

# 通惠期货日报-PTA&MEG

2021年6月29日



## 【行情综述】

6月28日(周一)PTA主力合约高位震荡,继续刷新高点至5246元/吨,截至收盘报5196元/吨,上涨44元,涨幅0.85%。目前均线呈多头排列,MACD快慢线于零轴上方有拐头迹象,红柱收缩,KDJ三线高位拐头即将死叉,短线或维持震荡考验下方支撑,待回踩确认突破有效后,有望继续上行,操作上建议观望或短空为主,注意止损。

MEG主力合约周一震荡盘整,最低下探至4918元/吨,截至收盘报4953元/吨,下跌10元,跌幅0.2%。虽然MEG没有能够延续反弹行情,但是下方支撑也经受住考验,当前MACD快慢线于零轴附近走平,红柱维持,KDJ三线高位拐头,短线或延续震荡格局,建议观望或短空为主,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
2021-06-22	4750	4914	4746	4910	4848	134	2.81	1606740	1755682
2021-06-23	4892	4992	4882	4984	4936	136	2.81	1956394	1837564
2021-06-24	5012	5058	4964	5006	5014	70	1.42	2013580	1914682
2021-06-25	4978	5240	4966	5180	5152	166	3.31	3446342	2097467
2021-06-28	5166	5246	5092	5196	5174	44	0.85	2491629	2045859

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
2021-06-22	4673	4824	4667	4813	4742	75	1.58	283841	211477
2021-06-23	4798	4916	4774	4913	4851	171	3.61	329816	211190
2021-06-24	4902	4953	4887	4917	4917	66	1.36	260653	226069
2021-06-25	4917	5029	4890	4998	4963	81	1.65	378068	236099
2021-06-28	5008	5020	4918	4953	4966	-10	-0.20	296689	234290

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

油价周一触及2018年10月以来高位74.45后回落，创一周来最大跌幅，在delta变异毒株对原油需求反弹构成威胁之际，市场预计OPEC+可能在即将召开的会议上做出增产决定。目前预计OPEC+将在8月将产量增加约50万桶/日。

### 利多：

【美国空袭伊朗支持的民兵组织】美国对叙利亚两处地点和伊拉克的一处地点发动了空袭。伊朗尚未对这场袭击做出回应，目前当选总统的下一步举动备受关注。伊朗与相关大国在维也纳围绕恢复核协议的谈判已经进行数周，外交官员未来几天可能会举行会谈，但尚未确定新的日期。

【俄罗斯6月石油产量较5月下降】俄罗斯6月迄今石油产量较5月平均水平下降，尽管油价上涨，且OPEC+减产力度有所缓和。

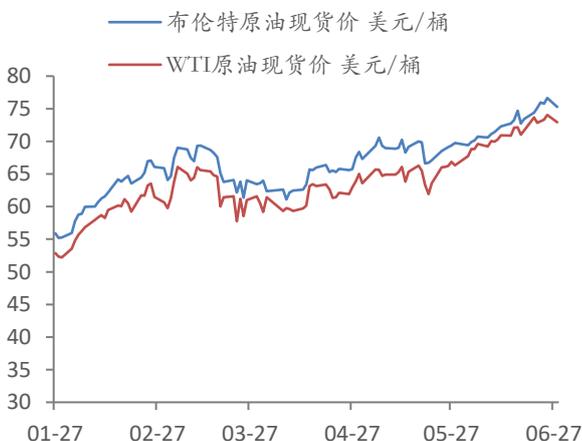
【OPEC+数据显示石油市场今年余下时间仍处于供不应求状态】根据OPEC+技术专家将在周二评估的数据，如果OPEC+保持产量稳定，全球石油市场今年剩余时间仍将处于供不应求状态。随着需求反弹，沙特和俄罗斯为首的这个联盟正在讨论8月恢复部分暂停的供应。其联合技术委员会将评估市场状况，为7月1日的部长会议做准备。

