

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 6 月 15 日



【行情综述】

6月11日（周五）PTA 主力合约午后大幅拉升，盘中最高上行至 4748 元/吨，截至收盘报 4738 元/吨，上涨 80 元，涨幅 1.72%。PTA 再次折返向上，关注上方平台能否进行有效突破。当前 MACD 快慢线于零轴附近粘合，绿柱收缩殆尽，KDJ 三线低位金叉，短线有望再次挑战上方阻力，操作上建议低多为主，注意止损。

MEG 主力合约上周五再次探底回升，受到半年线支撑，最低下探至 4742 元/吨，截至收盘报 4818 元/吨，上涨 69 元，涨幅 1.45%。连续两天录得长下影线小阳线，下方支撑强劲。当前 MACD 快慢线于零轴附近拐头，绿柱收缩，KDJ 三线即将金叉，短线有望进一步反弹，关注上方阻力情况，操作上建议低多为主，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
2021-06-07	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
2021-06-11	4660	4748	4632	4738	4684	80	1.72	1555863	1643779

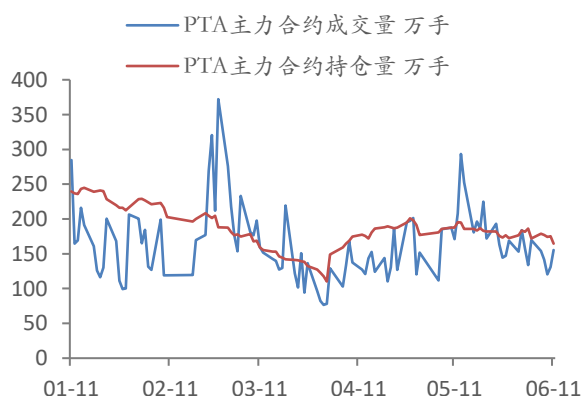
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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
2021-06-07	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
2021-06-11	4790	4827	4742	4818	4790	69	1.45	321874	216200

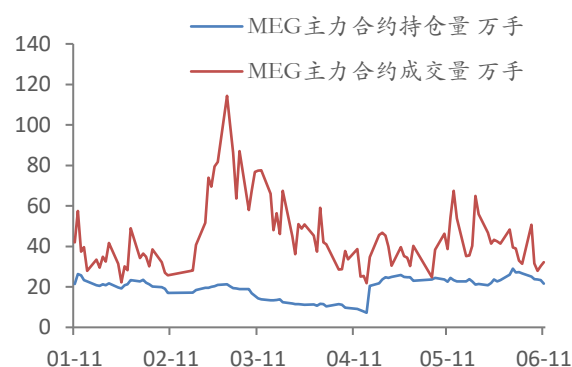
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

周一美油收盘基本持平,盘中稍早曾触及逾两年高位 71.78 美元/桶,英国延长防疫限制实施时间,降低了市场对燃料需求增长和供应趋紧的预期。同时 EIA 预测,页岩油产量预计将在 7 月增加约 3.8 万桶/日,至约 780 万桶/日,这也令油价承压。

利多:

【新冠疫苗接种缓解疫情】随着全球新冠疫苗接种推进和夏季出行高峰到来,美国和欧洲多地已经或计划近期解除防疫限制,围绕恢复跨国通航的磋商也在进行当中。一些地区的疫苗接种已经在一定程度上缓解了疫情,给人们带来解除限制和生活恢复正常的乐观希望。但病毒变异加之疫苗接种区域不平衡及供应限制,仍在对全球防疫工作及推动经济复苏的努力构成挑战。

【IEA 预测 2022 年底恢复到新冠疫情前水平】国际能源署(IEA)上周五表示,预计全球需求将在 2022 年底恢复到新冠疫情前的水平,速度快于之前的预期。IEA 敦促石油输出国组织(OPEC)和其盟友组成的 OPEC+ 联盟增加产量以满足需求。

