

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 6 月 11 日



【行情综述】

6月10日(周四)PTA主力合约回吐前一日全部涨幅,最低下行至4624元/吨,截至收盘报4634元/吨,下跌30元,跌幅0.64%。目前均线系统进一步粘合收拢,MACD快慢线下穿零轴,绿柱维持,KDJ三线低位空头排列,短线或维持震荡格局,近期即将走出区间整理,操作上建议观望为主,待选择方向后择机入场。

MEG主力合约昨日探底回升,夜盘最低下探至4701元/吨,随后早盘震荡拉升,截至收盘报4774元/吨,上涨5元,涨幅0.1%。隔夜夜盘再次下测支撑后拉起,当前MACD快慢线正下穿零轴,绿柱收缩,KDJ三线低位拐头,短线有望获得支撑后小幅反弹,但高度料有限,操作上建议观望或接近4730附近短多,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
2021-06-04	4780	4792	4682	4734	4732	-84	-1.74	1695952	1719500
2021-06-07	4756	4778	4650	4652	4714	-80	-1.69	1540211	1786015
2021-06-08	4660	4696	4606	4630	4642	-84	-1.78	1413558	1769026
2021-06-09	4638	4694	4620	4690	4664	48	1.03	1205846	1744044
2021-06-10	4694	4708	4624	4634	4658	-30	-0.64	1308372	1751409

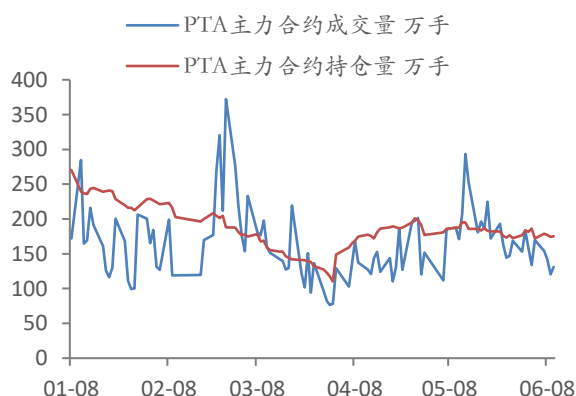
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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
2021-06-04	5010	5030	4965	5025	4995	2	0.04	314549	266080
2021-06-07	5040	5069	4810	4818	4936	-177	-3.54	506250	250660
2021-06-08	4818	4861	4758	4775	4805	-161	-3.26	314750	237898
2021-06-09	4775	4803	4732	4777	4769	-28	-0.58	278387	236127
2021-06-10	4755	4786	4701	4774	4749	5	0.10	302516	232453

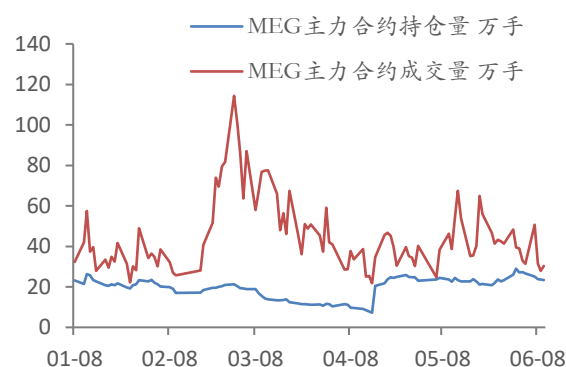
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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

油价周四小幅升至两年多来的最高水平，盘中交投震荡，在美国初请失业金人数降至去年第一波新冠疫情爆发以来最低后，市场对强劲的经济需求持乐观态度。在媒体报道称美国取消了对伊朗石油官员的制裁后，市场一度下挫，之后再度转升。短期关注 IEA 月报，另外需要留意伊核谈判相关进展的消息。

利多：

【媒体误报伊朗石油官员被取消制裁】在媒体报道称美国取消了对伊朗石油官员的制裁后，美油期货一度下跌 1.8%，之后再度转升。美国财政部后来表示，已经取消了对三名前伊朗官员和两家此前参与伊朗石化产品贸易的公司的制裁。

