

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 7 月 7 日



【行情综述】

7月6日(周二) PTA 主力合约冲高回落,早盘一度拉升至最高 5442 元/吨,尾盘震荡回落,截至收盘报 5378 元/吨,上涨 144 元,涨幅 2.75%。隔夜夜盘低开大幅回落,短线走势偏弱,MACD 快慢线于零轴上方拐头,红柱收缩,KDJ 三线高位死叉,关注下方在 5150 附近是否能获得有效支撑,第二支撑位于 4980 一线,建议观望。

MEG 主力合约昨日同样冲高回落,录得倒锤线,盘中最高上行至 5253 元/吨,截至收盘报 5167 元/吨,上涨 60 元,涨幅 1.17%。隔夜夜盘回落跌破 5 日均线,当前下方支撑位于 5000 元附近。MACD 快慢线于零轴上方走平,红柱收缩,KDJ 三线高位死叉,短线或维持偏弱震荡,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
2021-06-30	5086	5134	5046	5074	5096	-34	-0.67	1660698	1852301
2021-07-01	5104	5148	5008	5060	5078	-36	-0.71	2097252	1794334
2021-07-02	5152	5178	5072	5108	5124	30	0.59	1849861	1755405
2021-07-05	5108	5310	5096	5296	5234	172	3.36	2505259	1824149
2021-07-06	5308	5442	5286	5378	5378	144	2.75	2407997	1799266

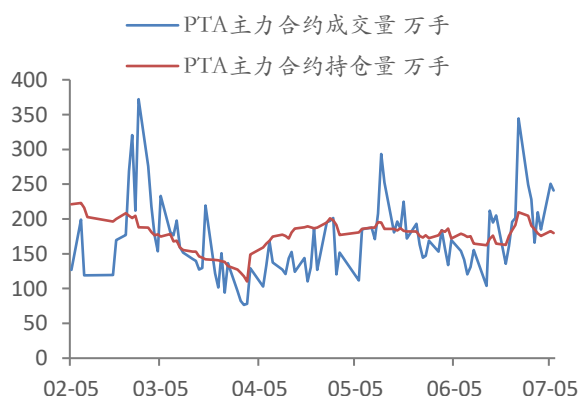
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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
2021-06-30	4939	4984	4898	4913	4933	-40	-0.81	316403	225167
2021-07-01	4915	4965	4890	4913	4928	-20	-0.41	301675	221618
2021-07-02	4960	5082	4951	5078	5019	150	3.04	474638	254266
2021-07-05	5080	5167	5042	5144	5107	125	2.49	347303	256105
2021-07-06	5152	5253	5140	5167	5195	60	1.17	328078	260683

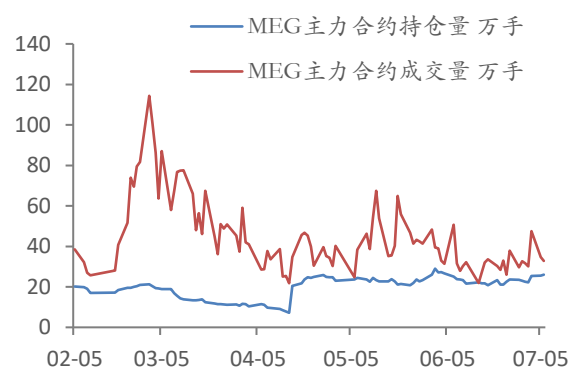
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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

油价周二创下5月底以来最大跌幅，因美元走强刺激了整个大宗商品市场的广泛抛售，而围绕OPEC下一步行动的不确定性也越来越高。但市场对油价看涨情绪依旧浓烈，日内油价关注API数据和EIA能源报告。

利多：

【摩根大通：油市面临“历史性缺口”】摩根大通分析师表示，石油输出国组织(OPEC)的僵局造成了更多的不确定性，意味着短期油价看涨，但可能长期看跌，鉴于目前的供应不足和未来的需求增长，这将使石油市场稳定处于短缺状态。从中期来看，OPEC与其他产油国盟友组成的OPEC+若缺乏协调，则可能造成油价下行风险，产出配额的执行率可能恶化。