利空:

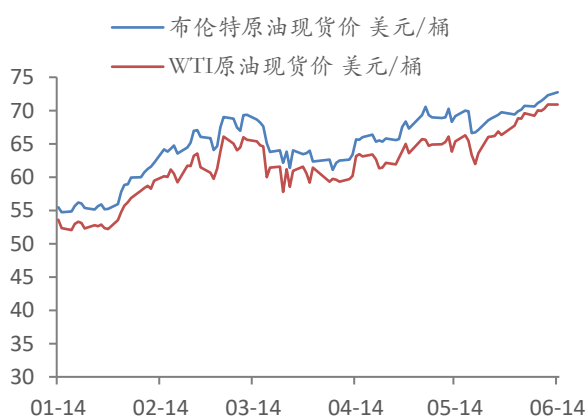
【英国延长防疫限制实施期限】因最近感染 delta 毒株的病例数激增,英国首相鲍里斯·约翰逊延长防疫限制实施时间。英国将取消大部分剩余限制措施的计划推迟一个月。

【美国页岩油产量料增加】美国能源情报署(EIA)的一项预测称,占美国总产量三分之二以上的页岩油产量预计将在 7 月增加约 3.8 万桶/日,至约 780 万桶/日。市场对此做出了消极反应。

【美国解除对伊制裁靴子有望落地】伊朗表示已就包括能源在内的部分制裁达成协议。伊朗外交部发言人哈提布扎德表示:一些微小的技术、政治、法律和实际问题仍然存在。对谈判人员来说,没有什么任务是可能完成的,也没有陷入僵局。

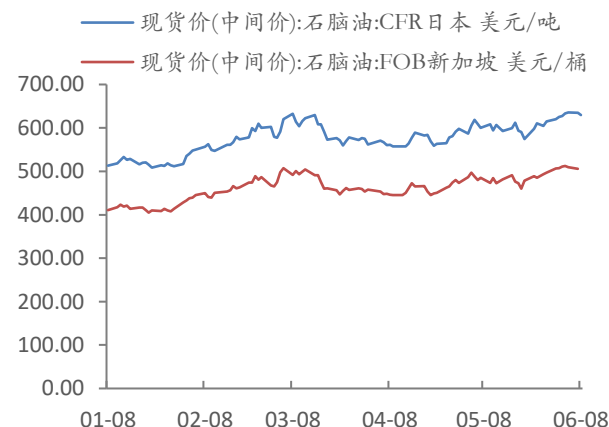
总体来看,随着新冠疫苗接种的拓展,疫情得到一定程度的缓解,经济复苏有望快于预期,需求也将随之改善,但变异病毒以及疫苗接种地区差异仍值得警惕。此外,美伊核协议谈判有望达成给油价施压,后续继续关注谈判相关进展。