### 利空：

【世卫组织：全球累计新冠确诊病例达180817269例】世界卫生组织28日公布的最新数据显示，全球累计新冠确诊病例达180817269例。截至28日全球确诊病例较前一日增加325138例，达到180817269例；死亡病例增加6467例，达到3923238例。英国政府28日发布的数据显示，该国当天新增新冠确诊病例22868例，创今年1月底以来单日最高纪录，累计确诊4755078例。由于英国新冠疫情反弹，且传染性强的新冠病毒德尔塔毒株在当地广泛传播，葡萄牙、西班牙等欧洲国家宣布收紧对英国旅客限制。

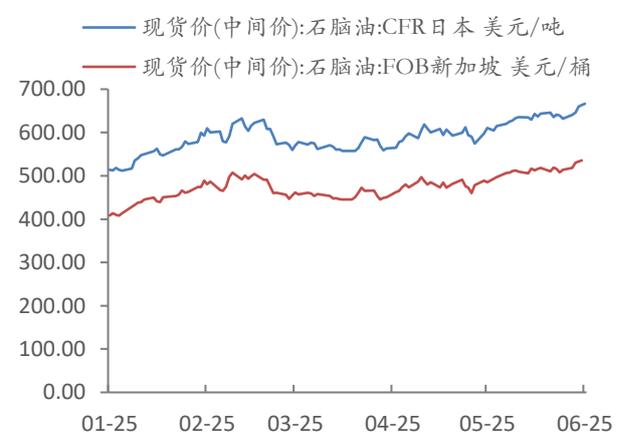
总体来看，德尔塔变异毒株传播至欧洲，感染激增使得东南亚和澳洲重回封锁，将影响需求，不利于油价，市场关注伊核协议谈判和OPEC+会议，目前预计OPEC+将在8月将产量增加约50万桶/日，任何低于这个数量的增产都可能让多头在短期内再次推高市场价格。

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



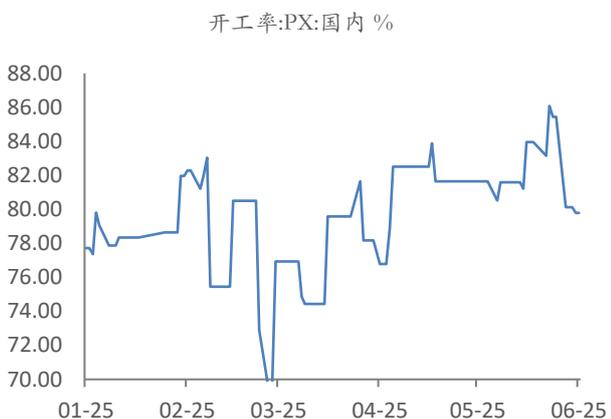
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%



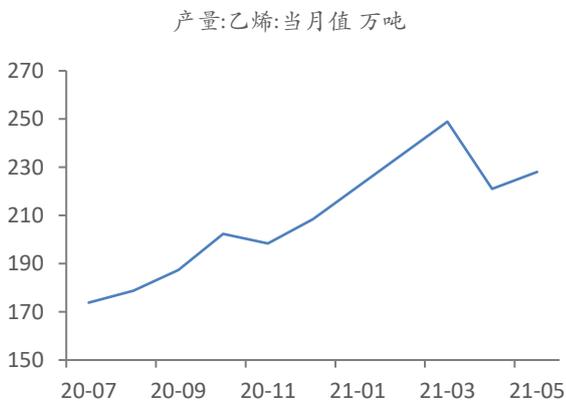
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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。**逸盛新材料** 330 万吨/年 PTA 装置 2021 年 6 月 20 日左右开始试车。**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 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。**仪征化纤** 35 万吨 PTA 装置于 2021 年 6 月 25 日检修 1 周。

产能方面：截至 6 月 25 日，PTA 国内产量提升至 103.72 万吨，环比增长 0.09%。

库存方面：截至 6 月 25 日，PTA 国内库存上升至 4 天，环比增加 0.4 天。

开工率：截至 6 月 25 日，PTA 国内开工率下降至 82.38%，环比下降 1.04%。

总体来看，近期上游成本端支撑偏强，PTA 加工费扩大，但仍将跟随成本波动为主。开工负荷环比略有下降，库存以及产能都小幅提升。本周装置供应方面无大变动。下游聚酯开工始终维持高位，对需求有支撑。PTA 短期或进入整理格局。

