

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 6 月 16 日



【行情综述】

6月15日(周二)PTA主力合约先抑后扬,最低下行至4688元/吨,截至收盘报4752元/吨,上涨68元,涨幅1.45%,录得十字星一枚。当前均线系统进一步收拢,短线有望挑战箱体上沿,MACD快慢线于零轴附近再次粘合,红柱冒头,KDJ三线金叉,关注上方阻力能否有效突破,操作上建议低多为主,注意止损。

MEG主力合约昨日延续震荡,再次测试下方半年线支撑有效,当日最低下探至4750元/吨,截至收盘报4785元/吨,下跌5元,跌幅0.1%。隔夜夜盘直线拉升,当前MACD快慢线于零轴附近有拐头迹象,绿柱持续收缩,KDJ三线低位金叉,短线有望进一步反弹,关注反弹高度及力度,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
2021-06-08	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
2021-06-15	4752	4782	4688	4752	4732	68	1.45	1038546	1624585

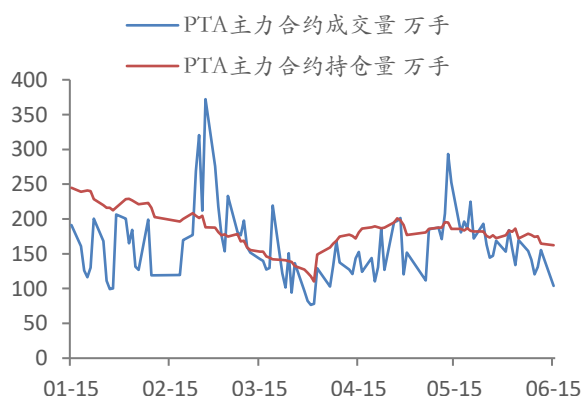
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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
2021-06-08	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
2021-06-15	4830	4859	4750	4785	4798	-5	-0.10	219133	221483

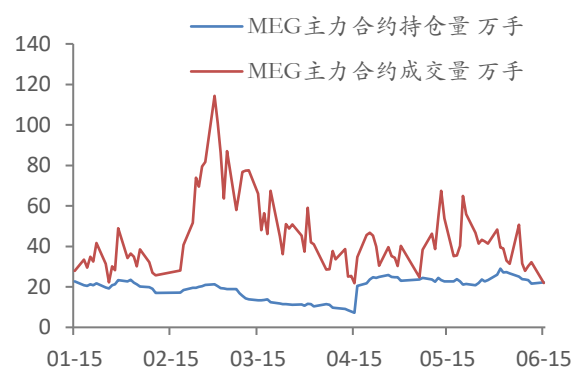
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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

油价周二上涨，布伦特原油连续第四个交易日走升，随着美国重新加入伊朗核协议的谈判拖延，伊朗很快就会向市场提供额外供应的前景逐渐消失，交易商看好油价未来走势，为油价上涨提供了乐观情绪。

利多：

【库存骤降提振油价创新高】美国石油协会(API)报告显示，在截至6月11日当周，美国原油库存骤降850万桶，汽油库存上升285万桶，馏分油库存增加196万桶。

【惠誉上调油价预期】惠誉称由于今年迄今油价走强，已提高了布伦特原油和WTI原油在2021年和2022年的价格预期，上调2021年和2022年的油价预期，也是由于需求复苏导致市场出现供不应求。

【伊朗提供额外供应预期降温】美国和伊朗以及2015年伊朗核协议的其他各方周六在维也纳重启间接讨论，欧盟将讨论描述为“紧张”。OPEC+成员国将于6月17日举行技术会议，联合技术委员会(JTC)和产油国部长级监督委员会将分别于6月29日和30日举行会议。

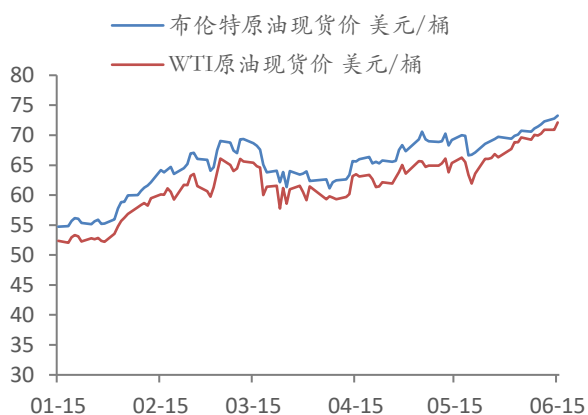
利空：

【美国5月零售销售下滑】在前两个月呈现刺激纾困带来的挥霍之后，美国5月份零售销售下降，表明随着经济重新开放，消费者开始将更多支出转向服务业。虽然消费支出预计将继续走强，但随着补充失业福利到期和刺激支票用完，消费增长步伐可能会放缓。通胀持续上升也可能导致消费者限制可自由支配的支出。