利空：

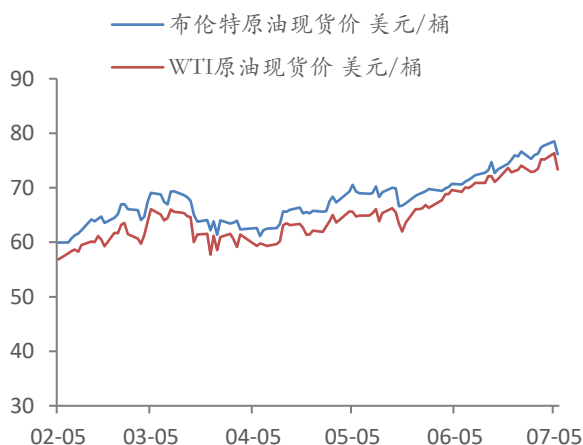
【美国6月份服务业扩张速度低于预期】美国服务提供商6月扩张速度低于预期，一项就业指标下降，反映出雇主仍面临招工难问题。供应管理协会(ISM)服务业指数从5月份创纪录的64下降到60.1。订单和商业活动也有所回落。彭博调查的经济学家预期中值为63.5。

【拜登政府就OPEC谈判和油价问题与沙特和阿联酋进行了对话】白宫新闻秘书Jen Psaki表示，拜登政府官员对正在进行的OPEC谈判感到“鼓舞”，并与沙特阿拉伯和阿拉伯联合酋长国的官员进行了交谈，希望能够达成协议以阻止原油价格上涨。

【美国近一半的州新冠肺炎确诊病例数上升】据美国媒体报道，全美近一半的州新冠肺炎确诊病例数上升。其中美国阿拉斯加州和阿肯色州的新增确诊病例数增加了一倍以上，南卡罗来纳州和堪萨斯州的新增确诊病例数上涨幅度超过50%，密苏里州部分地区疫情严重，独立日周末期间感染新冠病毒的住院患者增加了近30%，导致医院出现呼吸机短缺的现象。

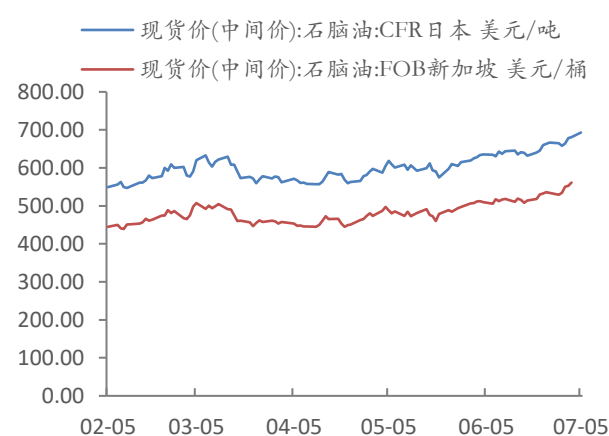
总体来看，OPEC+暂停会议谈判，美国6月服务业数据不及预期，就业指标跌至年内最弱，均不利于油价，油价短期或回撤涨势，但市场对油价看涨情绪依旧浓烈，因供应紧缺的现象未得到实质性改善，日内油价关注API数据和EIA能源报告。

图3、全球主要原油市场价格 单位：美元/桶



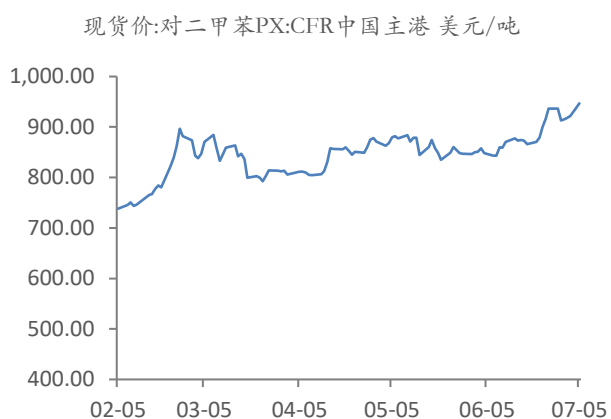
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



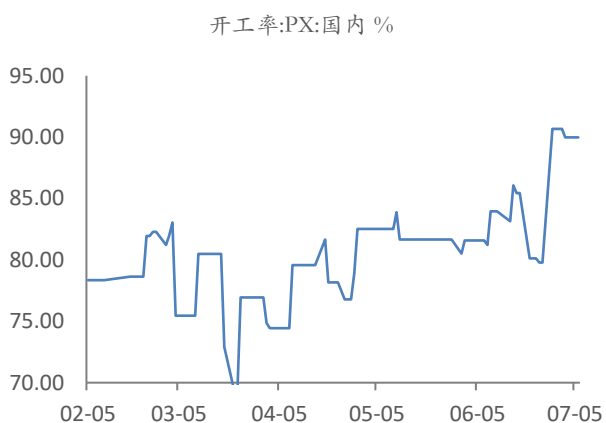
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 6、PX 外盘价格 单位：美元/吨



