

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 6 月 4 日



【行情综述】

6月3日(周四)PTA主力合约继续小幅回落,盘中最低下探至4780元/吨,截至收盘报4802元/吨,下跌18元,跌幅0.37%。价格仍受到均线支撑,但隔夜夜盘低开低走,破位下行,MACD快慢线于零轴上方小幅死叉,红柱收缩,KDJ三线死叉,短线或维持窄幅震荡格局,收敛形态接近尾声,下方重要支撑位于4650一线,操作上建议接近支撑位可轻仓试多,注意止损和仓位把控。

MEG主力合约昨夜盘低开后呈V型走势,最低下行至4957元/吨,早间开盘后震荡拉升至最高5082元/吨,午后再次回落,截至收盘报5018元/吨,下跌35元,跌幅0.69%。波动幅度再次收窄,下方4960一线有较强支撑,当前MACD快慢线于零轴上方走平,红柱收缩,KDJ三线死叉,短线有望突破进行方向选择,操作上建议逢低布局多单,稳健者观望为主,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
2021-05-28	4638	4760	4630	4696	4704	16	0.34	1688867	1722938
2021-05-31	4704	4756	4678	4748	4722	44	0.94	1528509	1763046
2021-06-01	4764	4856	4728	4842	4798	120	2.54	1839886	1832888
2021-06-02	4886	4888	4774	4798	4820	0	0.00	1577736	1818085
2021-06-03	4822	4852	4780	4802	4818	-18	-0.37	1336854	1862588

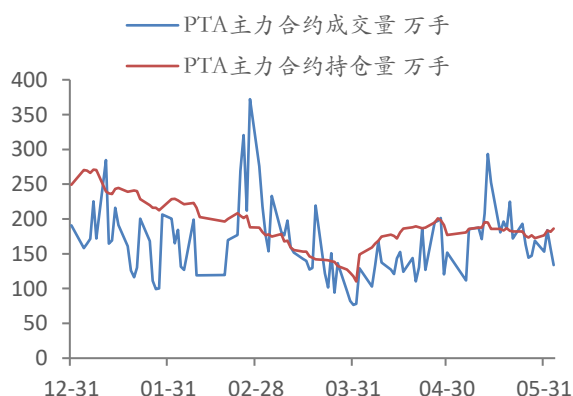
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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
2021-05-28	4871	5005	4844	4932	4923	22	0.45	412756	232479
2021-05-31	4932	5041	4930	4992	4986	69	1.40	483278	260432
2021-06-01	5043	5123	5008	5089	5069	103	2.07	395193	289843
2021-06-02	5105	5137	4973	5002	5053	-67	-1.32	389911	271639
2021-06-03	5040	5082	4957	5018	5023	-35	-0.69	329609	273306

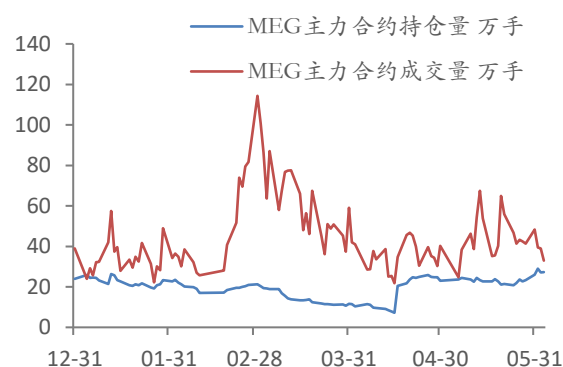
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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

油价周四基本持平，此前连续两天上涨，因需求前景改善，周四美油一度创近两年半新高至 69.40 美元/桶，但汽油库存大幅增加，而且美元指数大幅反弹，令美油在 70 关口附近受阻。尽管市场对美国非农就业报告的预期比较乐观，但近期油价涨幅过大，投资者需要提防多头乘机获利了结的可能性。