【市场对强劲的经济需求持乐观态度】周四数据显示，上周美国初请失业金人数降至近 15 个月来的最低水平，因经济重启提振了对旅游相关服务的需求，市场对强劲的经济需求持乐观态度。在需求回升且有迹象显示全球供应可能低于预期的情况下，原油市场上升结构增强。

【OPEC 预计下半年石油需求复苏势头将会加强】石油输出国组织(OPEC)在周四的一份月度报告中表示，全球石油需求的复苏势头将在今年下半年增强。目前该组织即将准备讨论恢复更多之前中断的产能。随着世界摆脱新冠疫情带来的衰退，2021 年下半年，石油消费量相比今年上半年将每天增加约 500 万桶，增幅大约为 5%。

利空：

【印度研究机构：变异毒株 Delta 对接种过疫苗的人仍具有高度传染性】印度一家研究所公布的研究报告显示，在接种了新冠疫苗后仍被感染的患者群体中，该国流行的变异毒株 Delta 所感染的人数占据了多数，变异毒株 Delta 是印度最早发现的病毒变体。研究人员认为这表明变异毒株对于接种过疫苗的人仍具有高度传染性。

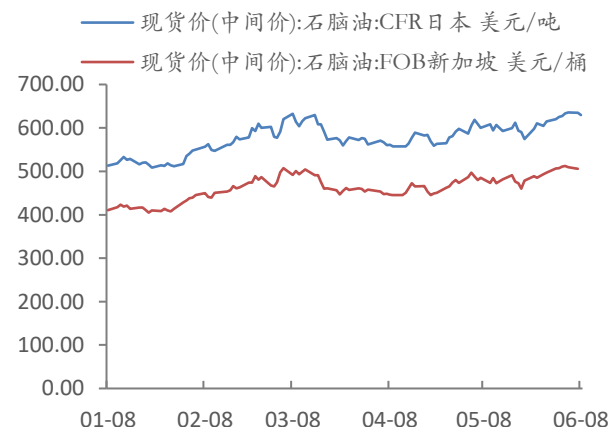
总体来看，美国初请失业金人数下降，需求乐观预期，以及媒体对美国解除伊朗官员制裁的乌龙报道，助力油价上涨至两年多高位。然而变异病毒的传播性不容忽视，短期关注 IEA 月报，留意伊核谈判进展相关消息。

图 3、全球主要原油市场价格 单位：美元/桶



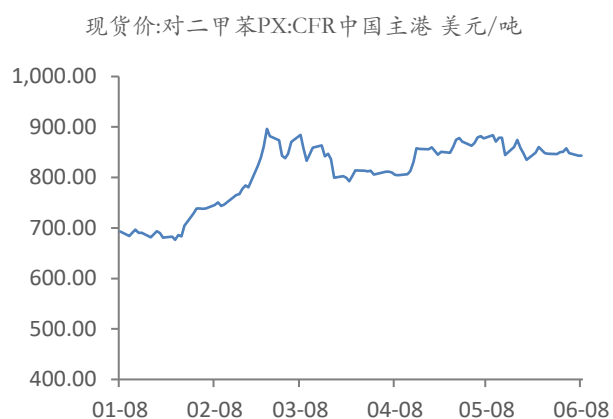
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



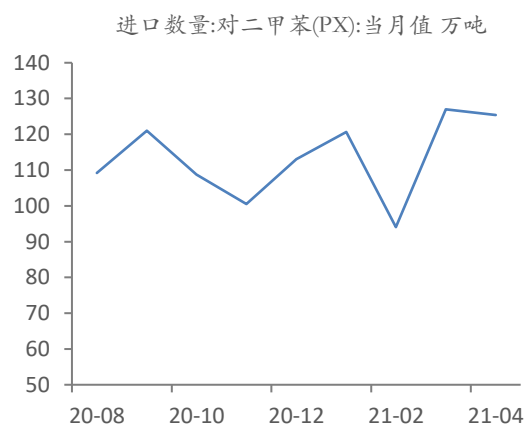
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