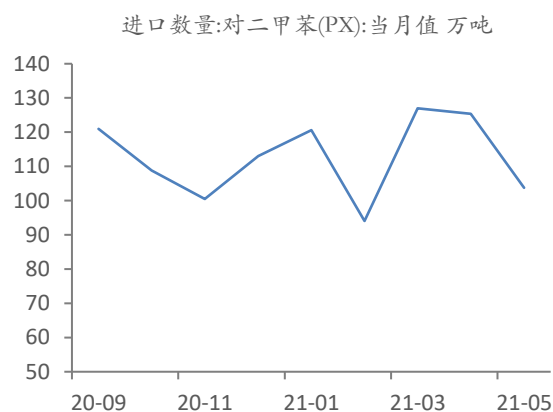
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



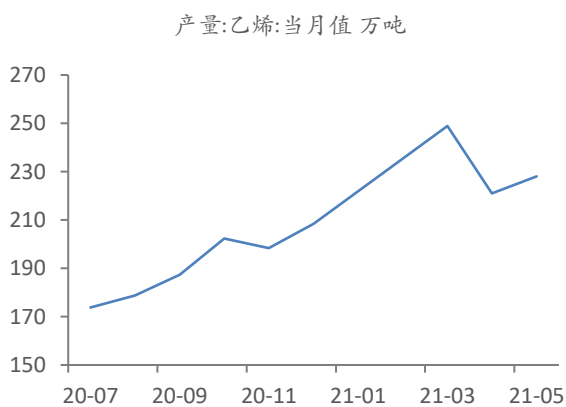
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



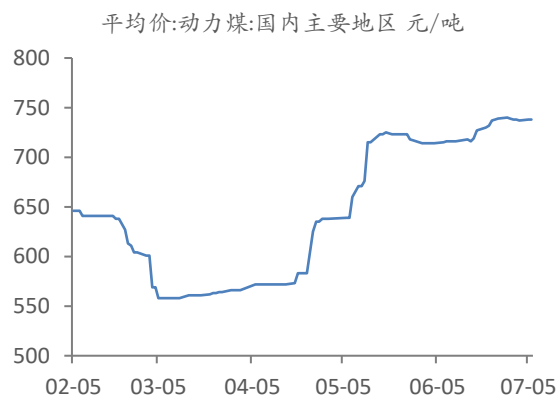
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：宁波逸盛 65 万吨 PTA 装置于 2021 年 6 月 29 日永久关停。宁波台化 120 万吨 PTA 装置计划 2021 年 7 月初开始检修。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，计划 7 月 7 日出料。洛阳石化年产能 32.5 万吨的 PTA 装置于近日停车，预估 7 月中旬重启，具体日期待定。逸盛大 225 万吨、375 万吨于 2021 年 7 月 2 日开始碱洗。

产能方面：截至 7 月 2 日，PTA 国内产量下降至 101.06 万吨，环比下降 2.56%。

库存方面：截至 7 月 2 日，PTA 国内库存上升至 4.8 天，环比增加 0.8 天。

开工率：截至 7 月 6 日，PTA 国内开工率提升至 78.4%，环比增长 9.57%。

PTA 夜盘大幅回落，此轮上涨驱动因素主要是原油价格持续上扬，新增产能投放进度推后，主流供应商限制供应，加工费处于偏低区间，仓单量持续下滑，部分地区供应偏紧，基差走势偏强，聚酯开工率维持在高位。后续虽然供应压力增加，但需求端有望改善，中线来看 PTA 或维持偏强走势。

