 月的订单多为春节前后的提前下达的订单，5 月后基本进入淡季，外销受海运费高企影响，订单少，提货慢。织造效益仅能保本，织造原料备货库存不高，投机性备货需求进一步减弱，成品库存已经在累库之中。

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



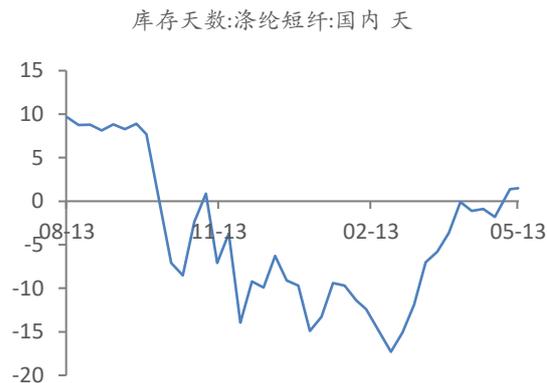
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



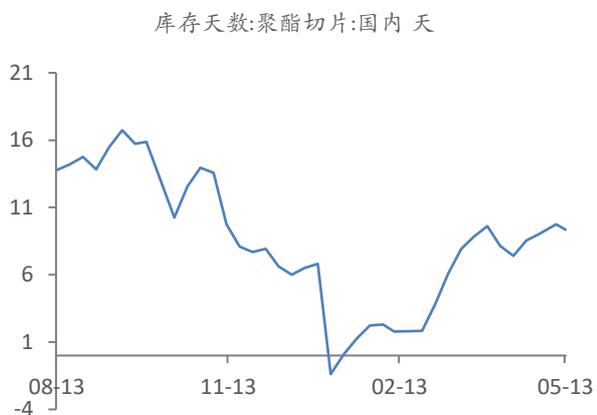
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

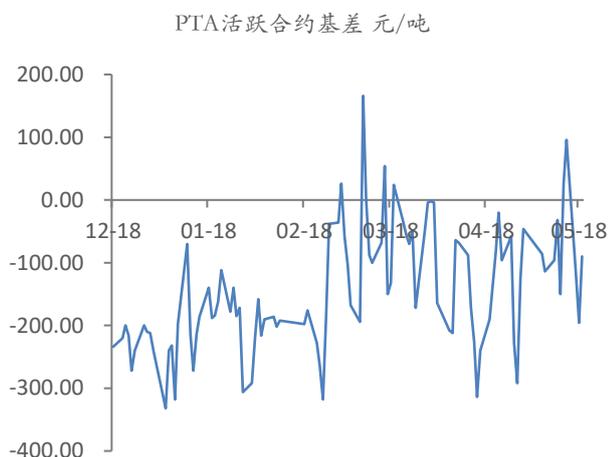
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

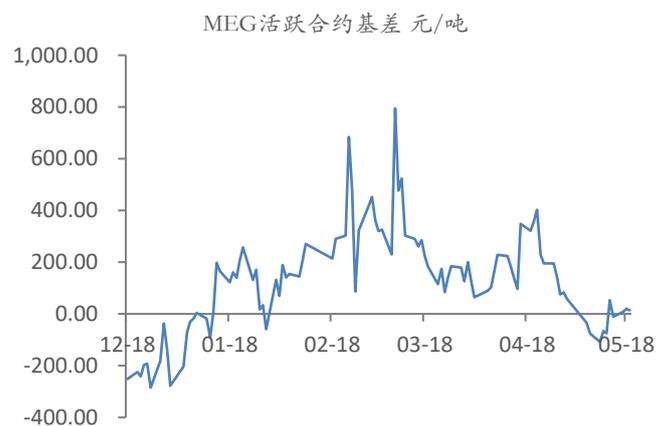
【基差】

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