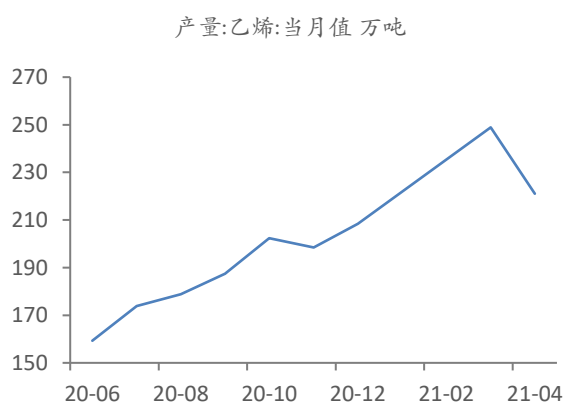
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：**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 日意外停车，6 月 9 日重启投料。**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 装置原计划 2021 年 6 月 1 日检修 2 周，现延期检修。**宁波逸盛** 220 万吨 PTA 装置于 2021 年 5 月 29 日检修，计划 6 月中旬重启。**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。**海伦石化** 年产 120 万吨 1#PTA 线装置于 2021 年 6 月 7 日左右技改停车，预估 8 月初重启。

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 9 日，PTA 国内开工率维持在 77.99%，环比持平。

总体来看，本周亚东石化 70 万吨，虹港石化 150 万吨装置检修，国内开工率整体下滑至 80% 以下。恒力石化 220 万吨装置检修推迟。原油价格高位，PX 价格偏强，下游采购清淡不到 4 成，终端订单增速较低，原料价格上行空间有限。

MEG

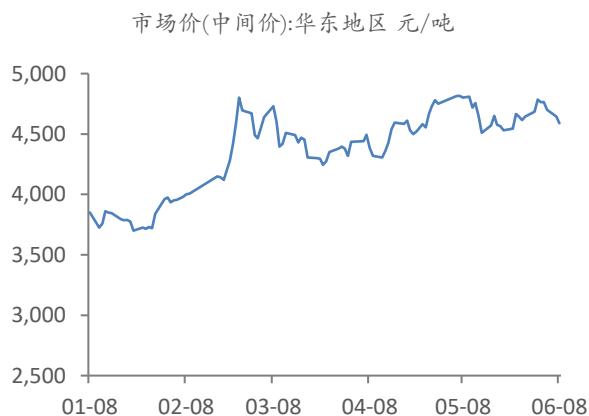
装置情况：**黔西煤化工** 30 万吨的合成气制 MEG 装置已按计划停车检修，预计检修一个月附近。**镇海炼化** 65 万吨乙二醇装置检修计划推迟至 4 月上旬，预计持续 15 天附近。**扬子石化** 30 万吨/年的乙二醇装置原计划 4 月下停车检修，目前检修推迟至 5 月份。**抚顺石化** 4 万吨乙二醇装置计划 4 月 16 日开始停车检修，预计持续 2 个月左右。**利华益利津炼化有限公司** 20 万吨乙二醇装置，计划 5 月 1 日停车检修，时长一个月。**上海石化** 38 万吨的石油制 MEG 装置于 5 月 5 日停车检修，预计一个月附近。**河南永城** 两套共 40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

库存方面：截至 6 月 10 日，华东地区乙二醇库存上升至 54.9 万吨，环比提升 8.07%。

开工率：截至 6 月 10 日，国内 MEG 综合开工率微降至 60.37%，环比下降 0.39%。6 月 10 日国内煤制乙二醇开工率下降至 44.32%，环比下降 1.01%。石油制乙二醇开工率维持在 69.06%，环比持平。

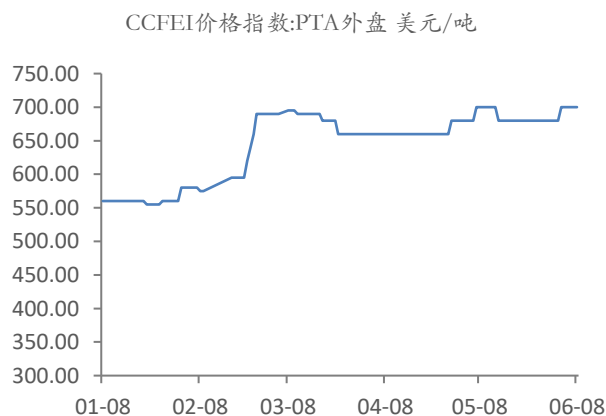
总体来看，浙江石化二期 1 号 80 万吨 MEG 新装置于 6 日投产，略快于市场预期，随后湖北三宁 40 万以及内蒙古建元的 24 万乙二醇也将陆续投产，市场预计后续供应逐步宽松。华东主港地区 MEG 港口库存环比略有增加，聚酯消费处于淡季水平，MEG 上行空间或有限。