MEG

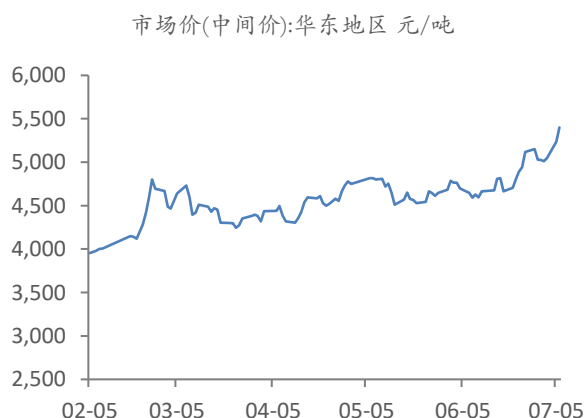
装置情况：新疆天盈 15 万吨、河南永城两套共 40 万吨、安徽红四方 30 万吨及阳煤寿阳 20 万吨共计 105 万吨装置在 6 月份停车检修。黔希煤化工 30 万吨装置 5 月初停车检修，原计划 6 月重启，现暂时取消重启。6 月以来，卫星石化已稳定开工，浙石化二期 80 万吨装置已有聚酯级合格品产出，湖北三宁 60 万吨的煤化工装置也顺利产出优等品，7 月份还有古雷石化 70 万吨装置计划投产。

库存方面：截至 7 月 1 日，华东地区乙二醇库存上升至 65.5 万吨，环比提升 6.68%。

开工率：截至 7 月 6 日，国内 MEG 综合开工率维持在 56.14%，环比持平。7 月 6 日国内煤制乙二醇开工率维持在 34.39%，环比持平。石油制乙二醇开工率维持在 68.23%，环比持平。

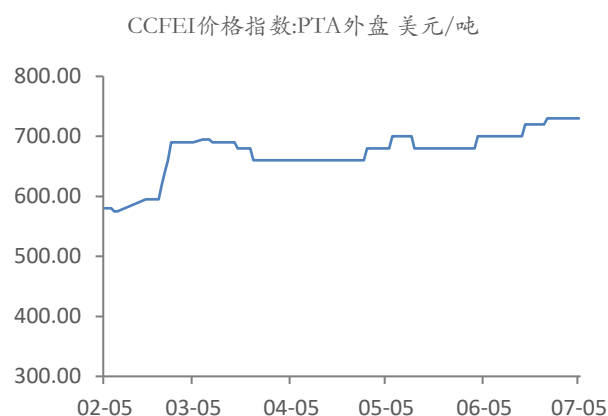
总体来看，华东地区 MEG 主港港口库存总量环比持续上升。船期预报量高位水平，港口库存未来有少量增加预期。下游对高价接货情绪不高，叠加新产能投放，乙二醇供应压力增加，短线或有回调风险。

图 11、PTA 华东地区市场中间价 单位：元/吨



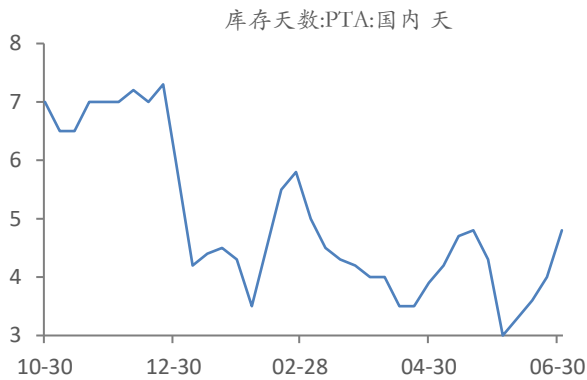
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 12、PTA 外盘现货中间价 单位：美元/吨



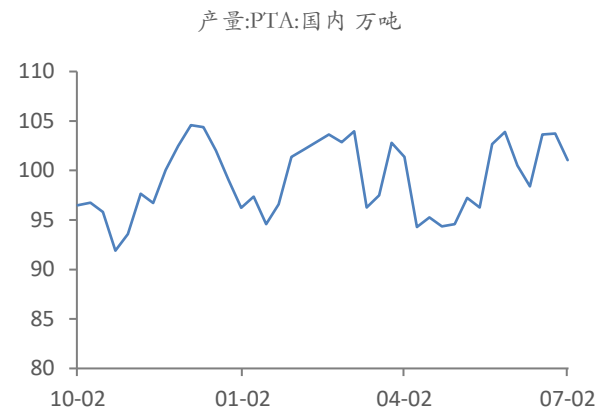
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 13、国内 PTA 库存单位：天



