

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 6 月 7 日



【行情综述】

6月4日（周五）PTA 主力合约继续小幅回落，盘中最低下行至 4682 元/吨，早盘下探低点后震荡拉升，截至收盘报 4734 元/吨，累计下跌 84 元，跌幅 1.74%，录得长下影线小阴线。下方支撑犹在，当前 MACD 快慢线于零轴上方粘合走平，KDJ 三线死叉，此处多空双方争夺较为激烈，目前空方略占优势，波幅进一步缩窄，短期或决定突破方向，建议观望为主，顺势而为。

MEG 主力合约上周五同样先抑后扬，最低下行至 4965 元/吨，截至收盘报 5025 元/吨，上涨 2 元，涨幅 0.04%，录得长下影线小阳线。当前 MACD 快慢线于零轴上方走平，红柱收缩，KDJ 三线死叉，短线或维持偏弱震荡格局，下方支撑位于 4850 一线，操作上建议观望或短空为主，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
2021-05-31	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
2021-06-04	4780	4792	4682	4734	4732	-84	-1.74	1695952	1719500

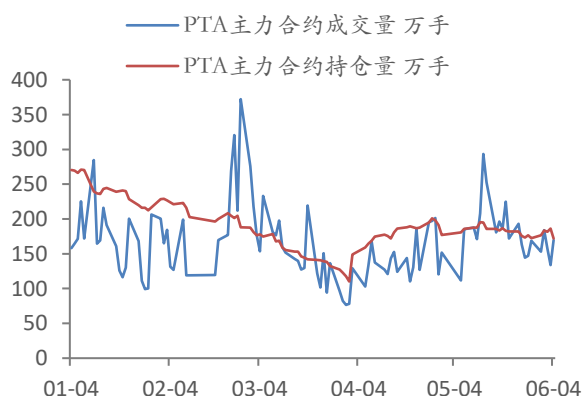
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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
2021-05-31	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
2021-06-04	5010	5030	4965	5025	4995	2	0.04	314549	266080

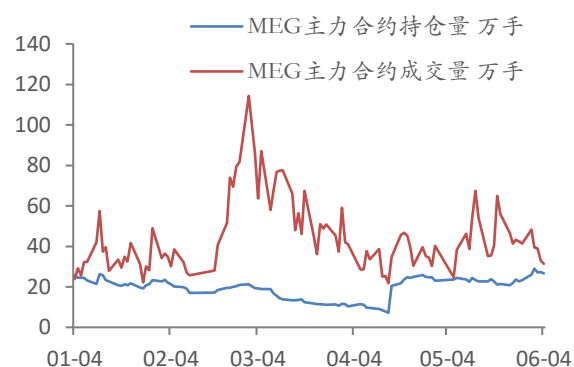
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

国际油价上周五延续涨势，布伦特原油期货自 2019 年以来首次突破每桶 72 美元，OPEC+ 联盟坚持供应政策不变，以及需求复苏，盖过了人们对全球各地疫苗接种进度参差不齐的担忧，美国 5 月非农数据虽不及预期，但就业岗位仍增加了 55.9 万，助力油价上涨。

利多：

【美国 5 月非农就业人口增长】美国 5 月就业人口增长加速，并且失业率下降，表明随着经济复苏，企业在填补创纪录职位空缺方面正取得进展。

【夏季旅行旺季刺激需求】夏季需求逐渐增强推动油价走高。美国政府上周公布的数据证实，随着夏季旅游旺季的到来，这个全球最大的石油消费国正处于需求复苏之中，而其他国家也表现出强劲势头。

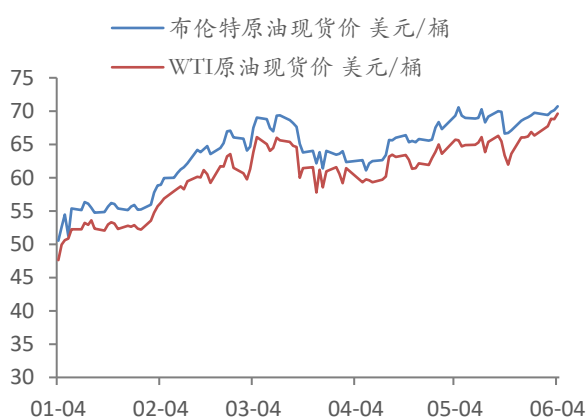
【伊朗核协议不会立即恢复】投资者对伊朗核协议恢复的预期推迟，另外 OPEC+ 联盟对恢复产量持谨慎态度，都给油价带来支持。