## MEG

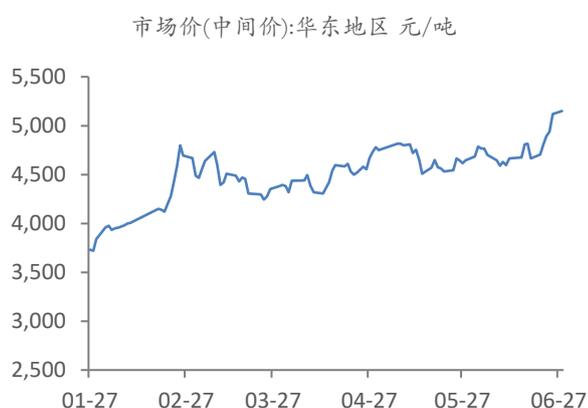
装置情况：**黔西煤化工** 30 万吨的合成气制 MEG 装置已按计划停车检修，预计检修一个月附近。**镇海炼化** 65 万吨乙二醇装置检修计划推迟至 4 月上旬，预计持续 15 天附近。**扬子石化** 30 万吨/年的乙二醇装置原计划 4 月下停车检修，目前检修推迟至 5 月份。**抚顺石化** 4 万吨乙二醇装置计划 4 月 16 日开始停车检修，预计持续 2 个月左右。**山东利华益利津炼化有限公司** 20 万吨/年乙二醇装置 2021 年 5 月 1 日开始停车检修，计划检修时间 30 天左右。**上海石化** 38 万吨的石油制 MEG 装置于 5 月 5 日停车检修，预计一个月附近。**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 24 日，华东地区乙二醇库存上升至 61.4 万吨，环比提升 7.72%。

开工率：截至 6 月 25 日，国内 MEG 综合开工率维持在 58.23%，环比持平。6 月 25 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 68.23%，环比持平。

总体来看，近期国内乙二醇装置重启，供应增加，华东地区主港进一步累库，库存压力持续增加，本周华东主港到船预报量环比下降，海外装置检修降负较多使得进口量存在下降预期，抵消部分供应压力，需求方面明显弱化，预计 MEG 短线或维持震荡格局。

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



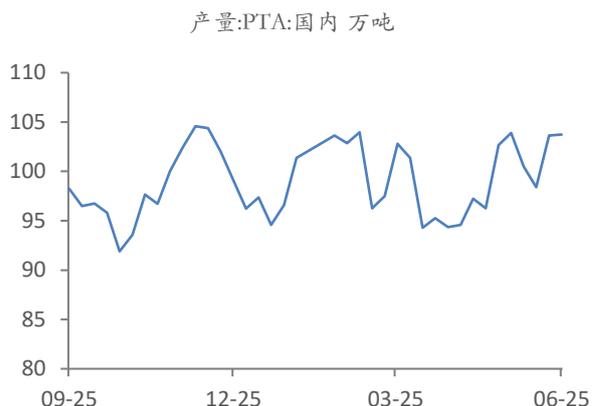
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



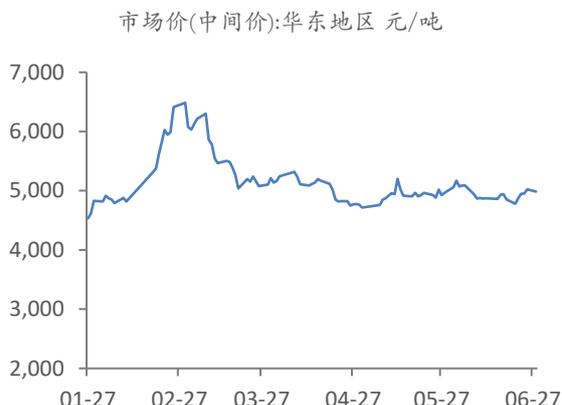
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