图 11、PTA 华东地区市场中间价 单位：元/吨



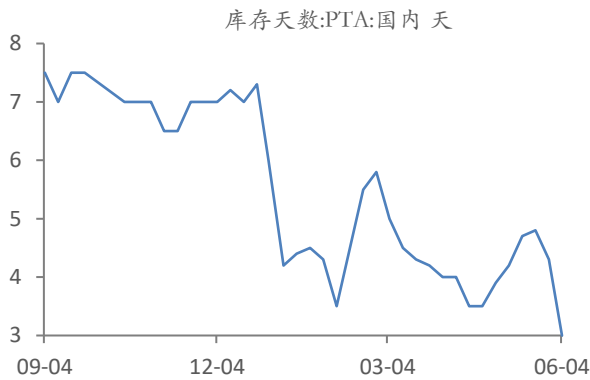
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 12、PTA 外盘现货中间价 单位：美元/吨



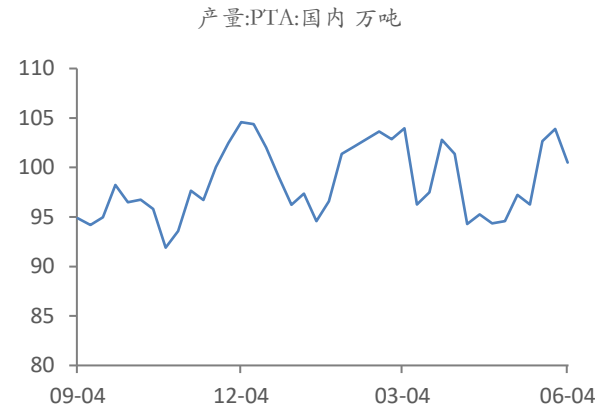
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 13、国内 PTA 库存单位：天



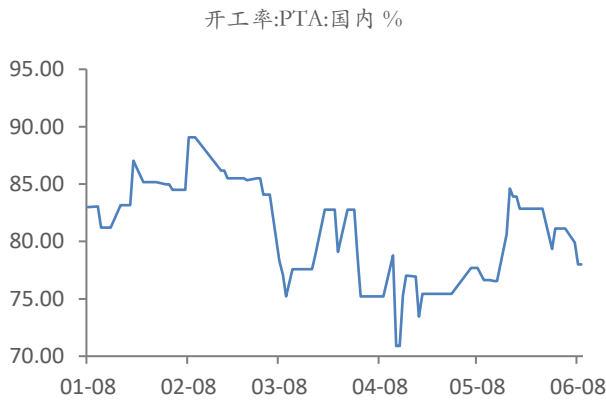
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 14、PTA 国内产量 单位：万吨



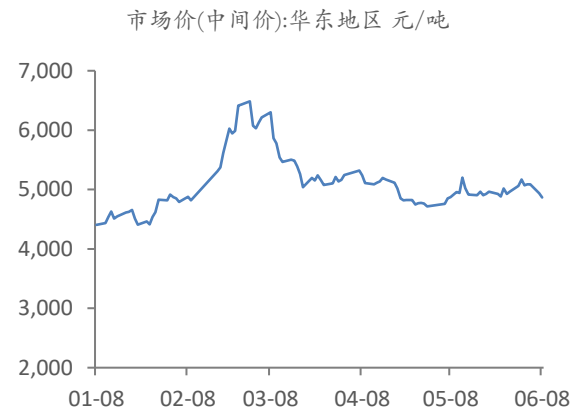
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 15、PTA 国内开工率 单位：%



