

通惠期货日报-PTA&MEG

2021年6月30日



【行情综述】

6月29日(周二)PTA主力合约自高位回落,盘中最低下行至5026元/吨,截至收盘报5044元/吨,下跌130元,跌幅2.51%。隔夜夜盘跳空高开,当前均线仍呈多头排列,价格位于5日均线附近,MACD快慢线于零轴上方拐头走平,红柱收缩,KDJ三线高位死叉,短线或维持震荡格局,建议观望。

MEG主力合约周二继续窄幅震荡,小幅回落至最低4906元/吨,截至收盘报4939元/吨,下跌27元,跌幅0.54%。隔夜夜盘小幅反弹,当前均线系统收缩杂乱,MACD快慢线上穿零轴,红柱维持,KDJ三线高位拐头走平,日内或偏强震荡,建议观望。

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
2021-06-23	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
2021-06-29	5200	5212	5026	5044	5108	-130	-2.51	2280987	1903927

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
2021-06-23	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
2021-06-29	4990	4997	4906	4939	4953	-27	-0.54	327218	229680

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

油价周二企稳，因为在石油输出国组织(OPEC)秘书长言论的推动下，市场继续对需求复苏抱有希望，这略微盖过了高传染性德尔塔(Delta)新冠病毒变体导致旅行限制的影响。delta 毒株的传播可能拖累全球需求复苏步伐，甚至可能导致亚洲以出口为主的炼厂降低产能利用率，或将限制油价涨幅。

利多：

【美国上周原油库存骤降 820 万桶】数据显示，截至 6 月 25 日当周，美国原油库存骤降 820 万桶，汽油库存增加 240 万桶，馏分油库存增加 42.8 万桶。

【OPEC 秘书长：石油市场的重大不确定性要求产油国保持谨慎】OPEC 秘书长 Mohammad Barkindo 周二在 OPEC+ 联合技术委员会会议开始时表示，虽然强劲的基本面“给了我们走在复苏正轨的希望，但全球石油市场尚未完全脱离困境。当前的重大不确定性要求我们保持谨慎”，他指出新冠变异毒株和主权债务水平带来的风险。

【全球新冠疫苗接种剂次突破 30 亿】法新社统计数据显示，截至本周二，全球新冠疫苗接种剂次已超过 30 亿，但穷国和富国之间的疫苗接种数量存在严重不平衡。据央视，截至 6 月 28 日，中国各地累计报告接种新冠病毒疫苗 120671.4 万剂次。

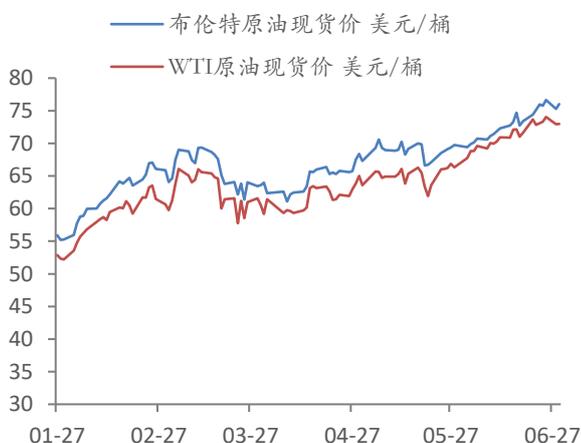
利空：

【里士满联储主席：就业市场距离取得实质性进展还有很长一段路】美国里士满联储主席 Thomas Barkin 表示，美国劳动力市场尚未恢复到接近疫情前的水平，他希望在看到就业市场有了更多进展后才放慢资产购买速度。

【印度第二波疫情死亡率较第一波疫情高出约 40%】来自印度著名医疗连锁机构 max 医院的研究报告显示，在第二波疫情即 2021 年 1 月至 6 月中旬期间，5454 名住院患者的死亡率为 10.5%，比 2020 年 4 月至 12 月第一波疫情期间住院的 14398 名患者的死亡率高出约 40%。