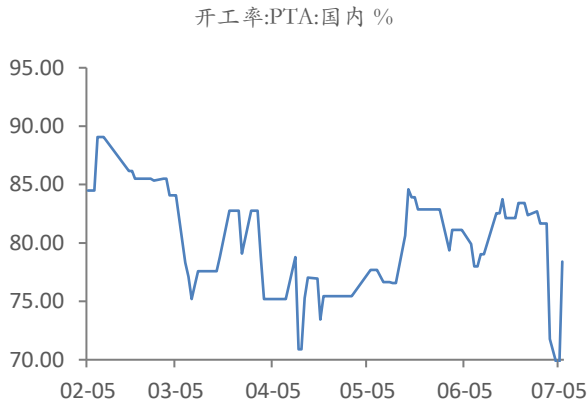
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 14、PTA 国内产量 单位：万吨



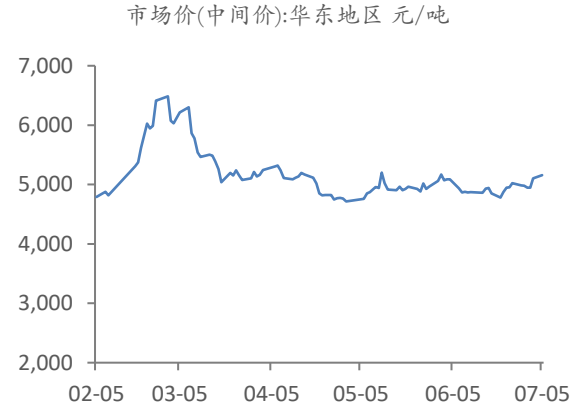
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 15、PTA 国内开工率 单位：%



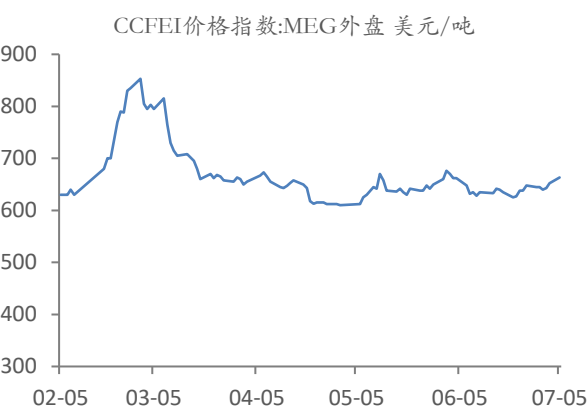
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 16、MEG 华东地区市场价 单位：元/吨



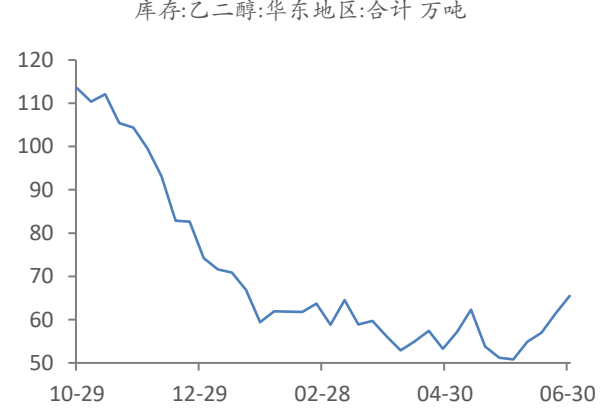
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 17、MEG 外盘价格 单位：美元/吨



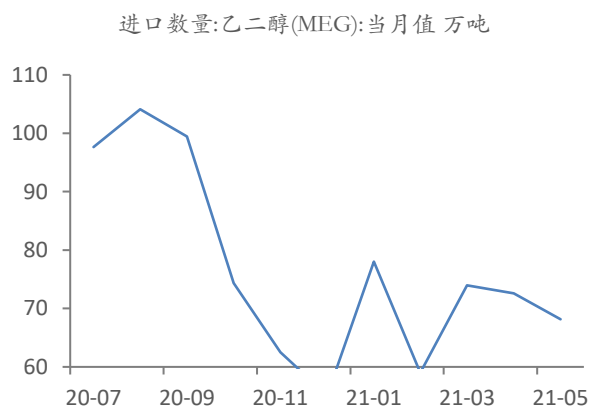
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



