

通惠期货日报-PTA&MEG

2021年6月24日



【行情综述】

6月23日(周三)PTA主力合约继续上行,盘中最高触及4992元/吨,截至收盘报4984元/吨,上涨136元,涨幅2.81%。隔夜夜盘刷新高点至5058元/吨,有望挑战前期高点,当前MACD快慢线于零轴上方继续上行,红柱放大,KDJ三线呈多头排列,价格位于阻力位关口处,短线挑战前高后大概率会承压回落,操作上建议观望或逢高短空,注意止损。

MEG主力合约昨日继续反弹,创下6月8日以来新高至4916元/吨,截至收盘报4913元/吨,上涨171元,涨幅3.61%。MEG重新回到均线上方,隔夜夜盘继续上行,当前MACD快慢线于零轴下方金叉,红柱冒头,KDJ三线多头排列,短线有望继续上行,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
2021-06-17	4880	4934	4836	4904	4880	64	1.32	1948622	1759585
2021-06-18	4894	4896	4714	4730	4800	-150	-3.07	2049550	1643516
2021-06-21	4730	4826	4726	4766	4776	-34	-0.71	1357088	1627649
2021-06-22	4750	4914	4746	4910	4848	134	2.81	1606740	1755682
2021-06-23	4892	4992	4882	4984	4936	136	2.81	1956394	1837564

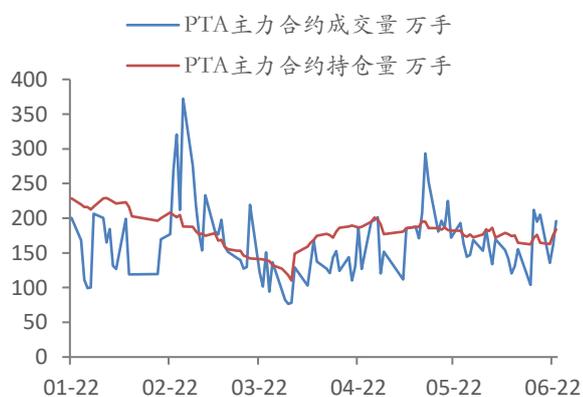
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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
2021-06-17	4859	4890	4800	4870	4855	27	0.56	319487	217184
2021-06-18	4855	4875	4733	4766	4795	-89	-1.83	335694	207336
2021-06-21	4750	4789	4675	4675	4738	-120	-2.50	302809	233051
2021-06-22	4673	4824	4667	4813	4742	75	1.58	283841	211477
2021-06-23	4798	4916	4774	4913	4851	171	3.61	329816	211190

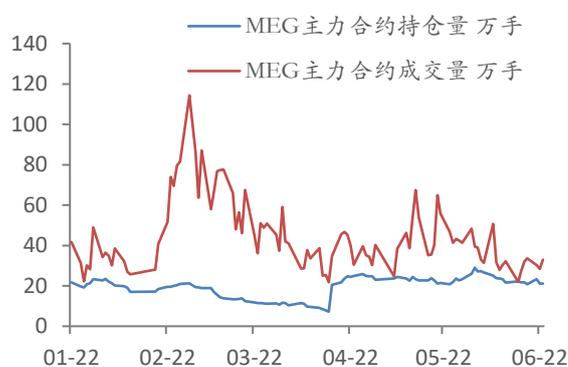
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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

油价周三上涨后回吐部分涨幅，美油盘中曾触及 74.25 美元，创 2018 年 10 月以来的最高水平，技术指标显示超买，同时美国数据显示上周原油库存下降。但变异毒株的迅速传播，引发对第三波疫情的担忧或短期使得油价回调。

利多：

【EIA 原油库存降幅超预期】周三美国 EIA 公布的数据显示，截至 6 月 11 日当周美国除却战略储备的商业原油库存降幅超预期，精炼油库存略超预期，汽油库存降幅超预期。