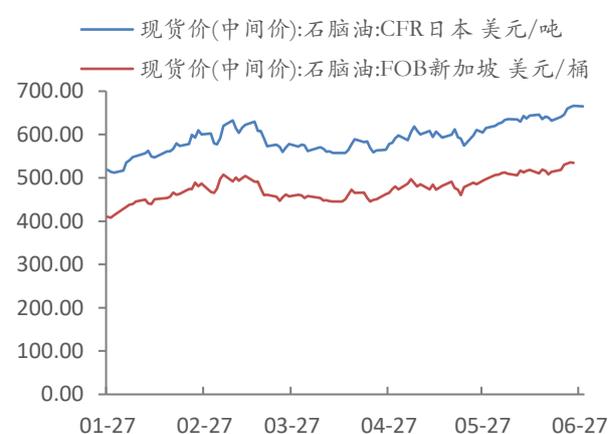
总体来看，原油库存骤降、疫苗接种进展乐观、OPEC 秘书长就复苏的乐观言论，都利好于油价，油价短期走势取决于周四的 OPEC 会议，此外，近期 delta 毒株的传播可能拖累全球需求复苏步伐，甚至可能导致亚洲以出口为主的炼厂降低产能利用率，或将限制油价涨幅。

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



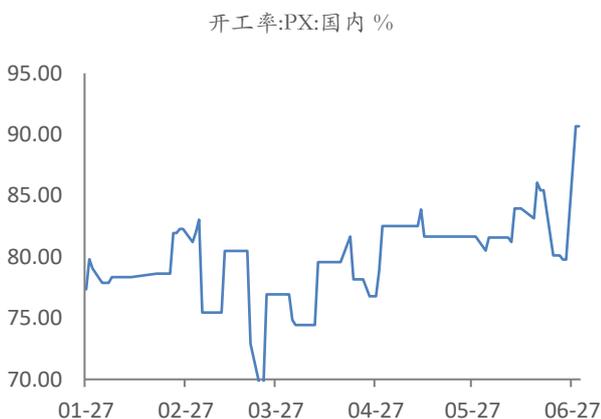
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%



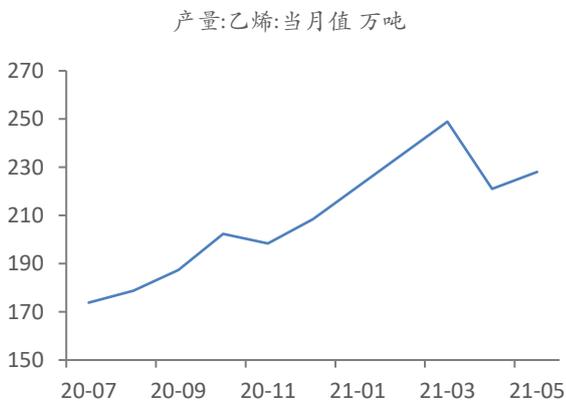
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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 29 日，PTA 国内开工率下降至 81.66%，环比下降 1.04%。

总体来看，装置方面，宁波逸盛 65 万吨/年 6 月 29 日永久关停。逸盛新材料 330 万吨/年 6 月 20 日左右开始试车，当前 PTA 行业开工率有所下滑。终端纺织受淡季影响，订单清淡，工厂生产积极性不高。短期 PTA 或跟随成本端原油走势为主。