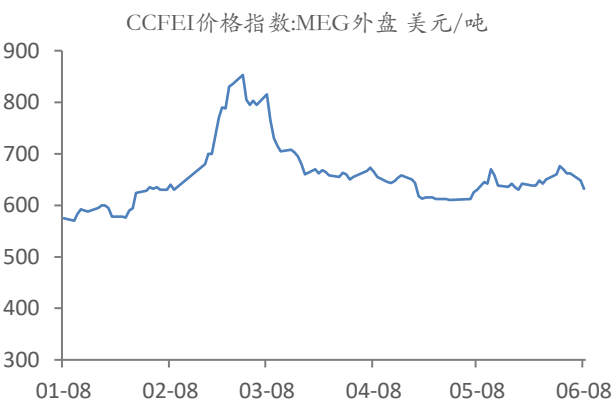
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 16、MEG 华东地区市场价 单位：元/吨



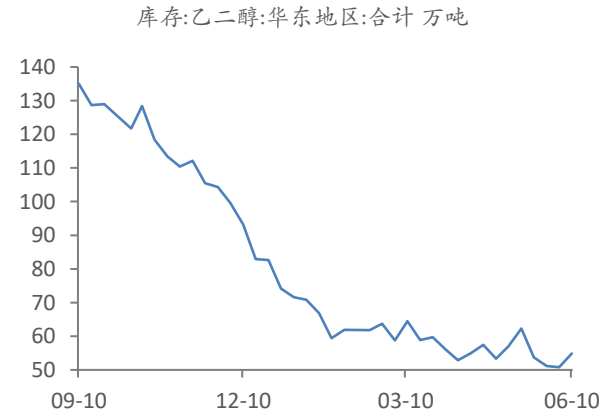
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 17、MEG 外盘价格 单位：美元/吨



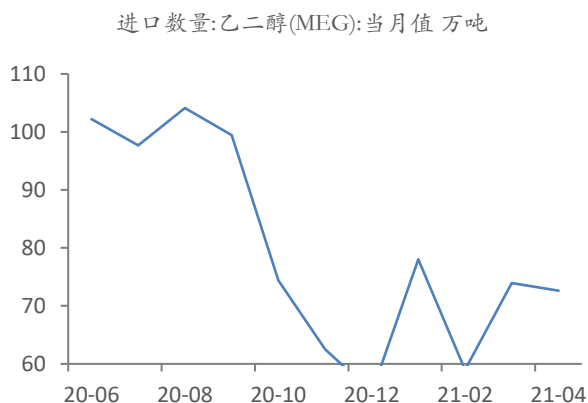
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



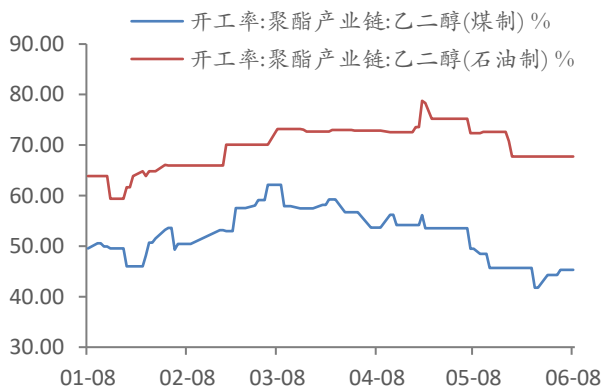
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