利多：

【上周美国 EIA 原油库存减少 510 万桶，好于此前预期的减少 240 万桶。】

【石油输出国组织(OPEC)及其盟友在内的预测机构预计，2021 年下半年石油需求将超过供应。】

【OPEC+ 同意继续执行逐步放松供应限制的计划直到 7 月底】

【美国上周初请失业金人数跌破 40 万，5 月民间就业岗位猛增】

【美国 5 月服务业指数创纪录高位】

利空：

【EIA 汽油库存意外增加 150 万桶，创出 4 月初以来最大增幅】

【美元走强给大宗商品普遍带来压力】

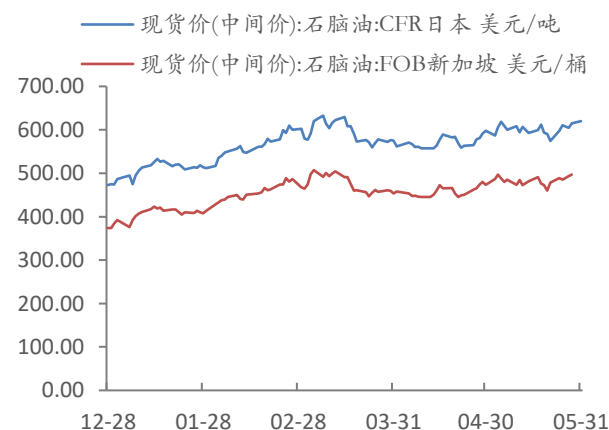
总体来看，当前基本面的利多因素相对较多，美国靓丽的经济数据是把双刃剑，一方面显示出经济复苏以及需求的改善，另一方面助涨美元，限制大宗商品上涨空间。非农数据公布前，油价或维持高位震荡格局，但由于美原油正好受到 70 整数关口的强阻力压制，非农数据公布后基本上意味着近期的利好出尽，多头可能会趁机获利了结，同时非农数据也有可能帮助美元延续反弹走势，这也将不利于油价。

图 3、全球主要原油市场价格 单位：美元/桶



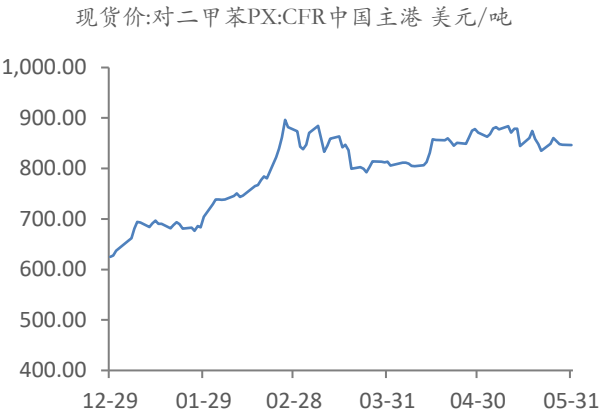
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 4、石脑油现货价 单位：美元/吨



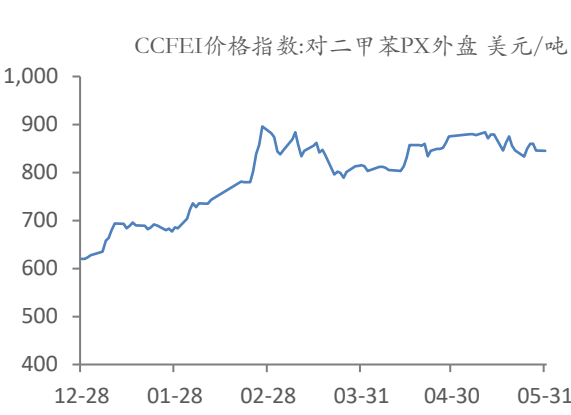
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 5、中国主港 PX 现货价 单位：美元/吨



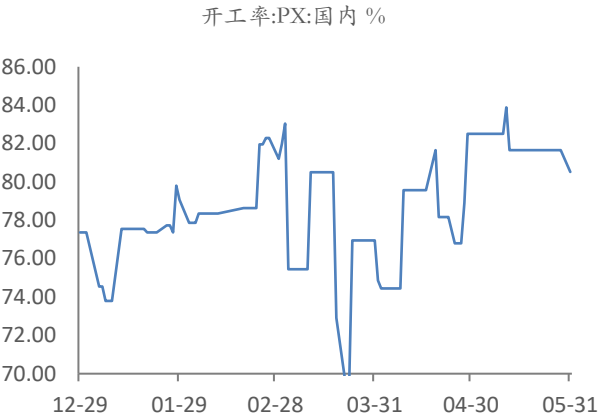
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 6、PX 外盘价格 单位：美元/吨