图 3、全球主要原油市场价格 单位: 美元/桶



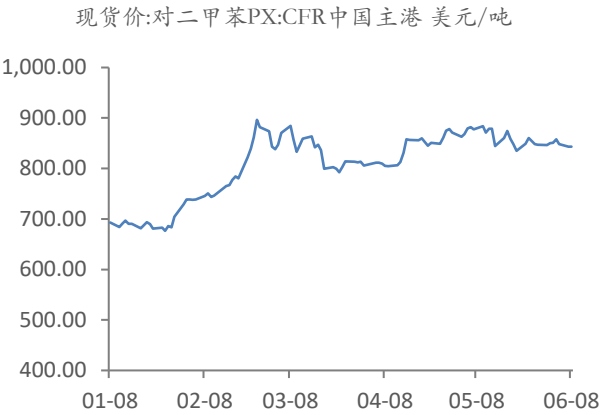
数据来源: wind 资讯 通惠期货

图 4、石脑油现货价 单位: 美元/吨



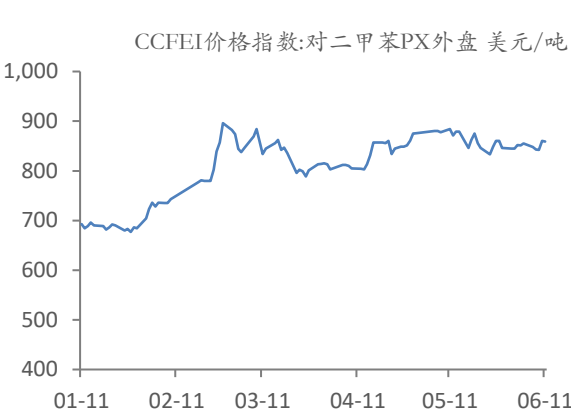
数据来源: wind 资讯 通惠期货

图 5、中国主港 PX 现货价 单位：美元/吨



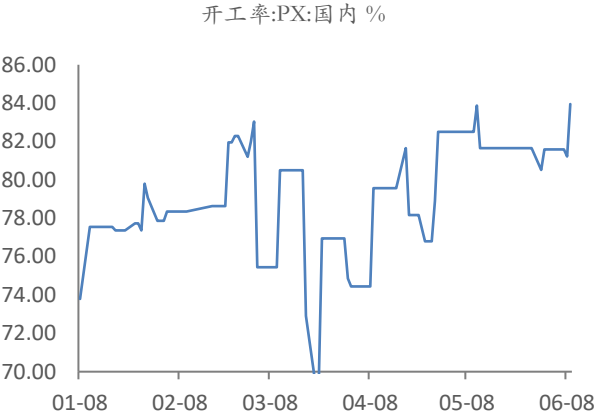
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 6、PX 外盘价格 单位：美元/吨



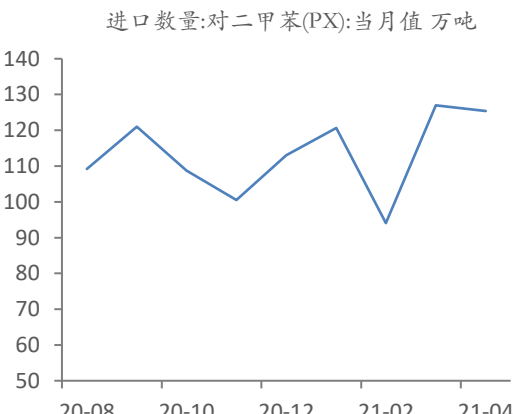
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



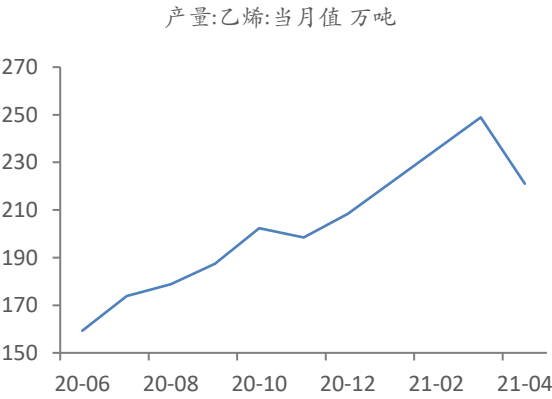
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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 11 日，PTA 国内产量下降至 98.38 万吨，环比下降 2.1%。

库存方面：截至 6 月 11 日，PTA 国内库存上升至 3.3 天，环比增加 0.3 天。

开工率：截至 6 月 10 日，PTA 国内开工率上升至 79.03%，环比提升 1.04%。

总体来看，近期原油价格不断刷新高点，成本端支撑较强，国内装置重启叠加检修推迟，使得开工率略有提升，小幅累库，终端订单增速较低，原料价格上行空间有限，PTA 或维持震荡。

