

通惠期货日报-PTA&MEG

2021年6月21日



【行情综述】

6月18日(周五)PTA主力合约大跌逾3%，盘中最低下行至4714元/吨，截至收盘报4730元/吨，下跌150元，隔夜夜盘小幅反弹。上周五一根阴线收回此前大部分涨幅，MACD快慢线于零轴上方走平，红柱收缩，KDJ三线拐头即将死叉，日内重点关注5日均线处压力能否实现有效突破，建议观望。

MEG主力合约上周五同样承压回落，盘中最低回踩半年线至4733元/吨，截至收盘报4766元/吨，下跌89元，跌幅1.83%。当前价格位于支撑位附近，再次考验此处支撑有效情况，MACD快慢线于零轴下方继续下行，绿柱维持，KDJ三线小幅金叉，日内重点关注反弹力度，操作上建议轻仓低吸为主，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
2021-06-11	4660	4748	4632	4738	4684	80	1.72	1555863	1643779
2021-06-15	4752	4782	4688	4752	4732	68	1.45	1038546	1624585
2021-06-16	4780	4900	4746	4880	4840	148	3.13	2121642	1713790
2021-06-17	4880	4934	4836	4904	4880	64	1.32	1948622	1759585
2021-06-18	4894	4896	4714	4730	4800	-150	-3.07	2049550	1643516

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
2021-06-11	4790	4827	4742	4818	4790	69	1.45	321874	216200
2021-06-15	4830	4859	4750	4785	4798	-5	-0.10	219133	221483
2021-06-16	4788	4885	4788	4854	4843	56	1.17	272040	217289
2021-06-17	4859	4890	4800	4870	4855	27	0.56	319487	217184
2021-06-18	4855	4875	4733	4766	4795	-89	-1.83	335694	207336

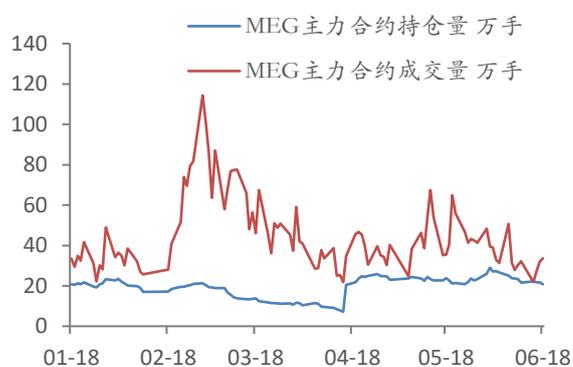
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

原油期货上周五上涨，扭转稍早跌势，并录得连续第四周周线上涨，此前石油输出国组织(OPEC)消息人士称，尽管油价上涨，但该组织预计今年美国石油产量增长有限。变异毒株德尔塔或使得油价涨幅受限，需要关注关于变异毒株相关消息，此外油价继续关注伊朗核谈判消息。

利多：

【伊朗强硬派领导人易卜拉欣·莱西赢得大选】极端保守派候选人易卜拉欣·莱西在伊朗总统大选中以压倒性优势获胜。这个选举结果可能使德黑兰走上对西方更具敌意的道路。其当选总统可能会让恢复2015年核协议的努力更加复杂，但预计不会改变最终结果，因为有伊朗最高领袖哈梅内伊的支持。

【全球需求前景乐观】美国强劲的需求增长现象开始在欧洲和新兴市场出现，印度的需求也开始出现改善，欧盟解除对美国居民的旅行限制，中国成为全球首个接种10亿剂新冠疫苗的国家。随着疫情状况改善，市场对需求前景感到乐观。

利空：

【伊朗副外长：维也纳会谈离达成协议更近了一步】20日，伊核协议相关方在维也纳举行了第六轮会谈的最后一次会议，讨论各方全面恢复履行伊核协议以及美国解除对伊制裁等相关事宜。伊朗方面表示，现在离达成协议更近了一步，希望能在下一轮谈判中达成协议。

【变异毒株“德尔塔”拉响全球疫情新警报】一种叫做“德尔塔(Delta)”的新冠肺炎变异毒株拉响了全球疫情的新警报。短短几天使得英国日新增确诊病例重返1万例以上，其中99%是感染了德尔塔毒株。莫斯科近90%的新增确诊病例也是感染这种毒株。导致近期中国南方暴发小规模疫情的也是此种毒株。德尔塔毒株正在成为全球主要流行的新冠病毒变异株。