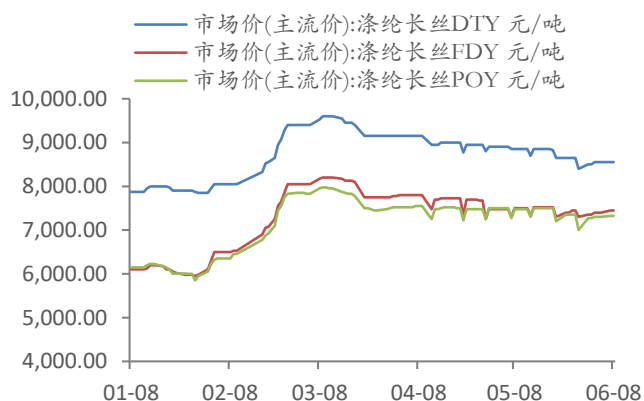


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

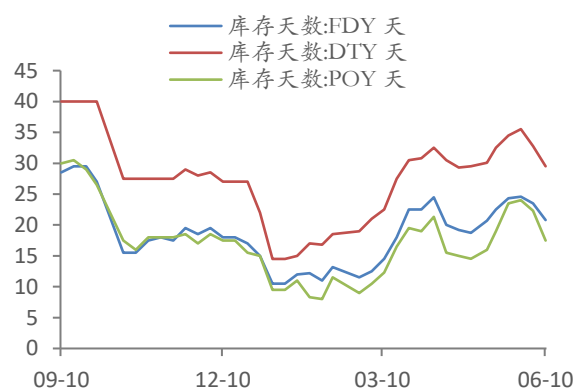
下游方面，江浙及福建地区聚酯工厂涤纶长丝优惠取消，涤纶长丝产销为 41.98%，涤纶短纤产销为 31.06%，下游工厂备货充足，产销清淡。聚酯开工率稳定，检修与重启并存。织造业开工率小幅下降，需求淡季情况下，终端订单未见明显改善。

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



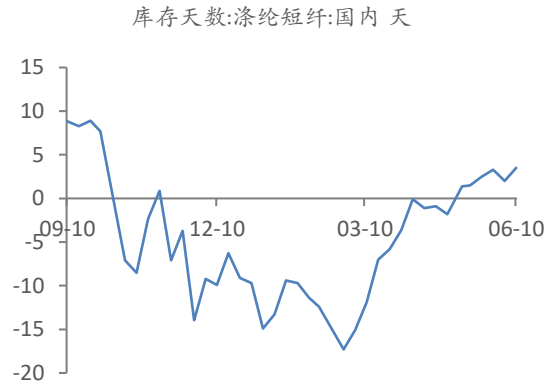
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



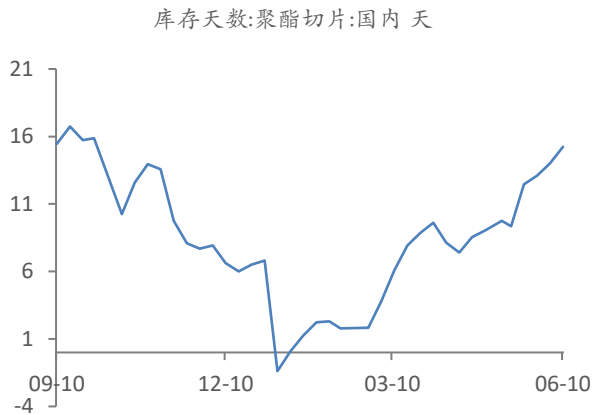
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

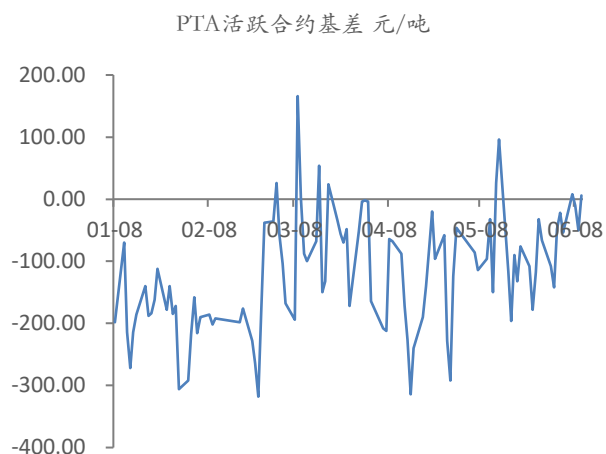
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

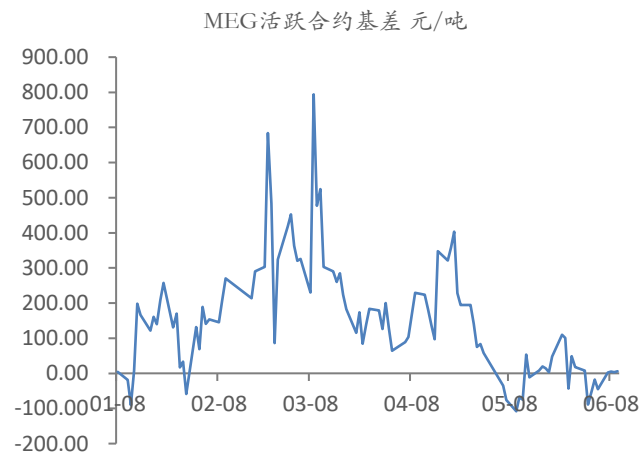
【基差】

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