利空：

【疫情影响仍未结束】世卫组织非洲区域办公室发布新闻简报称，非洲过去两周的新冠确诊病例数与前两周相比增加了 20%，有 14 个国家的新冠疫情呈上升趋势。据印度卫生部 6 日公布的最新数据，印度新冠肺炎确诊病例升至 28809339 例。在过去 24 小时内，印度新增确诊病例 114460 例，新增死亡病例 2677 例，累计死亡病例达 346759 例。

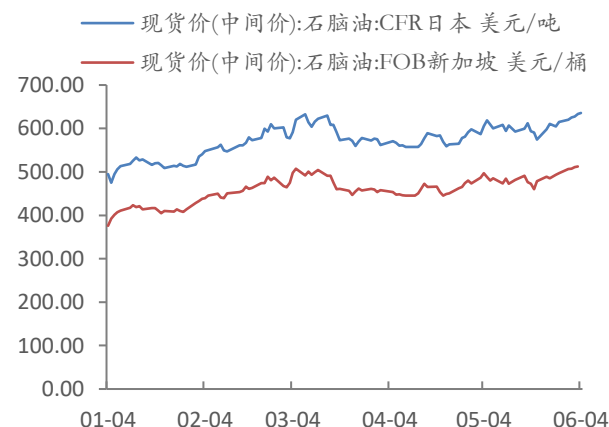
总体来看，油价走势积极，OPEC+ 坚持政策不变，美国乐观的就业数据增加了经济复苏的信心，都利好油价，夏季出行旺季也增加了需求预期，在疫苗接种力度加大，疫情有所好转下，油价上涨动能充足，上破 70 关口或将很快实现，后续还需留意伊朗核谈判相关消息。

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



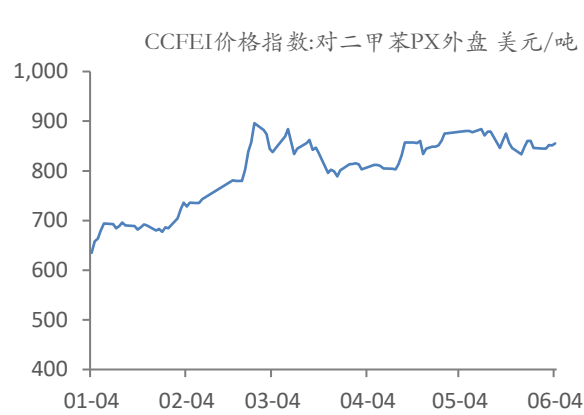
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 5、中国主港 PX 现货价 单位：美元/吨



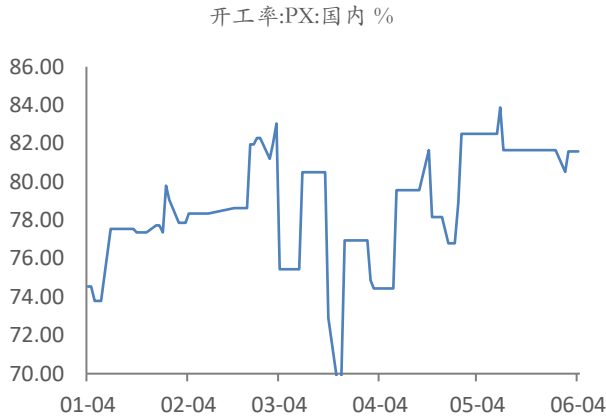
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 6、PX 外盘价格 单位：美元/吨



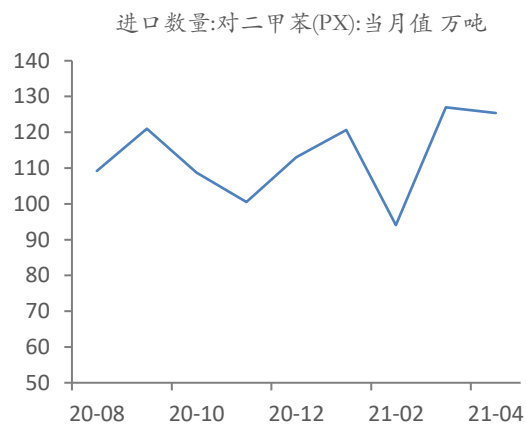
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