【英国政府料不会提前解除封锁】英国政府消息人士称，英国可能无法提前于7月5日解除封锁。此前由于新冠病毒变异毒株的传播，英国已将英格兰地区的封锁期限延长至7月19日。在经历两周的观察后，内阁部长们将不会批准提前解封。

总体来看，疫苗接种进程和油价需求预期乐观，伊朗强硬派赢得大选都利好于油价，但变异毒株德尔塔或使得油价涨幅受限，重点关注变异毒株以及美伊谈判相关消息。

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：%



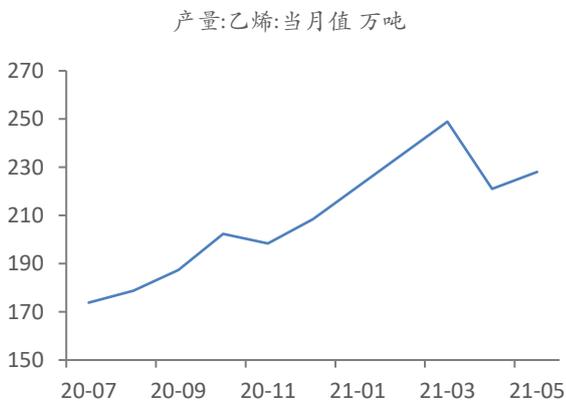
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：**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 6-7 月试车。**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，6 月 11 日开始升温重启，已正常。**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。**川能化学** 年产 100 万吨 PTA 装置于 6 月 18 日停车，重启时间待定。

产能方面：截至 6 月 18 日，PTA 国内产量提升至 103.63 万吨，环比增长 5.34%。

库存方面：截至 6 月 18 日，PTA 国内库存上升至 3.6 天，环比增加 0.3 天。

开工率：截至 6 月 17 日，PTA 国内开工率提升至 83.74%，环比提升 1.2%。

总体来看，近期 PTA 加工费走弱提供一定价格支撑，原油持续偏强运行使得成本方面支撑偏强。供应方面 PTA 开工率负荷有所增加，产量也有所增加，小幅累库。聚酯开工负荷稳定，但订单始终不佳，下游采购意愿不强。短期 PTA 或仍以震荡为主。

MEG

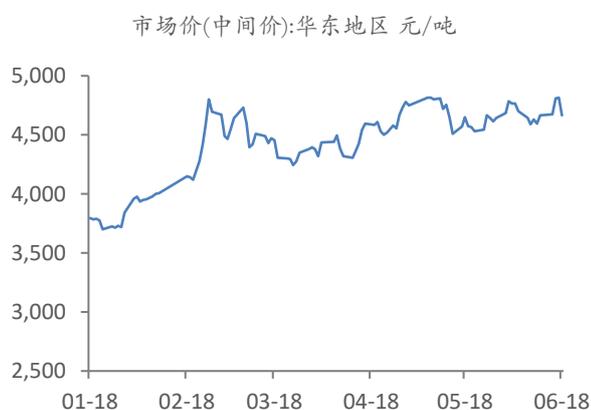
装置情况：**黔西煤化工** 30 万吨的合成气制 MEG 装置已按计划停车检修，预计检修一个月附近。**镇海炼化** 65 万吨乙二醇装置检修计划推迟至 4 月上旬，预计持续 15 天附近。**扬子石化** 30 万吨/年的乙二醇装置原计划 4 月下停车检修，目前检修推迟至 5 月份。**抚顺石化** 4 万吨乙二醇装置计划 4 月 16 日开始停车检修，预计持续 2 个月左右。**利华益利津炼化有限公司** 20 万吨乙二醇装置，计划 5 月 1 日停车检修，时长一个月。**上海石化** 38 万吨的石油制 MEG 装置于 5 月 5 日停车检修，预计一个月附近。**河南永城** 两套共 40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

库存方面：截至 6 月 17 日，华东地区乙二醇库存上升至 57 万吨，环比提升 3.83%。

开工率：截至 6 月 18 日，国内 MEG 综合开工率维持在 58.69%，环比持平。6 月 18 日国内煤制乙二醇开工率维持在 39.89%，环比持平。石油制乙二醇开工率维持在 69.06%，环比持平。

总体来看，近期成本端依旧强势，但国内供应量逐步增加，市场价格上涨幅度有限。个别装置停车检修，市场供应小幅缩减，实际成交较为清淡，叠加下游需求始终未见明显好转，MEG 短期或维持偏弱震荡运行。