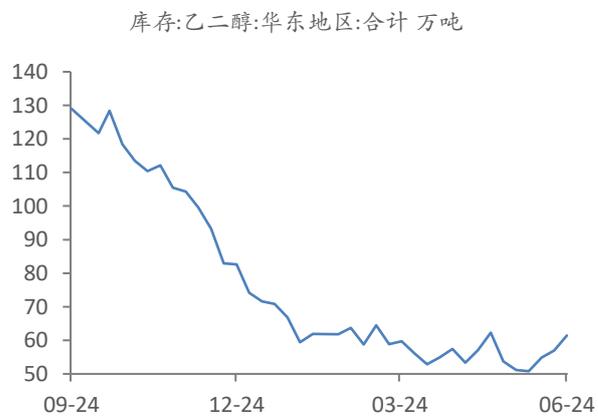
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 17、MEG 外盘价格 单位：美元/吨



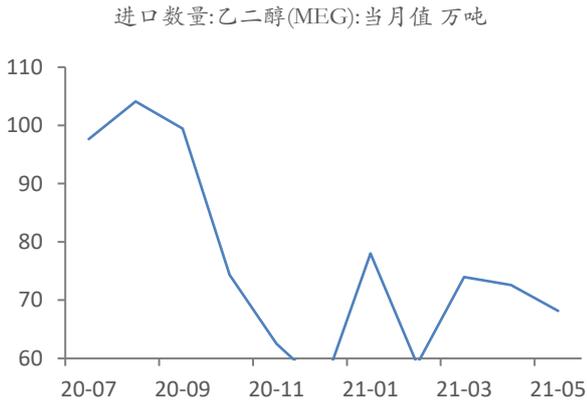
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



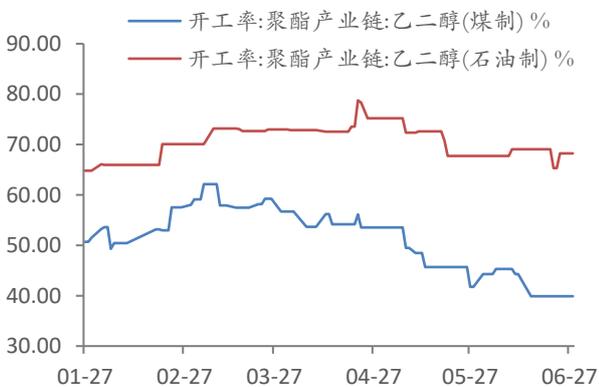
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

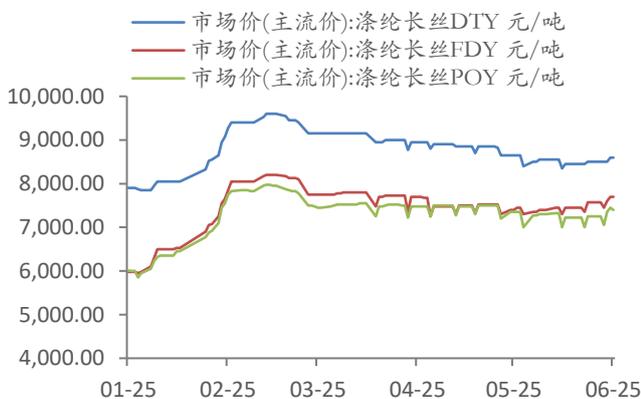


数据来源：wind 资讯 通惠期货

### 下游

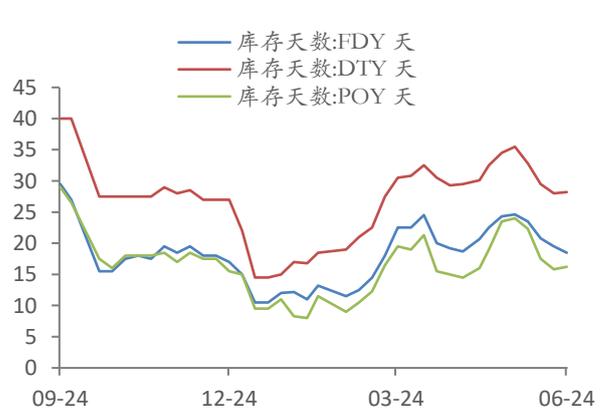
总体来看，聚酯开工负荷维持在 90%左右的高位水平，略微有所下降，短期或将保持在 90%左右。装置方面有少量变动，但终端订单始终不佳，下游采购意愿不强，聚酯环节各产品库存变化不大，织造端相对稳定，下游基本面较为清淡。