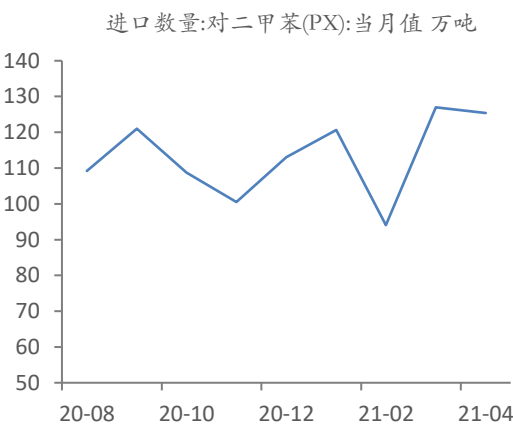
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



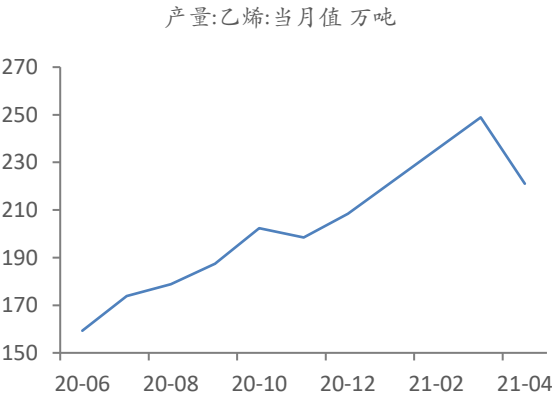
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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。利万聚酯 70 万吨 PTA 装置计划 5 月 13 日检修 1 个月。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。上海亚东石化 70 万吨 PTA 装置计划 2021 年 6 月 8 日检修 8 天。恒力大连年产 250 万吨 PTA 装置计划检修，时间待定。宁波逸盛 220 万吨 PTA 装置于 2021 年 5 月 29 日检修，重启时间待定。宁波台化 120 万吨 PTA 装置计划 2021 年 7 月初开始检修。福海创 450 万吨/年 PTA 装置于 2021 年 5 月 20 日降负荷至 5 月底。虹港石化 240 万吨 PTA 装置计划 2021 年 6 月 8 日检修两周。

产能方面：截至 5 月 28 日，PTA 国内产量增加至 103.89 万吨，环比提升 1.21%。

库存方面：截至 5 月 28 日，PTA 国内库存下降至 4.3 天，环比下降 0.5 天。

开工率：截至 6 月 2 日，PTA 国内开工率上升至 81.11%，环比持平。

总体来看，部分 PTA 装置停车检修，现货供应偏紧，本周开工率预计较上周下滑，市场延续去库模式。PTA 加工费上行至 600 元/吨。国际原油市场高位运行，成本端对 PTA 支撑稳固。下游聚酯开工维持高位，刚性需求稳定。PTA 继续维持震荡格局。

MEG

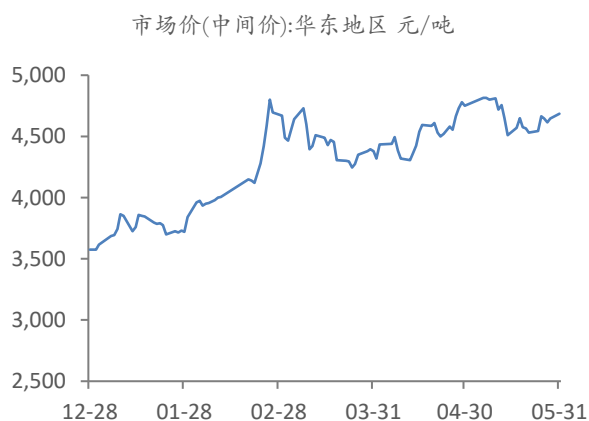
装置情况：黔西煤化工 30 万吨的合成气制 MEG 装置已按计划停车检修，预计检修一个月附近。镇海炼化 65 万吨乙二醇装置检修计划推迟至 4 月上旬，预计持续 15 天附近。扬子石化 30 万吨/年的乙二醇装置原计划 4 月下停车检修，目前检修推迟至 5 月份。抚顺石化 4 万吨乙二醇装置计划 4 月 16 日开始停车检修，预计持续 2 个月左右。利华益利津炼化有限公司 20 万吨乙二醇装置，计划 5 月 1 日停车检修，时长一个月。上海石化 38 万吨的石油制 MEG 装置于 5 月 5 日停车检修，预计一个月附近。河南永城两套共 40 万吨的装置预计 20 日附近检修一个月。