MEG

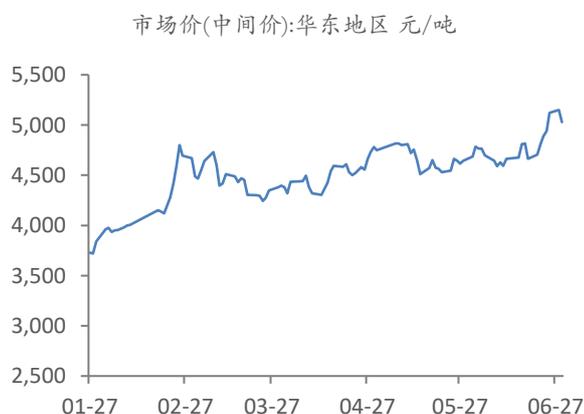
装置情况：**黔西煤化工** 30 万吨的合成气制 MEG 装置已按计划停车检修，预计检修一个月附近。**镇海炼化** 65 万吨乙二醇装置检修计划推迟至 4 月上旬，预计持续 15 天附近。**扬子石化** 30 万吨/年的乙二醇装置原计划 4 月下停车检修，目前检修推迟至 5 月份。**抚顺石化** 4 万吨乙二醇装置计划 4 月 16 日开始停车检修，预计持续 2 个月左右。**山东利华益利津炼化有限公司** 20 万吨/年乙二醇装置 2021 年 5 月 1 日开始停车检修，计划检修时间 30 天左右。**上海石化** 38 万吨的石油制 MEG 装置于 5 月 5 日停车检修，预计一个月附近。**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 29 日，国内 MEG 综合开工率维持在 58.23%，环比持平。6 月 29 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。

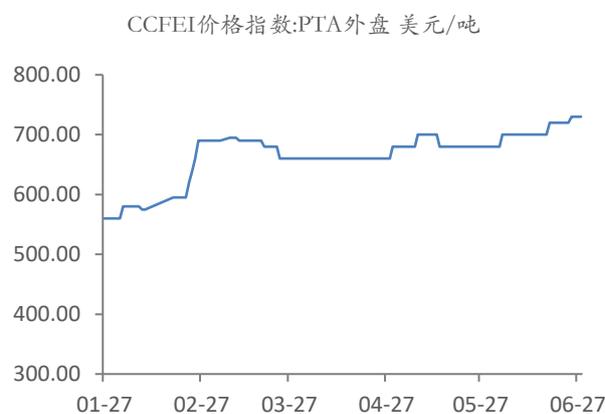
总体来看，本周华东地区主港 MEG 港口库存总量环比有所增加，船期预报量高位水平，港口库存少量增加预期。供应方面，近期乙二醇国内装置运行变动较大，乙二醇负荷整体有所下降。原油持续偏强，但乙烯及煤炭价格小幅回落，相关路线利润释放。

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



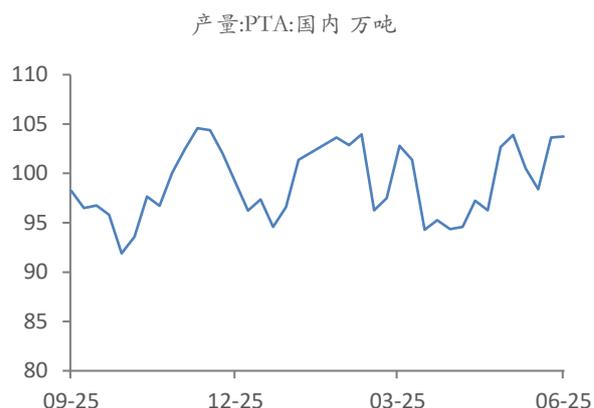
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



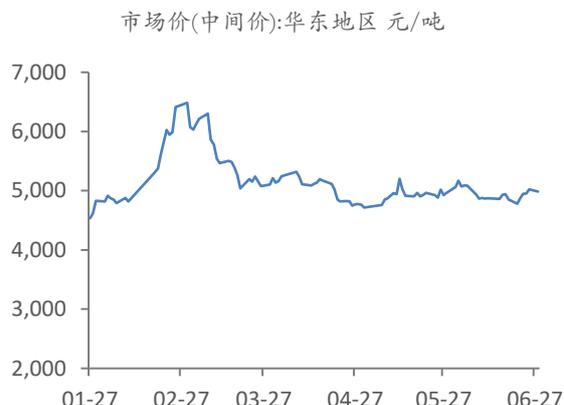
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