【美国司法部封禁伊朗 33 家网站】在伊核谈判不确定性增加之际，美国司法部 22 日表示，该部门日前封禁 33 家与伊朗相关的网站，这些网站中很多涉嫌虚假宣传或与暴力组织相关，由于它们违背了美国的制裁措施，目前美国政府已经对这些网站做出了下线封禁处理。

利空：

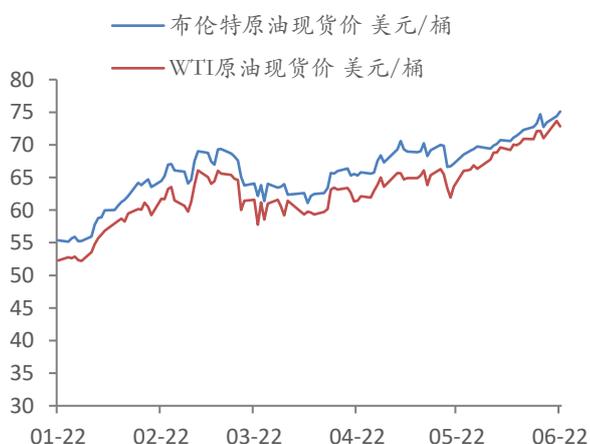
【沙特称欧佩克+在遏制通胀方面发挥了作用】沙特能源大臣阿卜杜勒-阿齐兹表示，欧佩克+在“驯服和遏制”通胀压力方面发挥了作用。目前，欧佩克成员国正在考虑未来几个月是否进一步增产。

【美国疾控中心：mRNA 疫苗接种者中出现 1200 余例心脏炎症病例】美国疾病控制和预防中心(CDC)的数据显示，在接种 mRNA 新冠疫苗的人群中，已报告了 1200 多例心脏炎症病例。CDC 免疫实践顾问委员会正在评估疫苗对心脏构成的风险。

【变异毒株“德尔塔”是美国控制新冠疫情最大威胁】“德尔塔”变异株最早在印度被发现，它比其他的变异毒株更具传染性、引发病状更严重。感染“德尔塔”变异株的新增病例占英国新增病例总数的 95% 以上，在这个方面美国已经跟随英国。

总体来看，原油库存下降、美伊谈判不确定性加之美伊关系或存紧张之际，助力油价上涨因素存在，但变异毒株的迅速传播，引发对第三波疫情的担忧或短期使得油价回调。

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：%



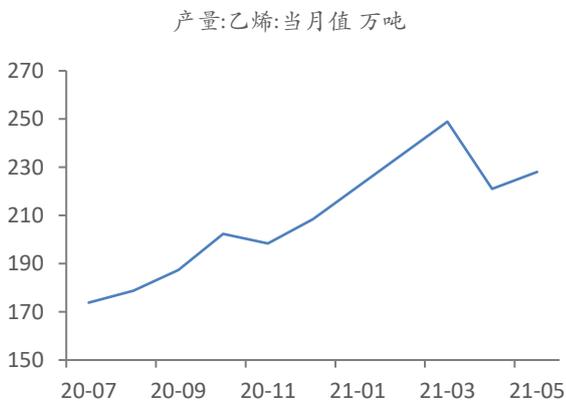
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



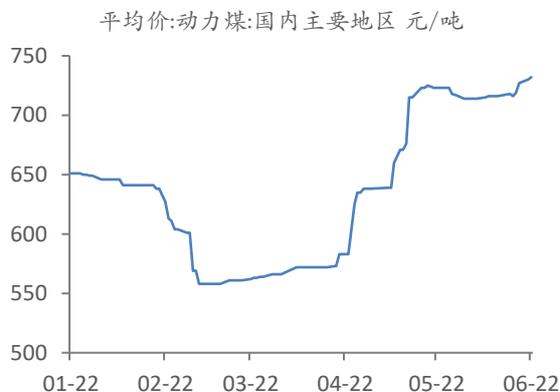
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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，6 月 20 日重启。

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 23 日，PTA 国内开工率维持在 83.42%，环比持平。