库存方面：截至 6 月 3 日，华东地区乙二醇库存继续下降至 50.8 万吨，环比下降 0.78%。

开工率：截至 6 月 3 日，国内 MEG 综合开工率维持在 59.64%，环比持平。6 月 1 日国内煤制乙二醇开工率维持在 44.32%，环比持平。石油制乙二醇开工率维持在 67.76%，环比持平。

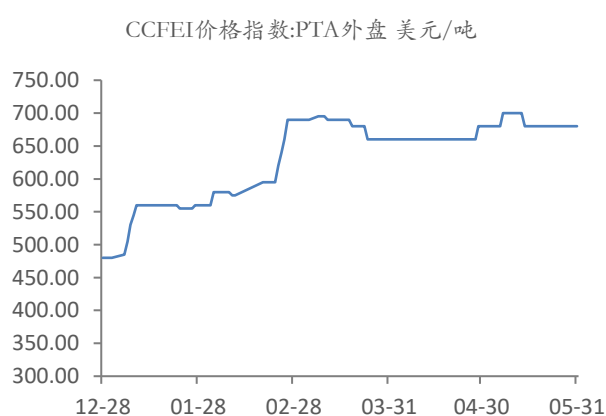
总体来看，新增产能出料时间临近，浙石化 MEG 新装置预计 2 天后出料，这个时间点比计划提早了 1-2 周的时间，同时三宁石化近日也将出料，市场预计后续供应逐步宽松。华东地区主港到港量依然偏低，随着夏季高温天气到来，装置检修增多，加上多台风天气对于港口运输的影响存在不确定性，MEG 或有望偏强运行。

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



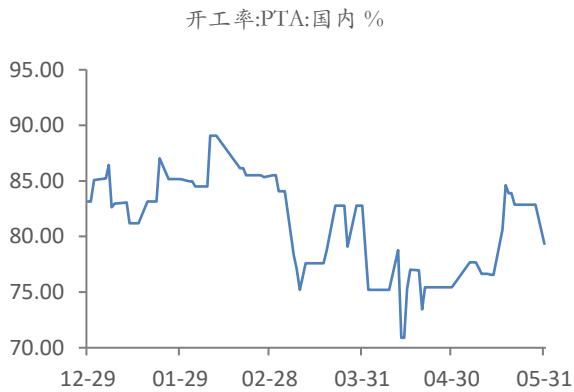
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 14、PTA 国内产量 单位：万吨



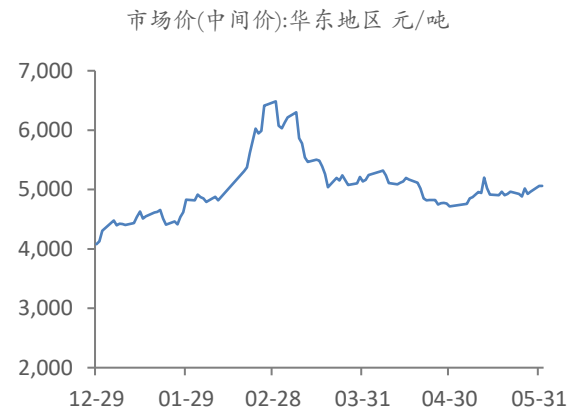
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 15、PTA 国内开工率 单位：%



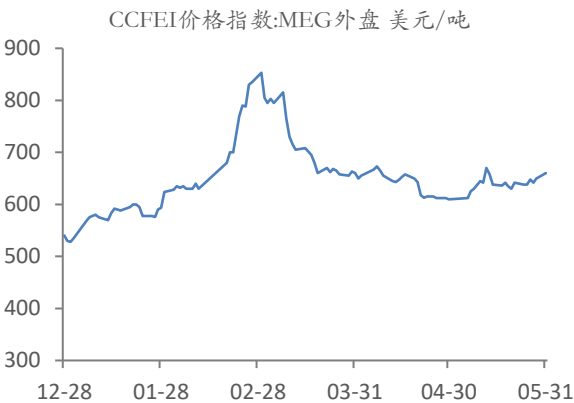
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 16、MEG 华东地区市场价 单位：元/吨