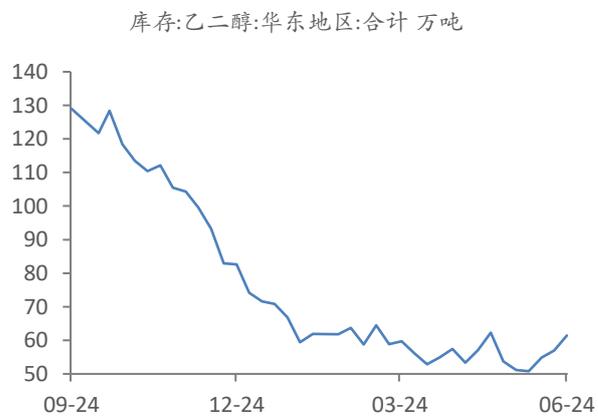
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 17、MEG 外盘价格 单位：美元/吨



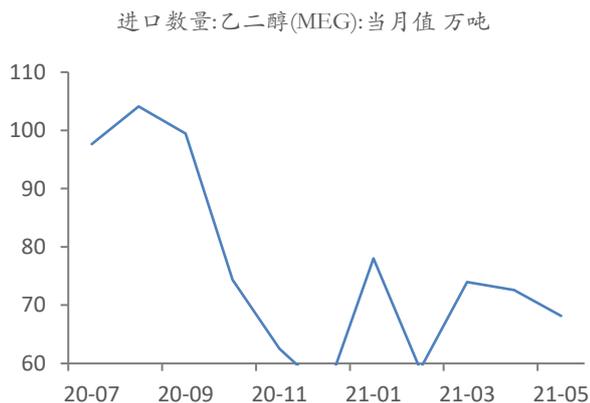
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



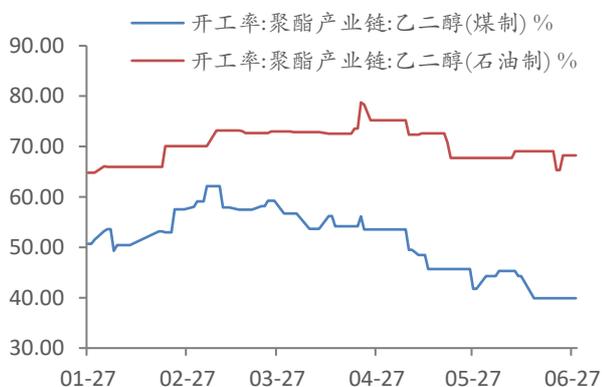
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

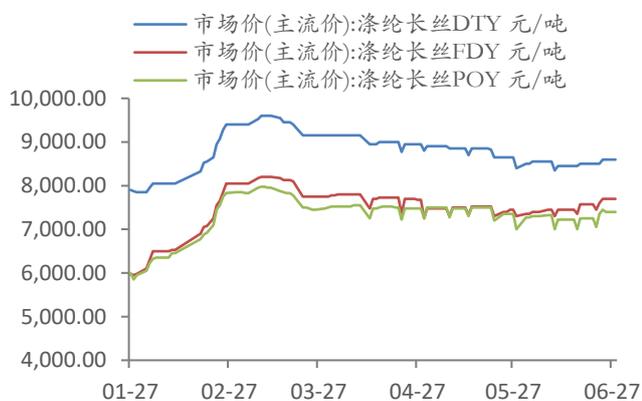


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

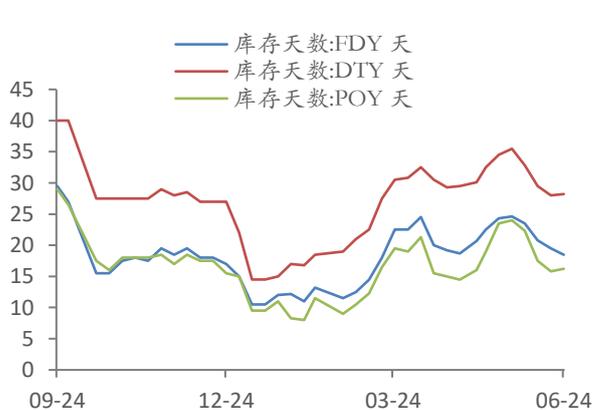
总体来看，涤纶长丝市场行情小幅反弹，江浙一带主流工厂报价有所提高，但工厂交投气氛转淡，主流工厂产销多在 30%-50% 上下。下游受原料价格上涨挤压坯布利润，订单清淡，采购谨慎观望为主，同时成本端相对走弱，短期需警惕涤纶长丝价格有回落风险。