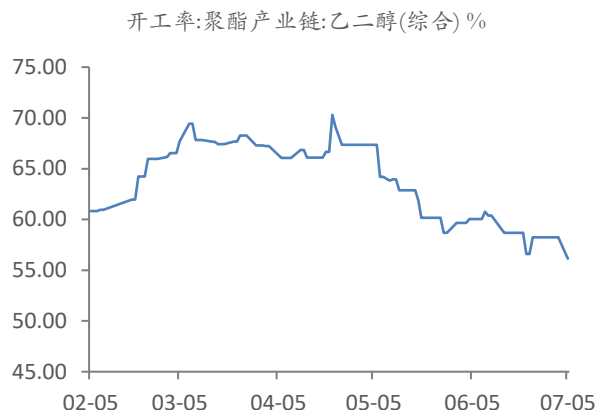
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



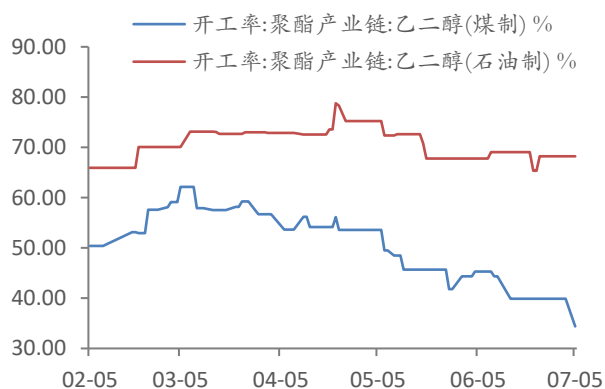
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

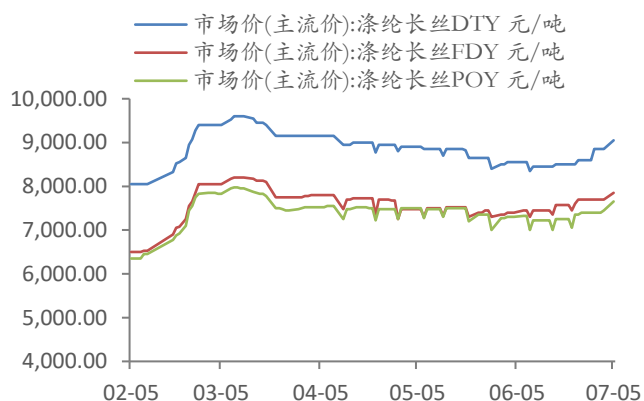


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

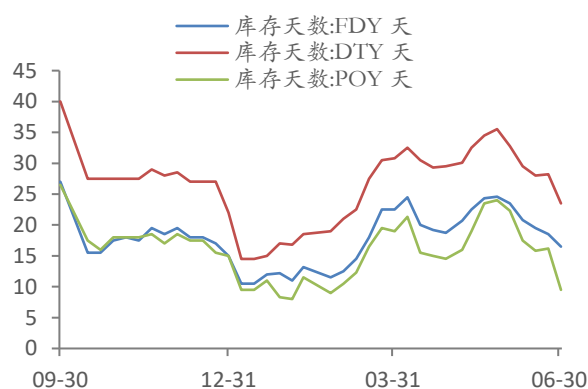
总体来看，需求触底逐渐回升。终端订单局部有所好转，坯布出货较好。江浙织机开工率迅速回升。对聚酯工厂而言，随着聚酯原料上涨和订单逐步跟进，在刚需和投机需求跟进之下，聚酯工厂库存下降，7月开工率有望维持在高位水平。需求整体处于逐渐改善阶段。

图 22、华东地区涤纶长丝市场主流价 单位：元/吨



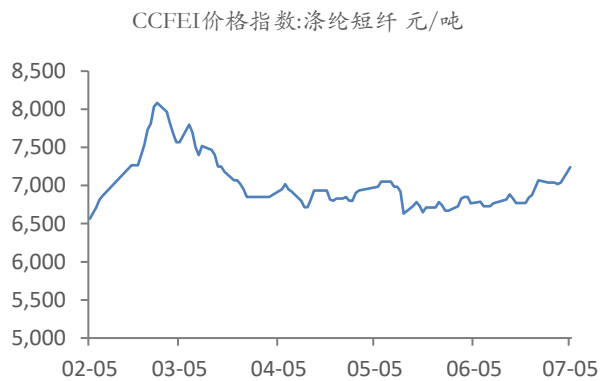
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 23、江浙织机涤纶长丝库存单位：天