总体来看，PTA 开工率总体维持稳定，近期仍有前期检修装置重启，开工率或小幅上升。现货市场基差稳定，整体成交情况一般。上游成本端支撑强劲，需求淡季，下游以刚需采购为主。PTA 部分工厂继续减少供应量，市场情绪较为乐观。

MEG

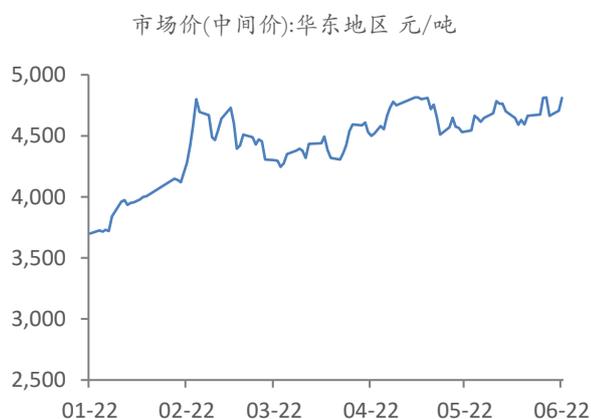
装置情况：**黔西煤化工** 30 万吨的合成气制 MEG 装置已按计划停车检修，预计检修一个月附近。**镇海炼化** 65 万吨乙二醇装置检修计划推迟至 4 月上旬，预计持续 15 天附近。**扬子石化** 30 万吨/年的乙二醇装置原计划 4 月下停车检修，目前检修推迟至 5 月份。**抚顺石化** 4 万吨乙二醇装置计划 4 月 16 日开始停车检修，预计持续 2 个月左右。**利华益利津炼化有限公司** 20 万吨乙二醇装置，计划 5 月 1 日停车检修，时长一个月。**上海石化** 38 万吨的石油制 MEG 装置于 5 月 5 日停车检修，预计一个月附近。**河南永城** 两套共 40 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 23 日，国内 MEG 综合开工率维持在 56.61%，环比持平。6 月 23 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 65.35%，环比持平。

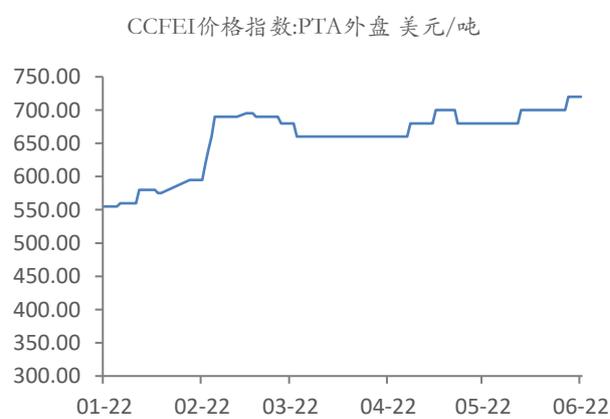
总体来看，近期乙二醇国内装置运行变动较大，乙二醇整体负荷降低。煤制乙二醇装置已处于深度亏损状态，接下来检修规模或进一步扩大，MEG 供应压力改善。华东主港地区港口库存总量环比增加，船期预报量高位水平，港口库存有少量增加预期。

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



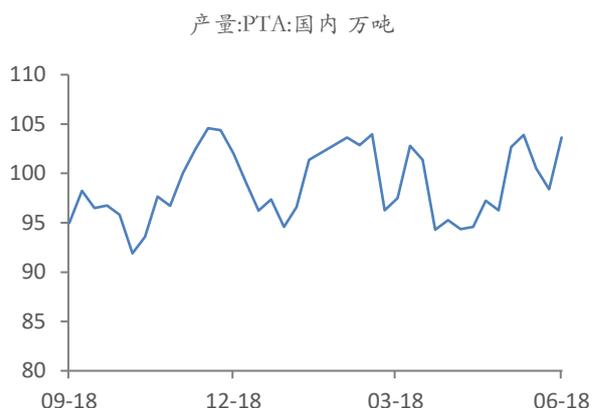
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