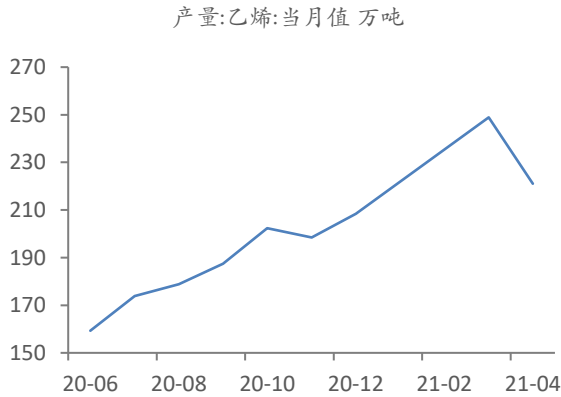
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



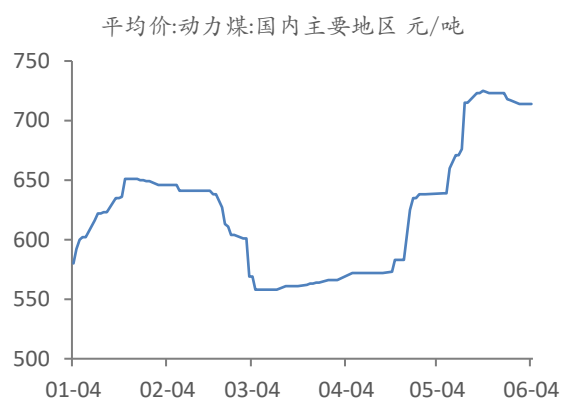
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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 6 月 4 日，PTA 国内产量下降至 100.49 万吨，环比下降 3.27%。

库存方面：截至 6 月 4 日，PTA 国内库存下降至 3 天，环比下降 1.3 天。

开工率：截至 6 月 4 日，PTA 国内开工率维持在 81.11%，环比持平。

总体来看，目前原油价格持续走强，成本端支撑明显。PTA 国内装置检修较多，产能和库存持续下降，缩量供应。但 PTA 加工费回升明显，在此前提下，6 月厂家检修意愿不强，叠加装置重启以及下游需求不佳，预计短期 PTA 将维持偏弱震荡格局。

MEG

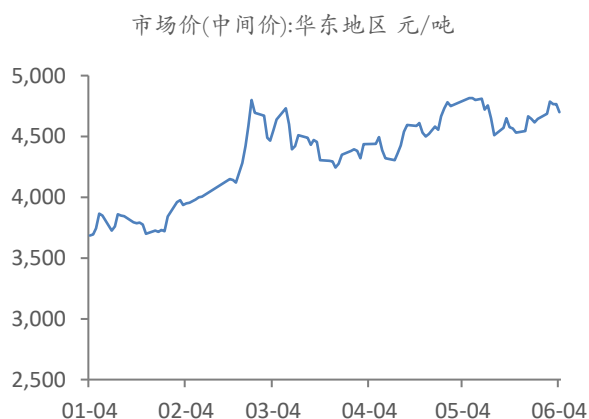
装置情况：黔西煤化工 30 万吨的合成气制 MEG 装置已按计划停车检修，预计检修一个月附近。镇海炼化 65 万吨乙二醇装置检修计划推迟至 4 月上旬，预计持续 15 天附近。扬子石化 30 万吨/年的乙二醇装置原计划 4 月下停车检修，目前检修推迟至 5 月份。抚顺石化 4 万吨乙二醇装置计划 4 月 16 日开始停车检修，预计持续 2 个月左右。利华益利津炼化有限公司 20 万吨乙二醇装置，计划 5 月 1 日停车检修，时长一个月。上海石化 38 万吨的石油制 MEG 装置于 5 月 5 日停车检修，预计一个月附近。河南永城两套共 40 万吨的装置预计 20 日附近检修一个月。

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 4 日，国内 MEG 综合开工率小升至 60.03%，环比提升 0.39%。6 月 4 日国内煤制乙二醇开工率提升至 45.33%，环比增加 1.01%。石油制乙二醇开工率维持在 67.76%，环比持平。