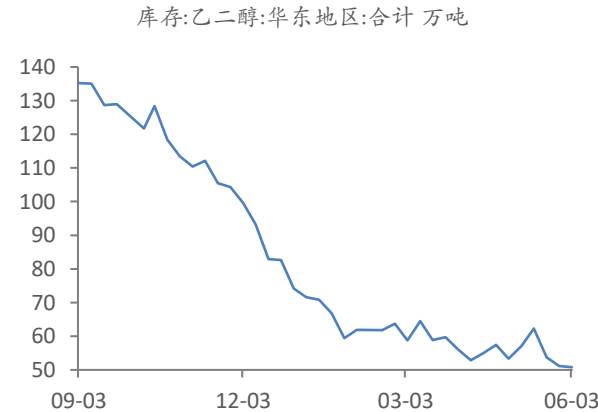
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 17、MEG 外盘价格 单位：美元/吨



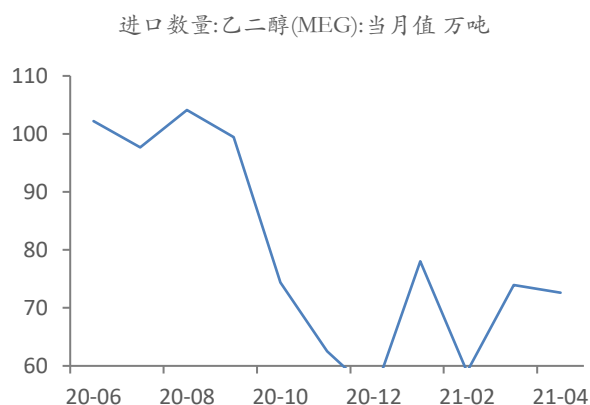
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



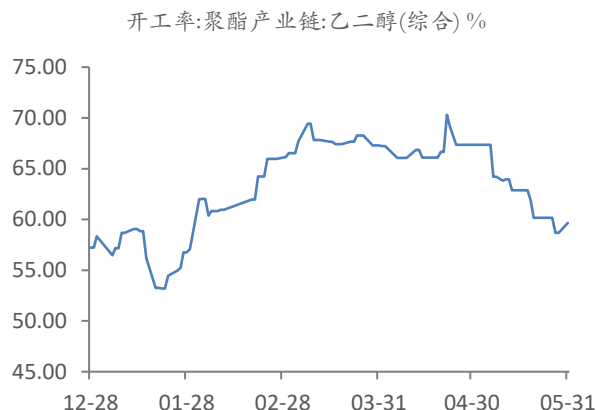
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



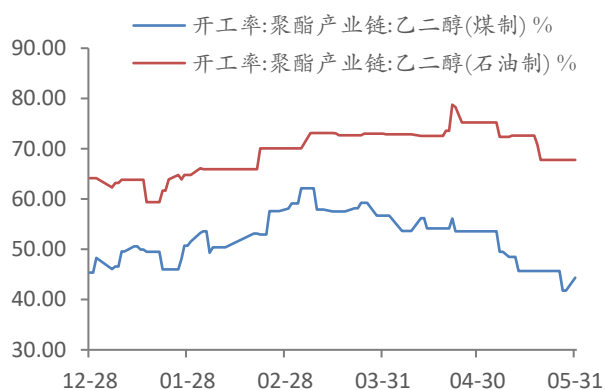
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