【泰国曼谷共发现85个聚集性感染点】泰国新冠肺炎疫情管理中心15日通报，该国新增3000例新冠肺炎确诊病例和19例死亡病例。曼谷至今已在娱乐场所、居民社区、市场等场所发现了85个聚集性感染“热点”，而近期发现的聚集性感染“热点”多为建筑工人营地。

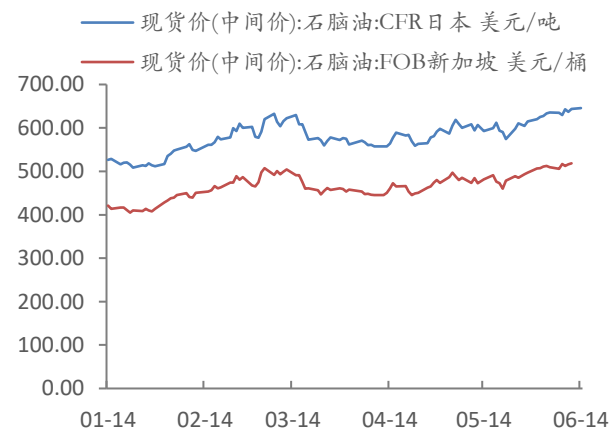
总体来看，库存下降以及伊朗额外供应预期的降温都有利于油价上涨，交易商看好油价未来走势，为油价上涨提供了乐观情绪，将助力油价进一步上涨。虽然全球总体疫情情况有所好转，但部分区域仍然堪忧，短期关注经济复苏的持续性以及接下来OPEC+的会议相关情况。

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



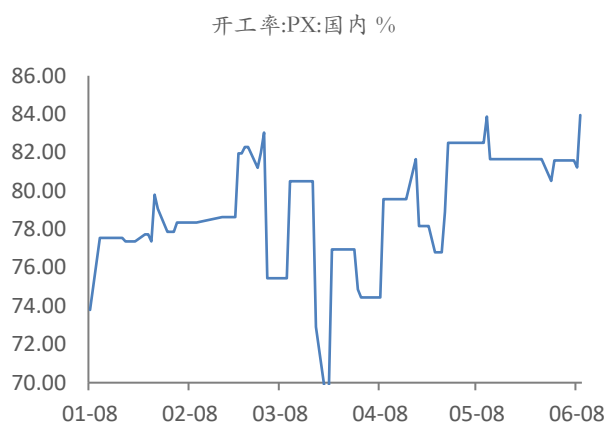
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 6、PX 外盘价格 单位：美元/吨



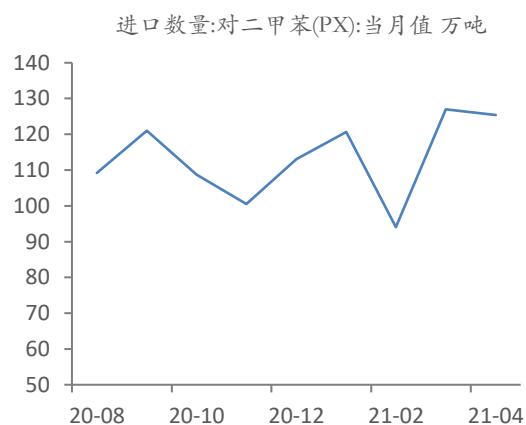
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



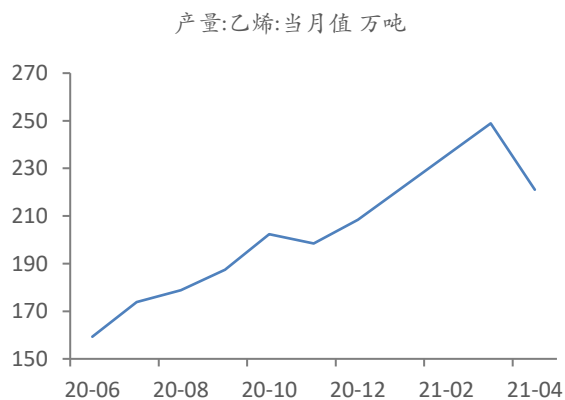
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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 6 月 6 日停车，计划 6 月 16 日开始升温重启。**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。**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。