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



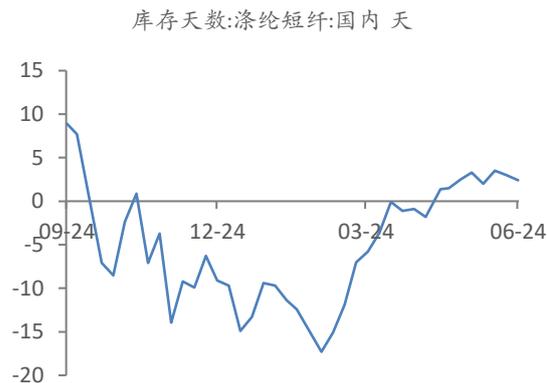
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



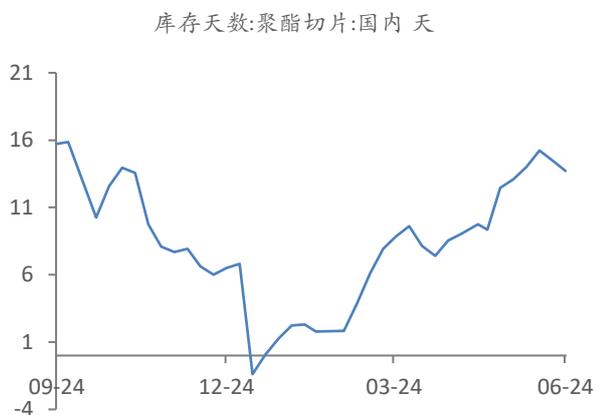
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

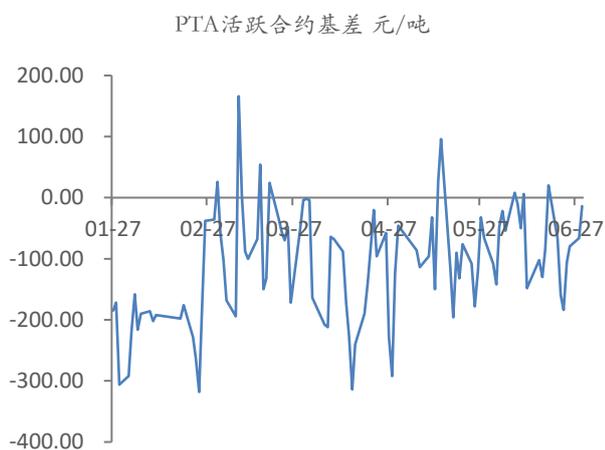
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

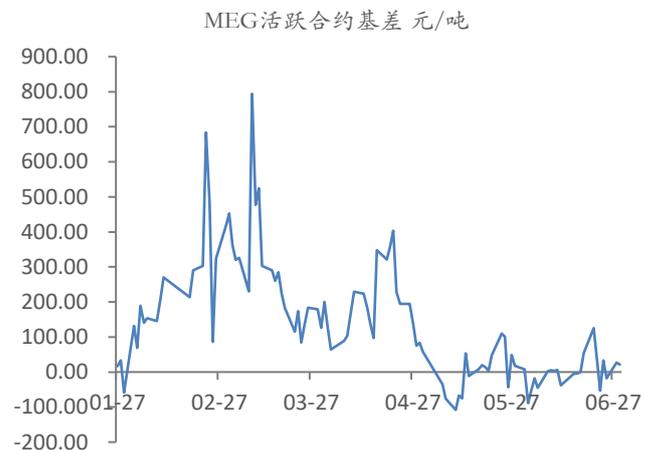
【基差】

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