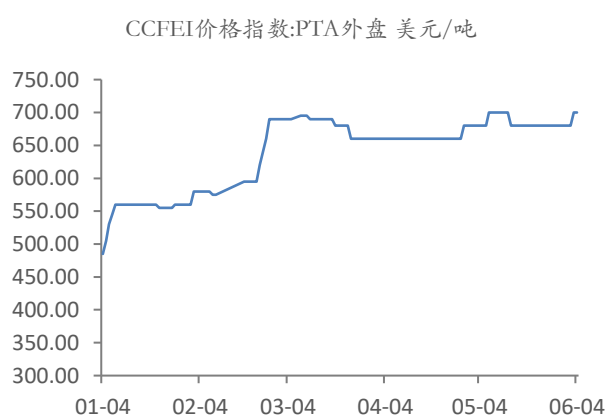
总体来看，MEG 国内供应压力明显，新产能逐渐释放，检修装置陆续重启，上涨动能受阻。目前港口库存低位支撑，实际商谈谨慎，交投氛围一般。同时需求端表现低迷，MEG 上涨乏力，短线或维持弱势震荡。

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



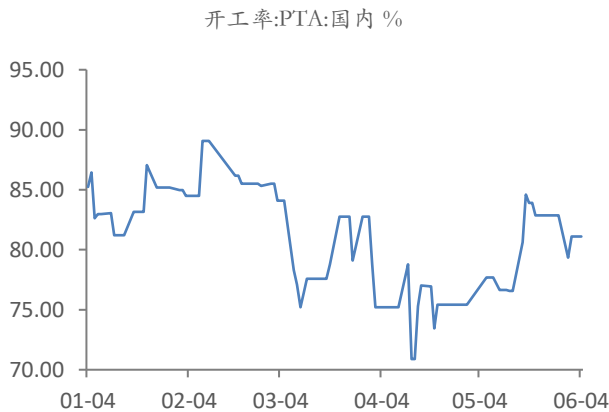
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 14、PTA 国内产量 单位：万吨



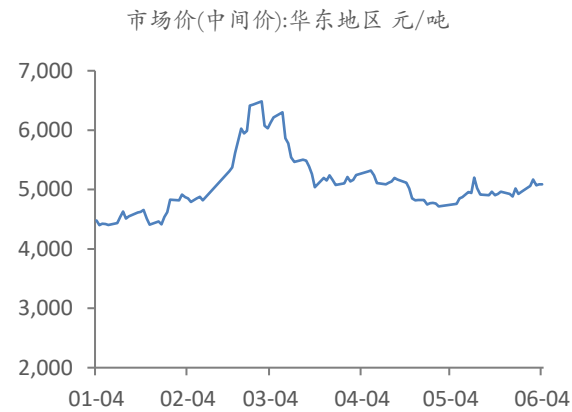
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 15、PTA 国内开工率 单位：%



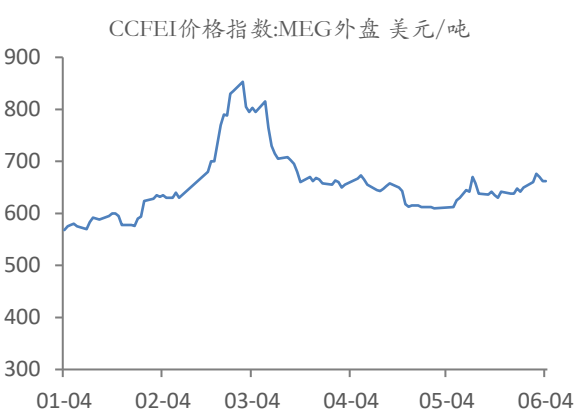
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 16、MEG 华东地区市场价 单位：元/吨



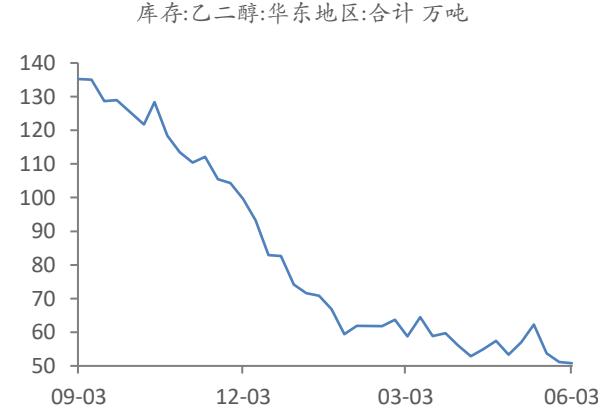
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 17、MEG 外盘价格 单位：美元/吨