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。

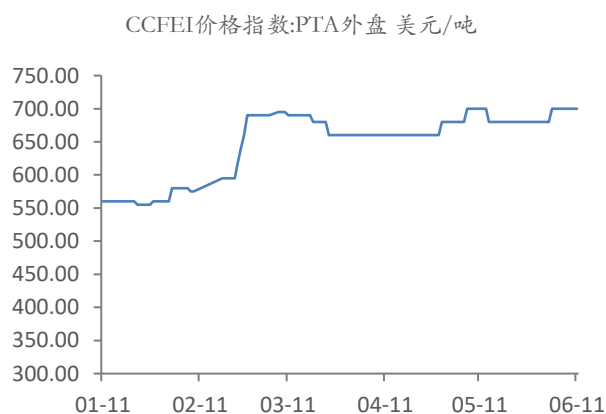
总体来看，新装置投产，国内供应量增加，华东市场价格承压下行，但部分装置按计划检修，加上成本面支撑较强，MEG 有向上反弹趋势。但下游需求弱势难改，实际成交匮乏，MEG 料上行空间有限。

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



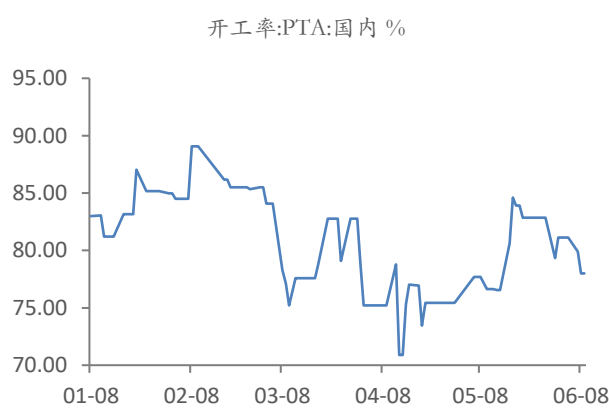
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%



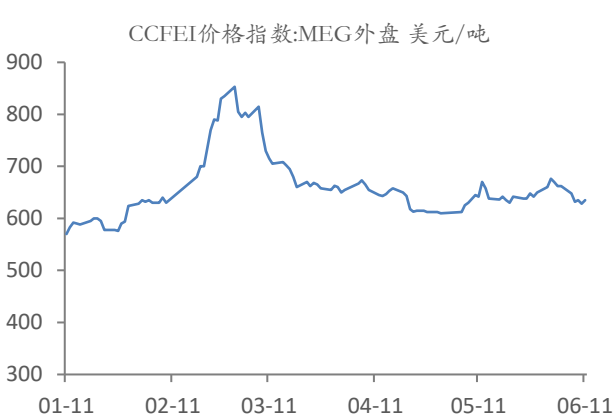
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 16、MEG 华东地区市场价 单位：元/吨



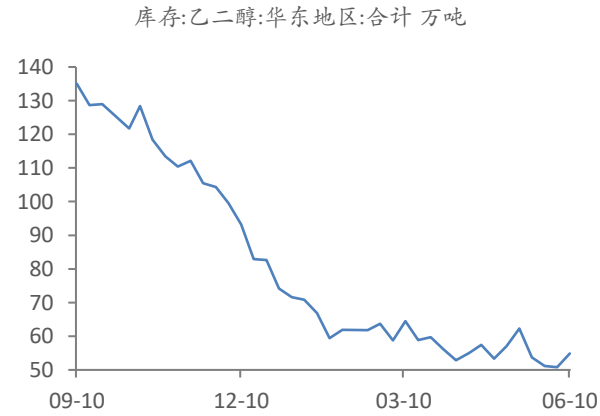
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 17、MEG 外盘价格 单位：美元/吨