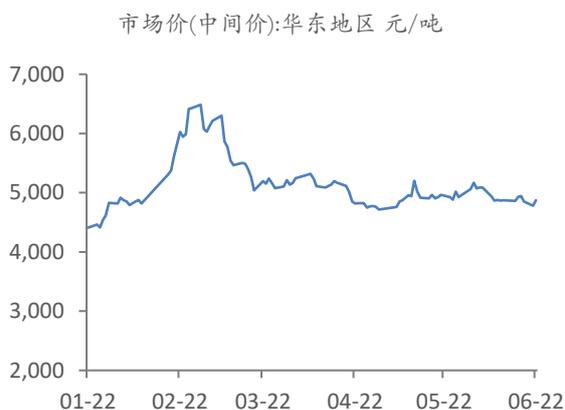
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



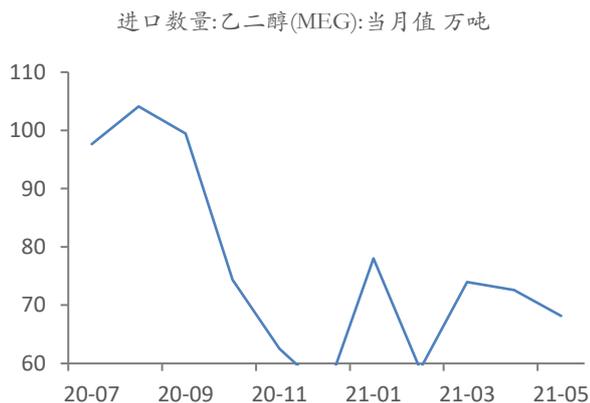
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



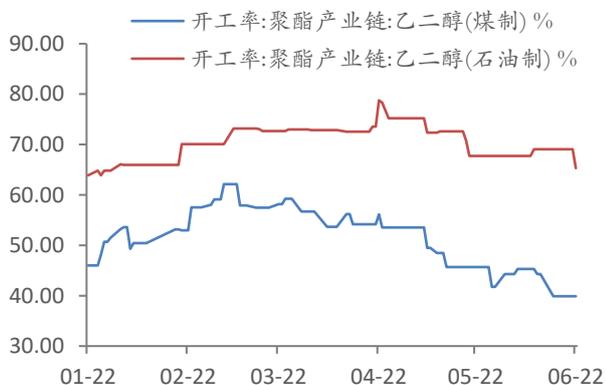
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

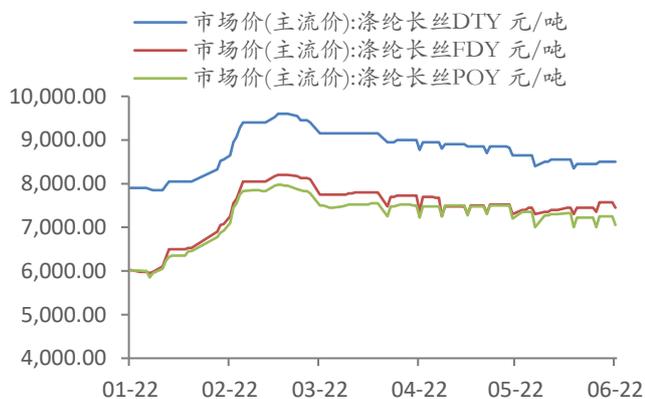


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

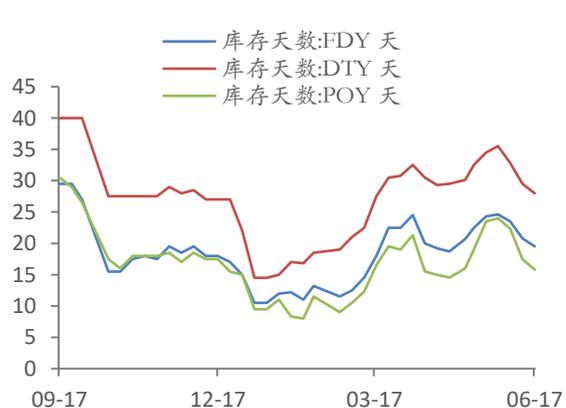
需求方面，下游聚酯市场优惠取消，原料市场窄幅震荡整理运行，价格回调，下游刚需采购为主，短期内涤纶长丝市场或延续震荡格局。聚酯开工率稳定，开工维持高位水平。织造业开工率稳定，需求淡季，或稳中有降。