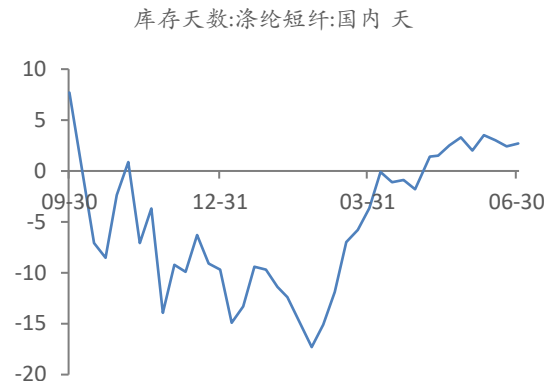
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 24、涤纶短纤 CCFEI 价格指数 单位：元/吨



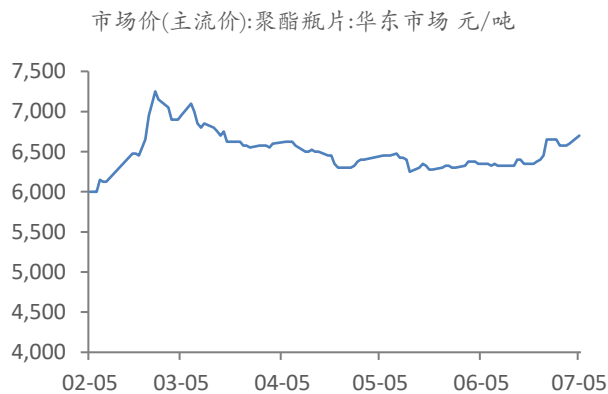
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



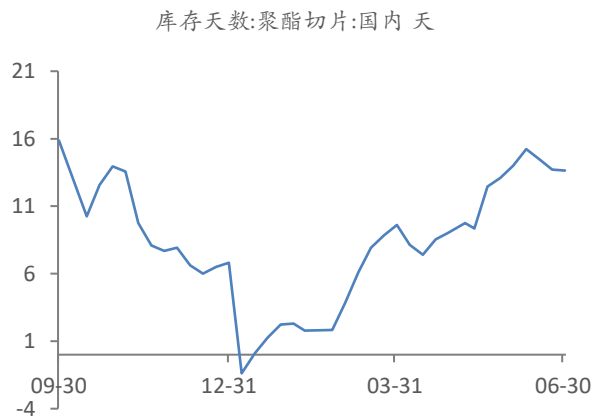
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

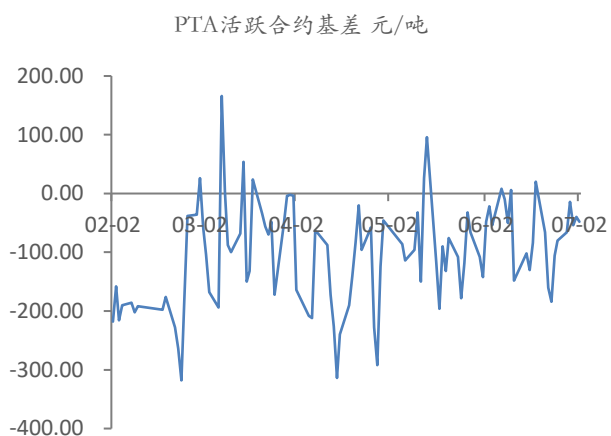
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

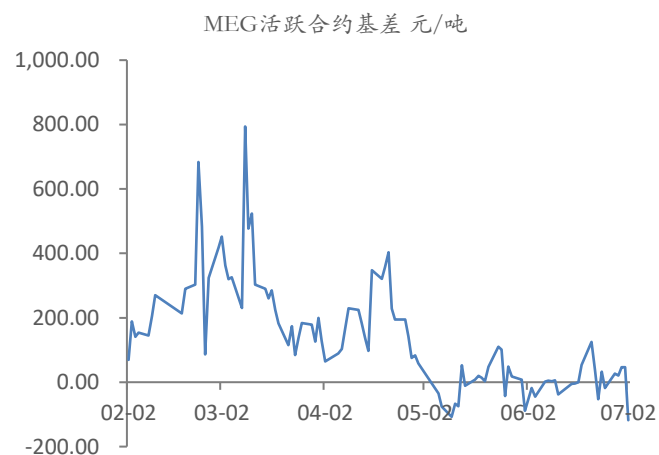
【基差】

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