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 11 日，PTA 国内开工率维持在 79.03%，环比持平。

总体来看，原油价格持续偏强，石脑油与 PX 上游成本端价格跟随原油有所上涨，成本端支撑较强。PTA 开工率负荷有所下降，产量也有所减少。后续国内装置有部分重启，预计供给方面将有所增加。而终端订单始终不佳，下游采购意愿不强，短线 PTA 料偏强震荡为主。

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 15 日，国内 MEG 综合开工率下降至 58.69%，环比下降 1.68%。6 月 15 日国内煤制乙二醇开工率下降至 39.89%，环比下降 4.43%。石油制乙二醇开工率维持在 69.06%，环比持平。

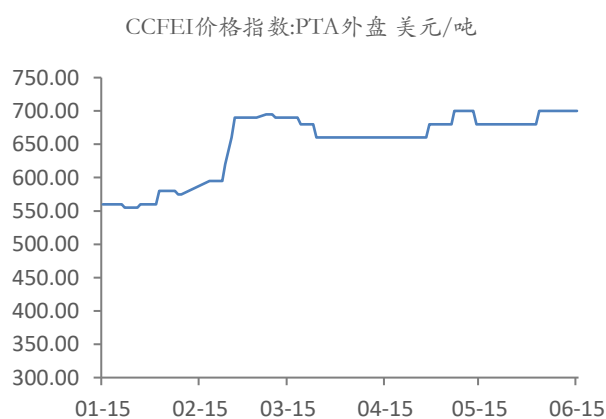
总体来看，近期港口库存环比有所增加，船期预报量高位水平，港口库存少量增加预期。供应方面，乙二醇国内装置运行变动较大，乙二醇负荷整体负荷下降至 58% 附近，煤制乙二醇开工下降逾 4 个百分点。由于目前多数装置利润亏损且港口库存仍处低位，乙二醇下行空间或有限。

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



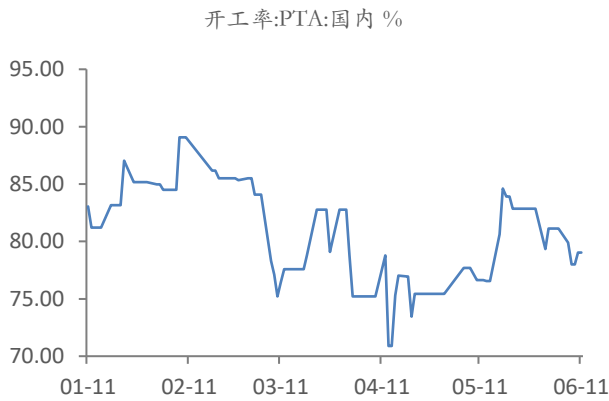
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



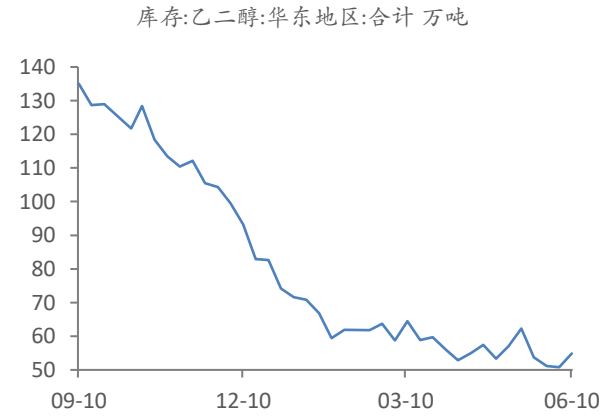
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 17、MEG 外盘价格 单位：美元/吨



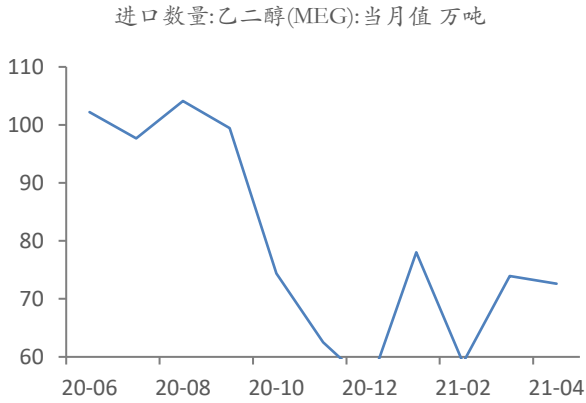
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