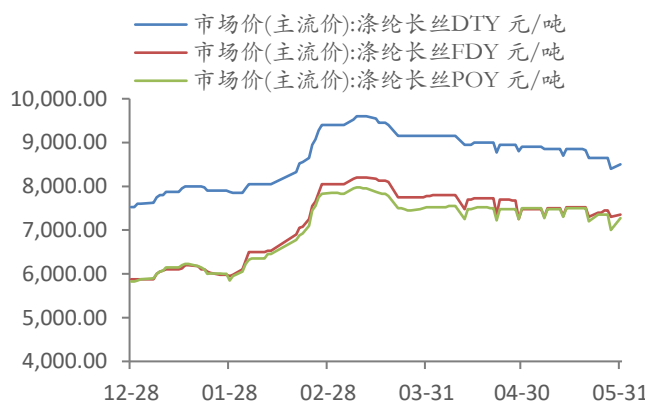


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

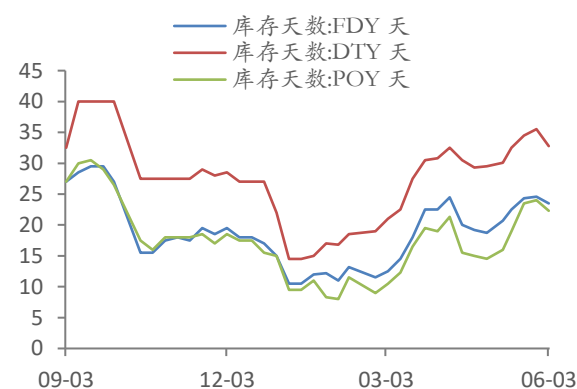
下游聚酯市场维稳整理，成本支撑尚存，涤丝工厂报价稳定，市场整体成交清淡。聚酯开工率稳定，终端需求淡季，后续聚酯工厂开工率或小幅下滑。盛泽织机开工受环保调控阶预计减产 30%，织机在上周五集中采购，大致备库在 1 周左右。但终端订单低迷，织造业开工率小幅下降。

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



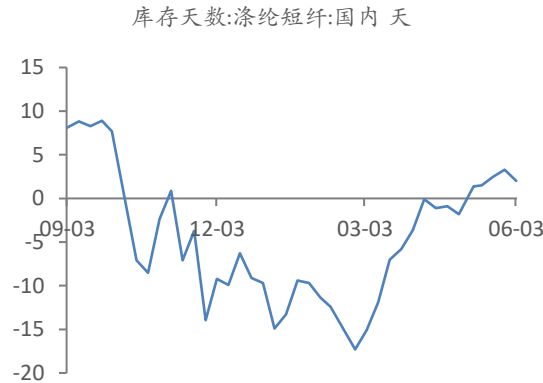
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



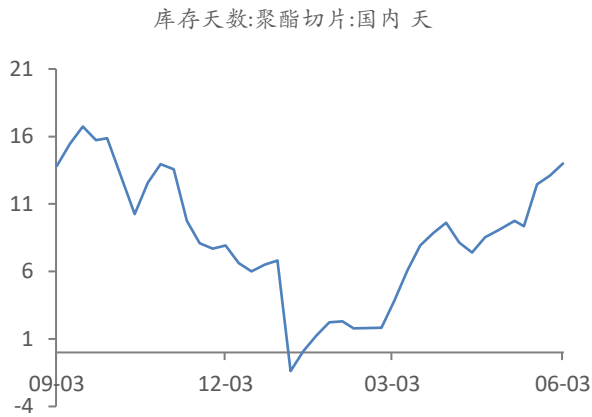
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

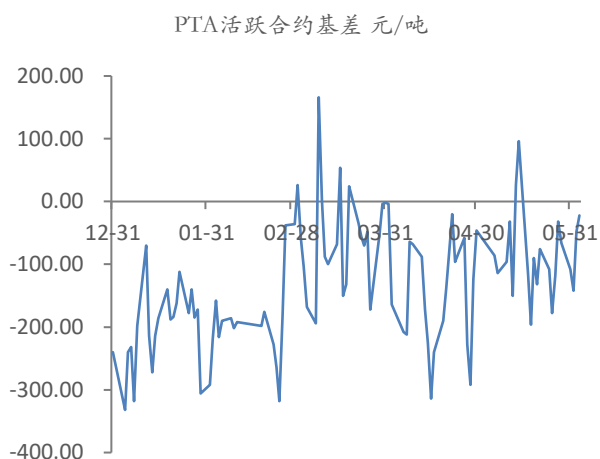
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

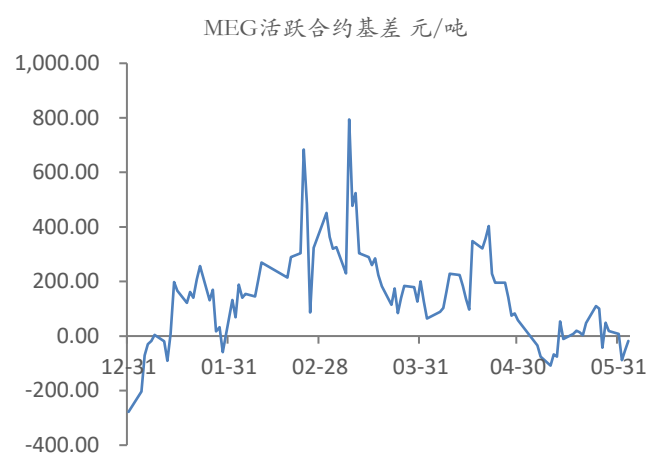
【基差】

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