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



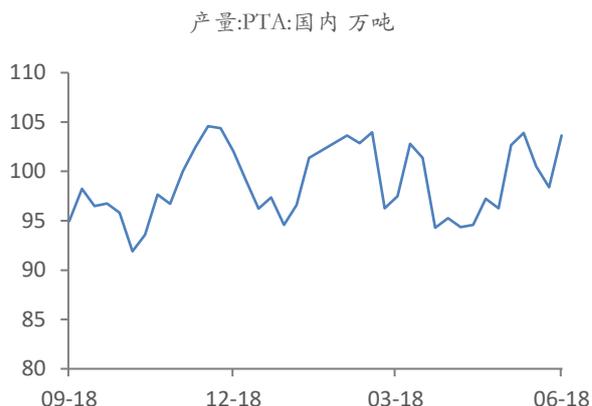
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



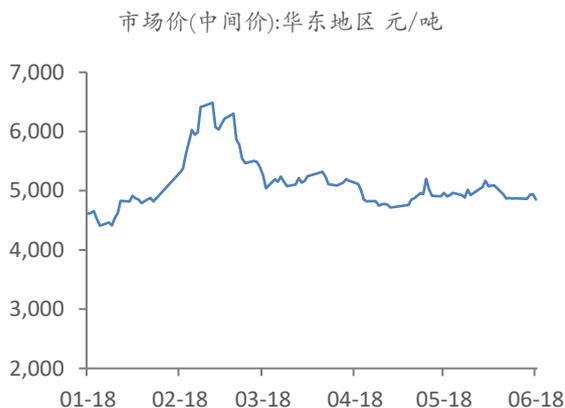
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



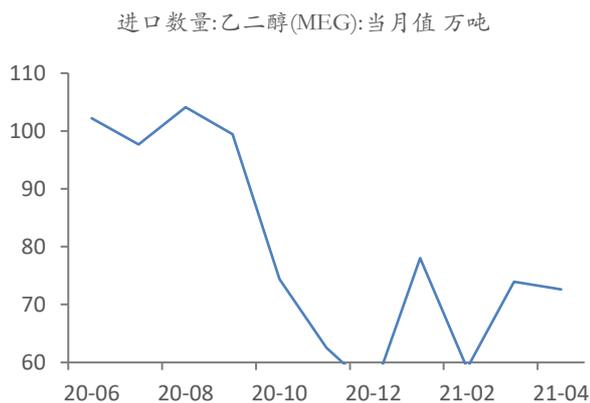
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



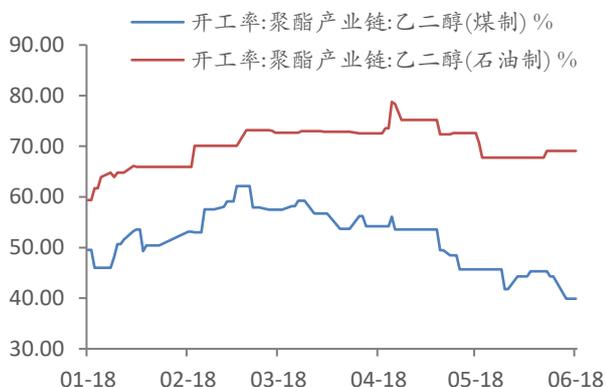
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