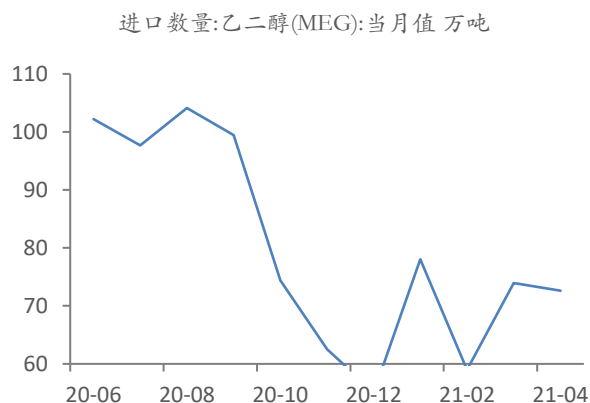
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



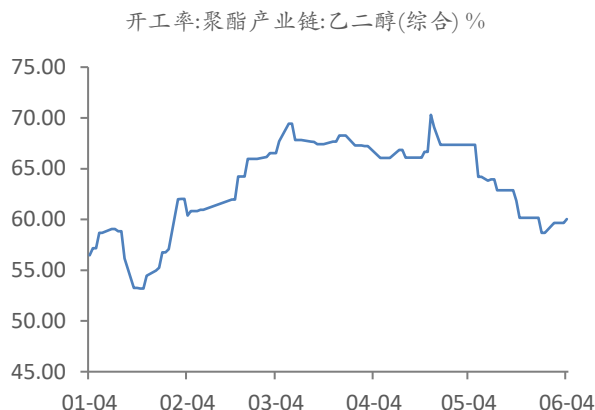
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



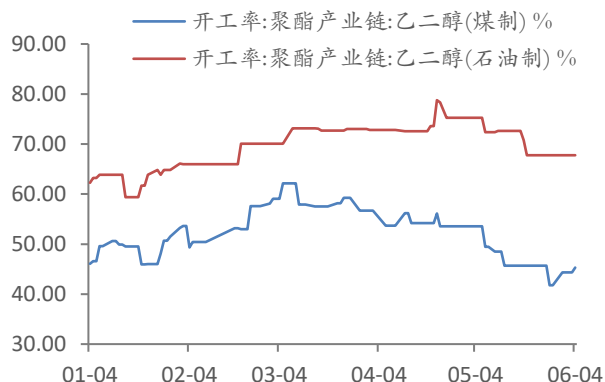
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

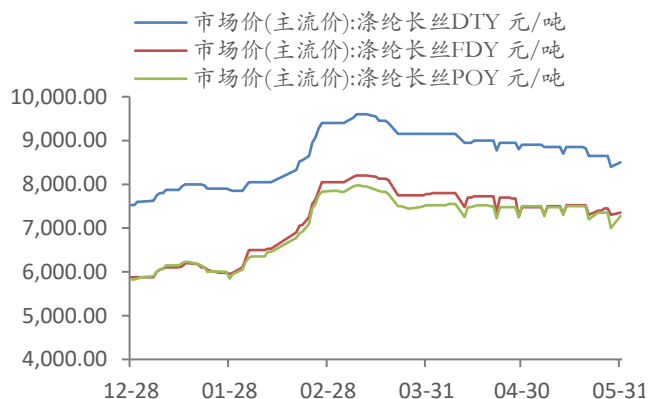


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

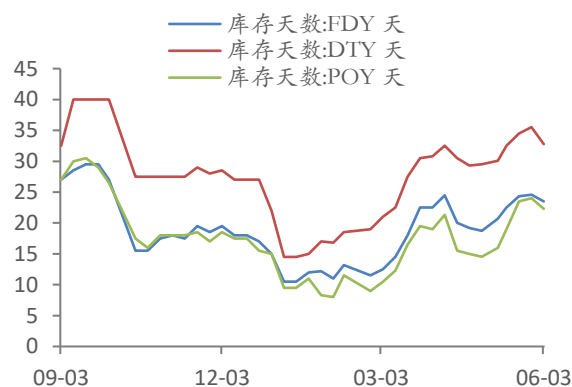
总体来看，聚酯工厂开工率有所回升，下游原料备货偏低下聚酯再次促销，终端采购增加明显，聚酯库存持稳，利润下降明显，现金流压力渐显。终端部分秋冬布料订单略有起色，但整体仍延续淡季状态，除印度外，越南、马来西亚等地疫情再次爆发，预期东南亚订单因交期原因或转移至国内。织造效益环比有所恢复。