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



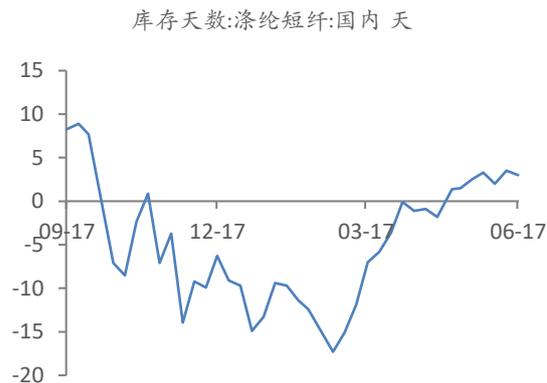
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



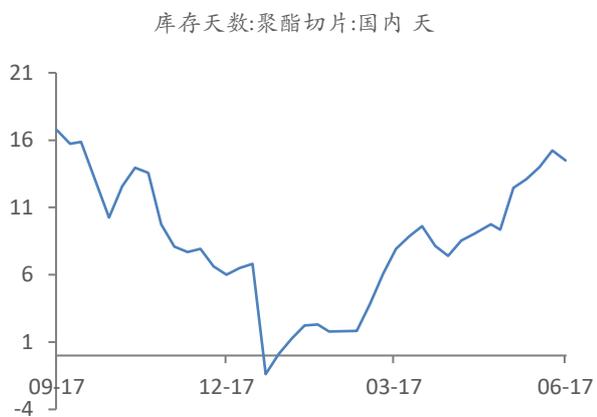
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

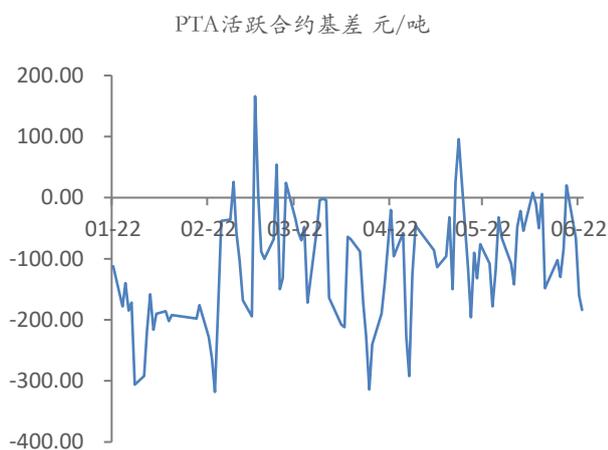
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

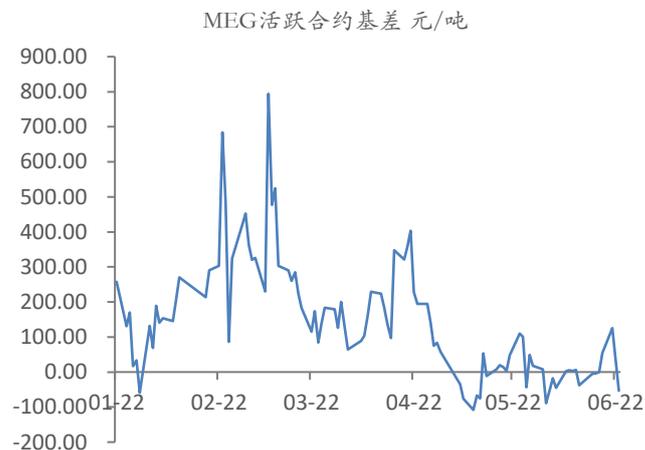
【基差】

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