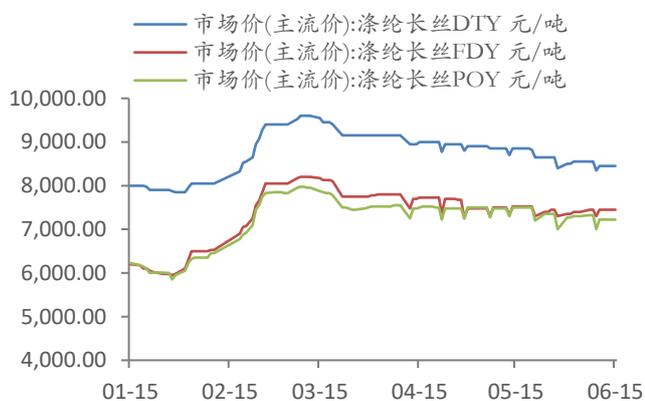


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

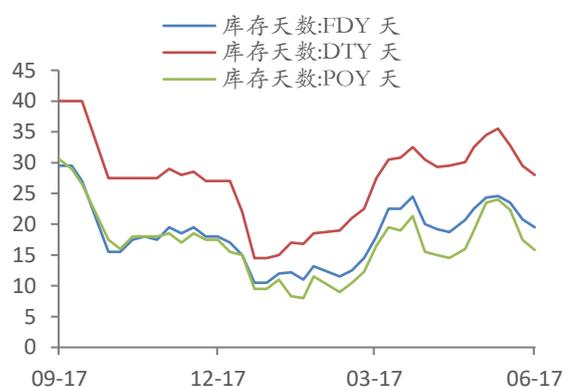
下游聚酯开工负荷较为稳定，近期变化不大，长丝开机率稳中有升，瓶片开机率处于历史同期高位，短纤因累库开机率有所下调。各聚酯产品库存无明显变化，同时价格保持稳定，但终端订单始终表现不佳，下游采购意愿不强。

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



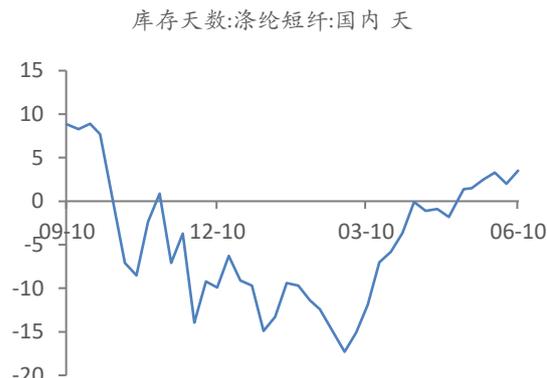
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



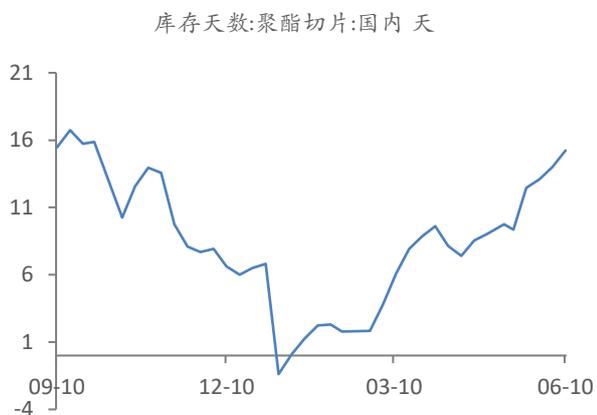
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

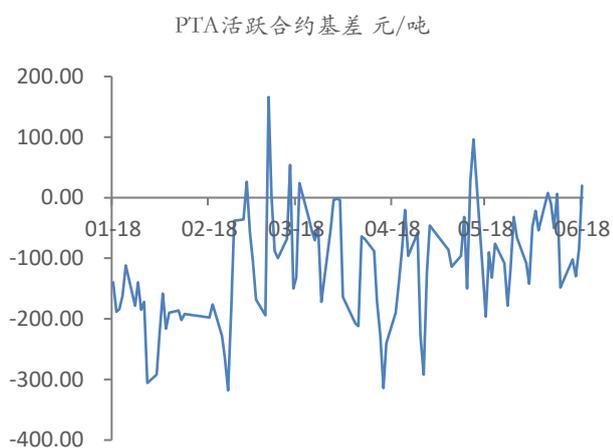
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

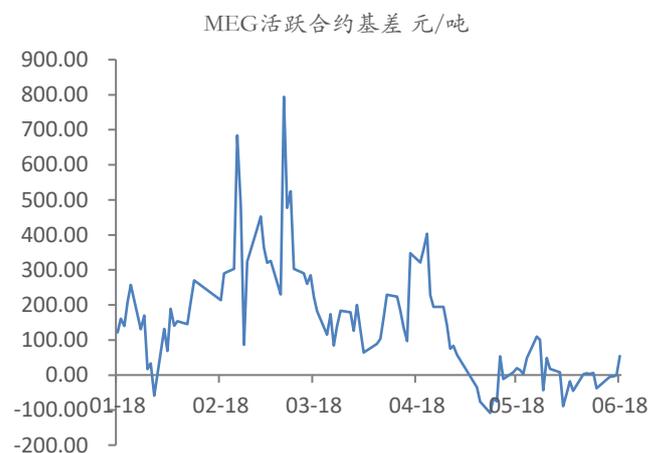
【基差】

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