图 22、华东地区涤纶长丝市场主流价 单位：元/吨



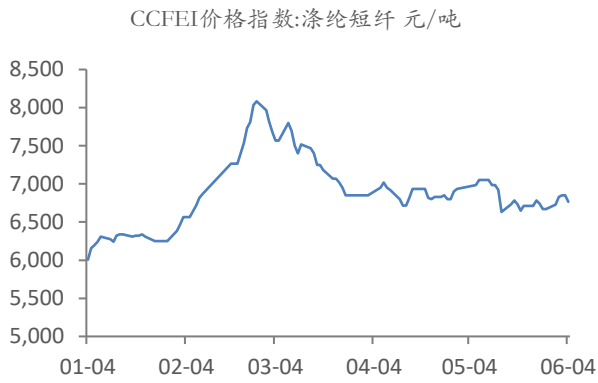
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 23、江浙织机涤纶长丝库存单位：天



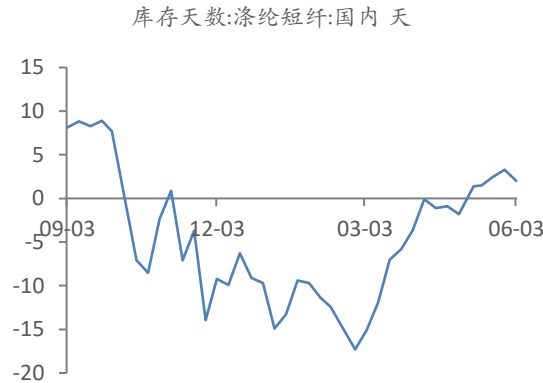
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



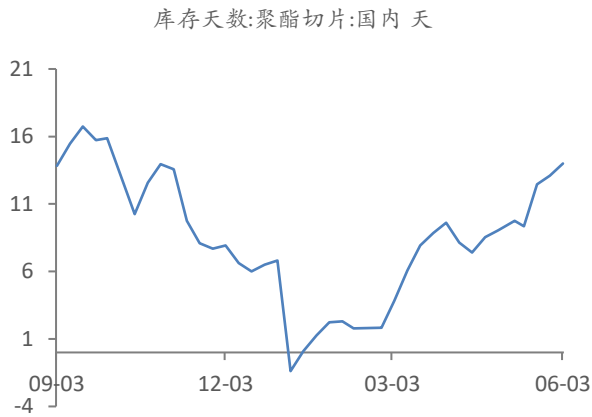
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

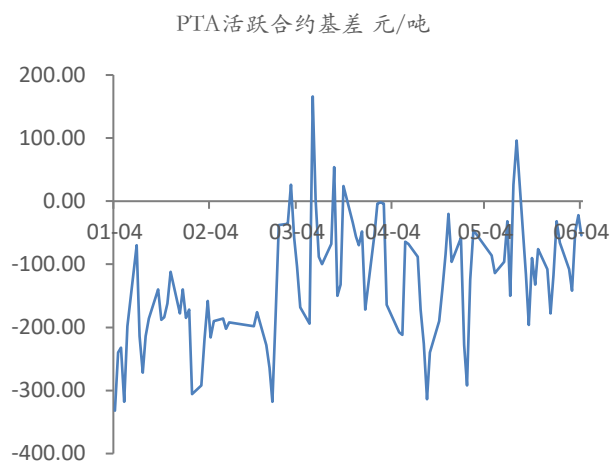
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

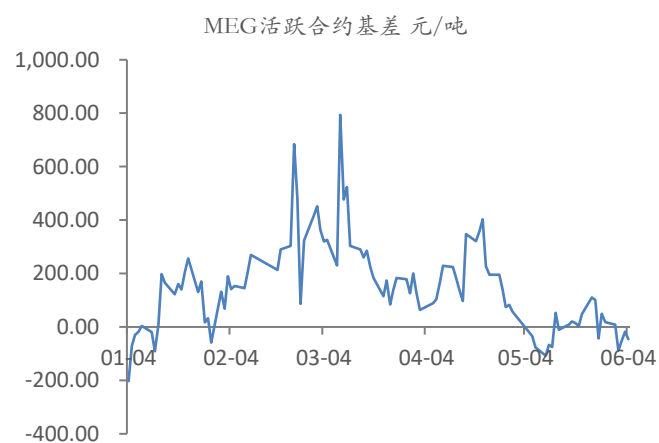
【基差】

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