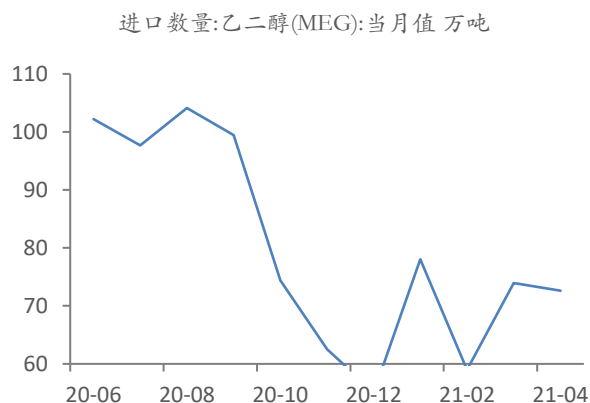
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



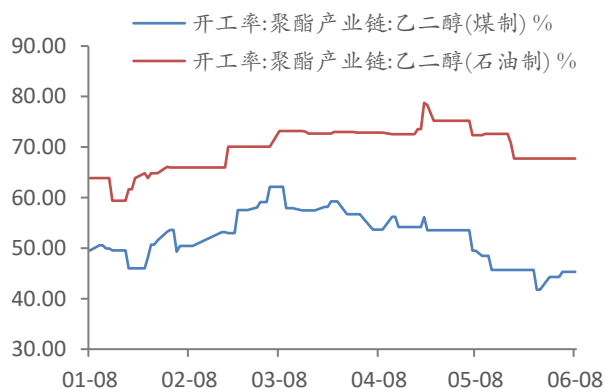
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

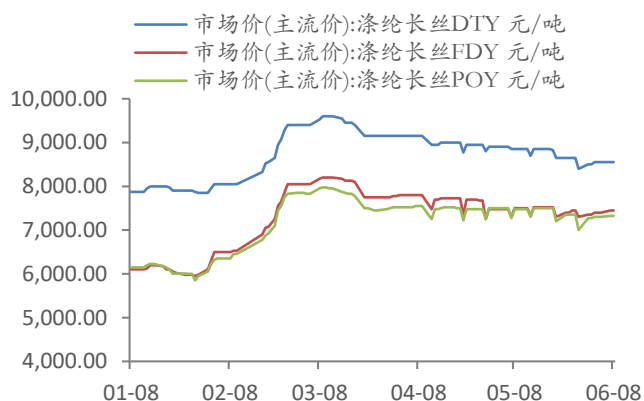


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

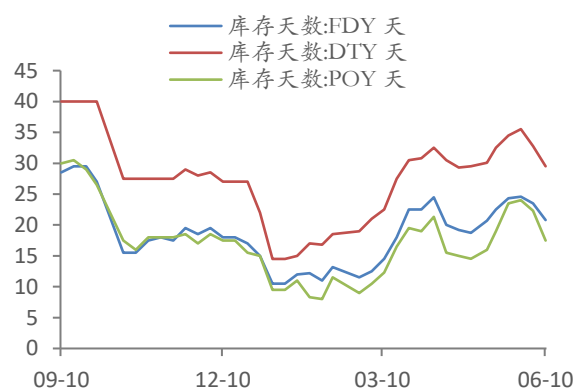
下游织造端由于仍处季节淡季，坯布行情持续转淡，下游投机需求依旧疲软。由于本周聚酯工厂降价促销，使得下游织造集中性补库，目前原料库存较为充足，而近期织造成品库存相对偏累，短期内织造端存在一定的库存压力。

图 22、华东地区涤纶长丝市场主流价 单位：元/吨



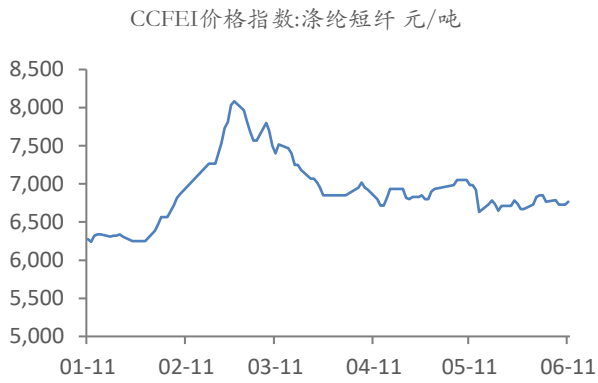
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 23、江浙织机涤纶长丝库存单位：天