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



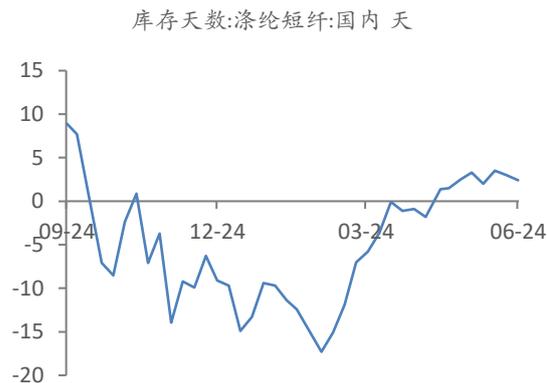
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



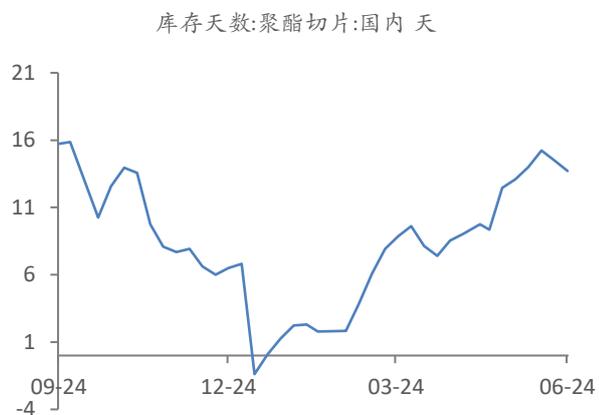
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

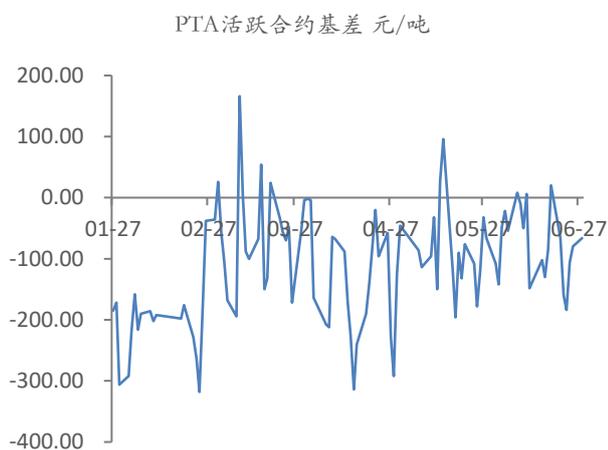
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

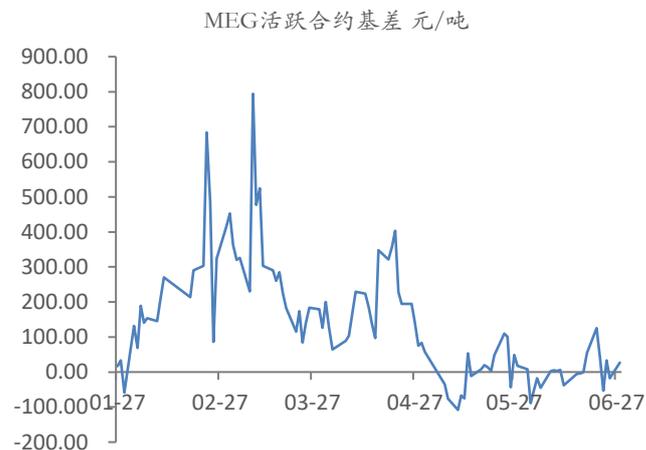
## 【基差】

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