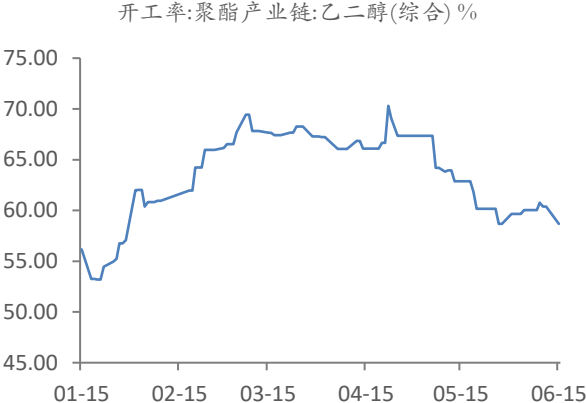
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



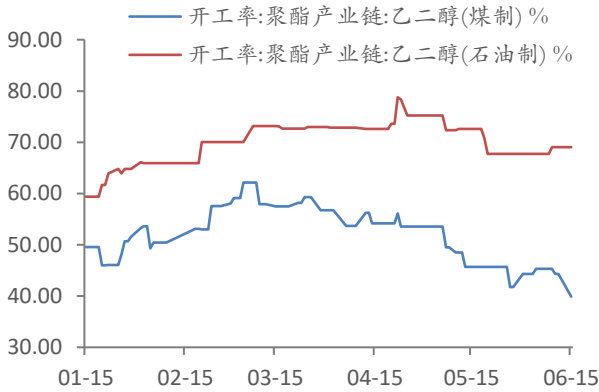
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

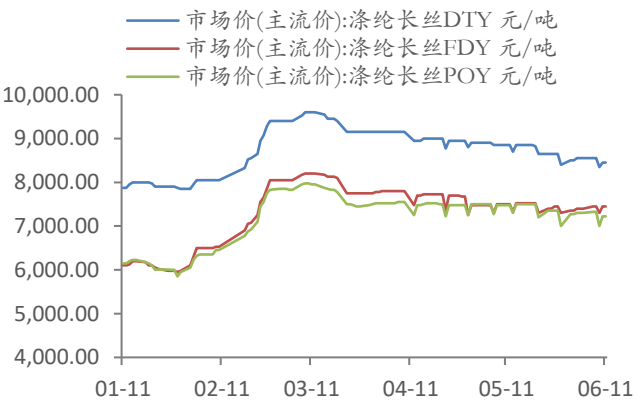


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

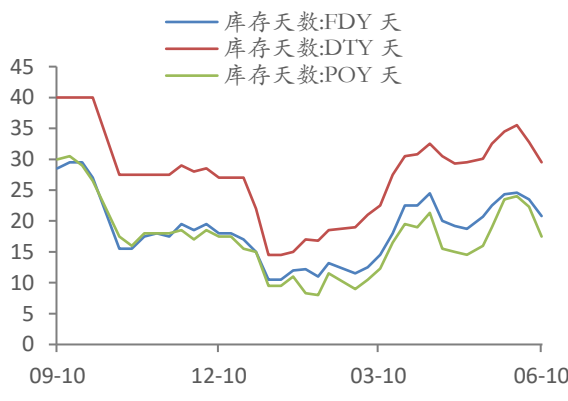
目前聚酯负荷企稳微升，聚酯装置少量变动，但终端订单不佳，下游采购意愿不强，各聚酯产品库存天数变动不大。纺织市场淡季，织造端相对稳定。涤纶短纤大厂促销，产销有所放量，涤纶长丝产销为 27.04%，涤纶短纤产销为 153.92%，下游整体情况较为稳定。

图 22、华东地区涤纶长丝市场主流价 单位：元/吨



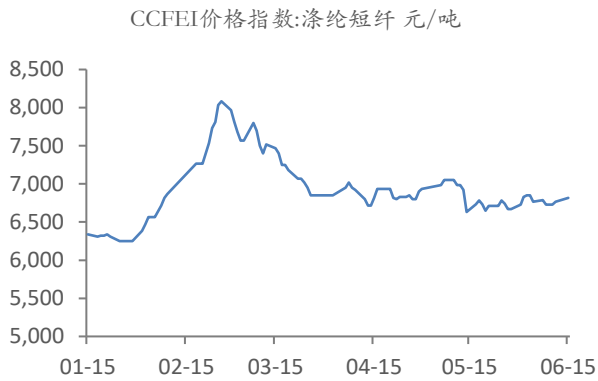
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 23、江浙织机涤纶长丝库存单位：天