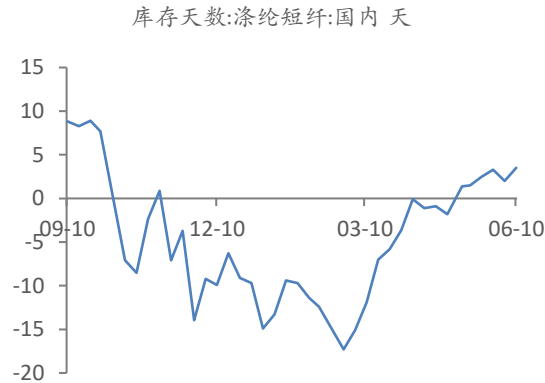
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



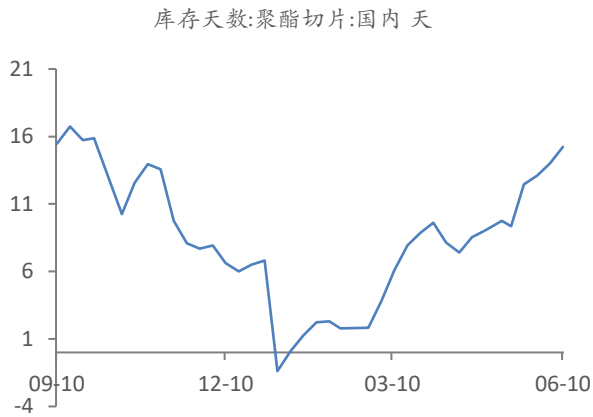
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

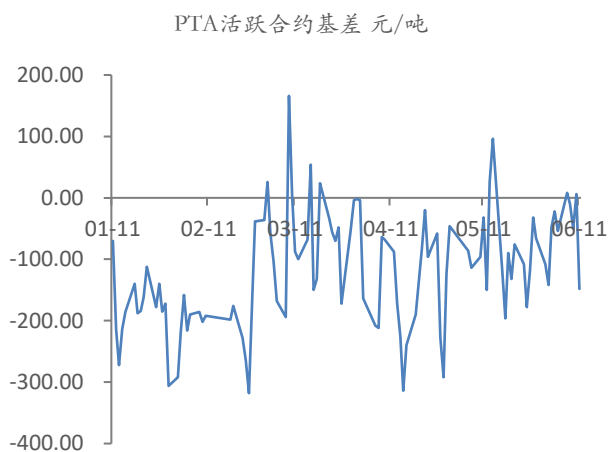
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

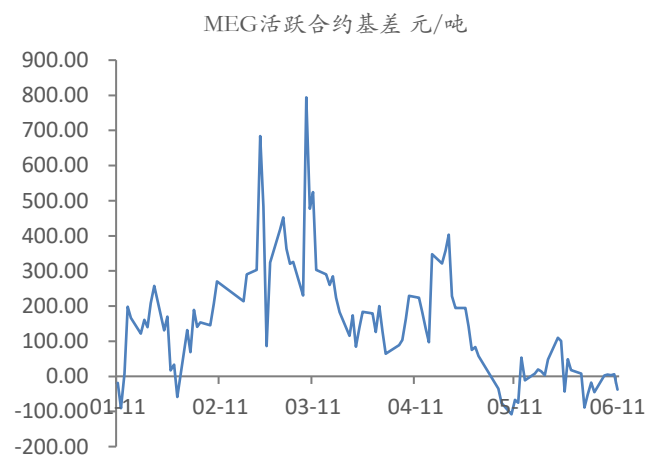
【基差】

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