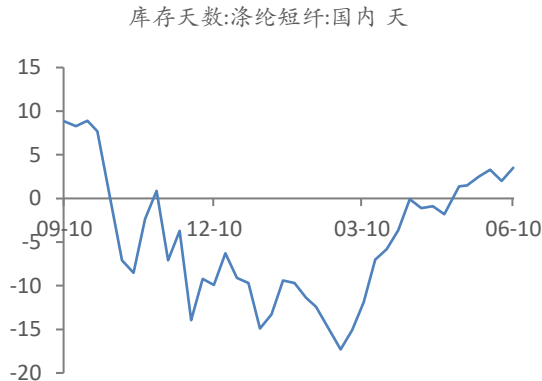
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 24、涤纶短纤 CCFEI 价格指数 单位：元/吨



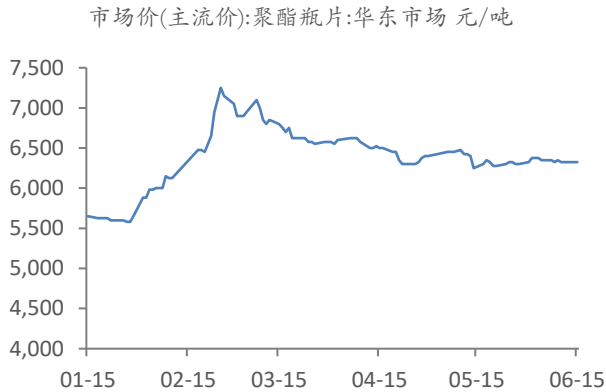
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



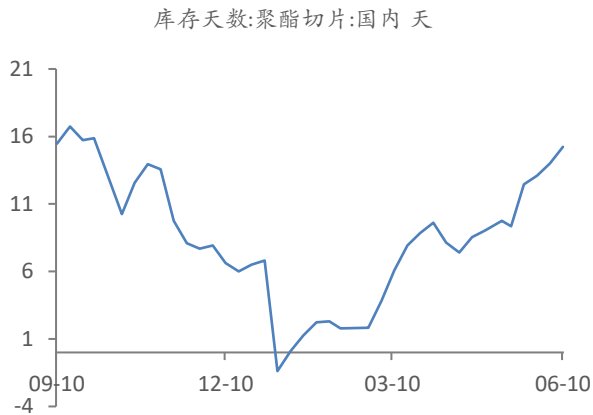
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

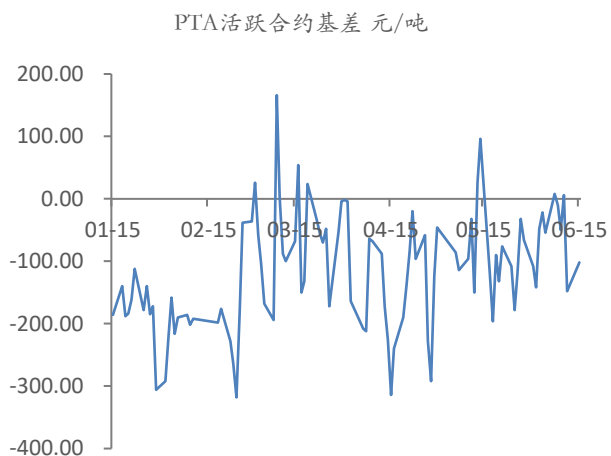
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

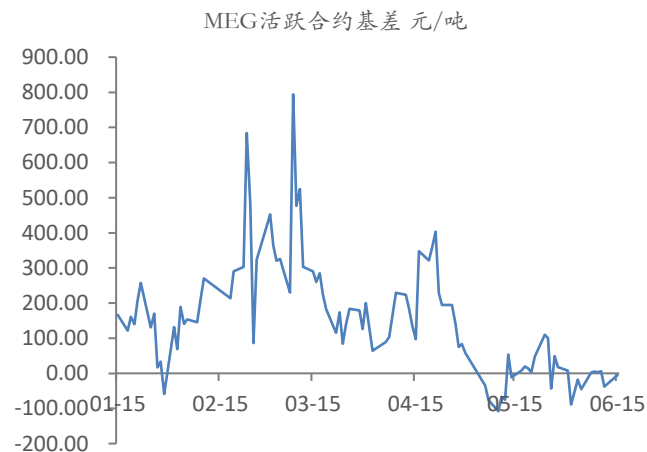
【基差】

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