

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 7 月 8 日



【行情综述】

7月7日（周三）PTA 主力合约放量跌停，开盘位于 5346 元/吨，截至收盘报 5108 元/吨，下跌 270 元。隔夜夜盘继续大幅回落 4 个点。当前 MACD 快慢线高位死叉，红柱收缩，KDJ 三线死叉空头排列，空头力量爆发，形成断崖式下跌，继续关注下方 60 天线能否形成有效支撑，建议观望，等待止跌信号。

MEG 主力合约昨日同样回落，但尾盘有所拉升，盘中最低下探至 4946 元/吨，截至收盘报 5025 元/吨，下跌 170 元，跌幅 3.27%。隔夜夜盘继续小幅回落，但下方支撑较强，MACD 快慢线于零轴上方拐头，红柱收缩，KDJ 三线高位死叉空头排列，短线走势或维持偏空运行，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
2021-07-01	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
2021-07-07	5346	5348	5108	5108	5180	-270	-5.02	3164810	1606038

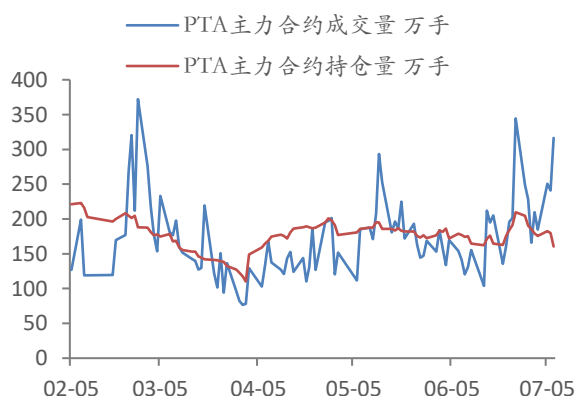
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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
2021-07-01	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
2021-07-07	5150	5150	4946	5025	5040	-170	-3.27	431556	220629

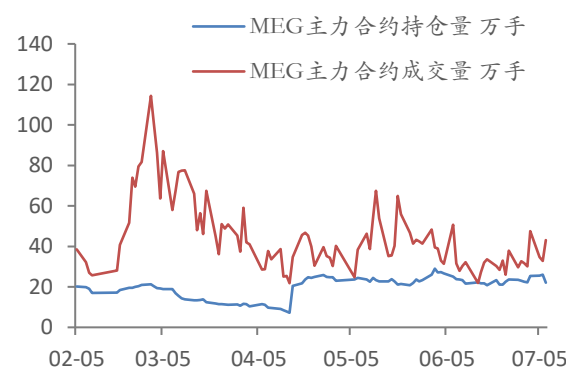
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

油价周三下跌逾 1.68%，盘中创两周新低，投资者担心本周石油输出国组织(OPEC)和其盟友组成的 OPEC+联盟的磋商破裂可能意味着供应将增加，而非减少。日内重点关注美国截至 7 月 3 日当周初请失业金人数、EIA 原油库存数据。

利多：

【会议纪要显示联储官员就减码展开辩论】美国股市周三升至创纪录高点，美国国债走高，因为美联储最新会议纪要显示，决策者依然认为不确定性很高，并就减码资产购买进行了辩论。

【美国原油库存可能连续第七周下降】美国石油协会(API)周三的数据显示，上周美国原油库存下降 800 万桶，汽油库存减少 270 万桶，馏分油库存增加 110 万桶。

【国际原子能机构称伊朗启动生产浓缩铀金属进程】国际原子能机构在一份声明中称，伊朗通知该机构将开始生产丰度 20% 的浓缩铀金属，其目的是为一个研究反应堆开发燃料。

利空：

【美国职位空缺数创 920 万纪录新高】美国劳工部周三公布的职位空缺和劳工流动率调查(JOLTS)显示，5 月职位空缺数升至 921 万，4 月下修为 919 万。5 月自愿离职人数降至 360 万，不过仍处于较高水平，离职率降至 2.5%。

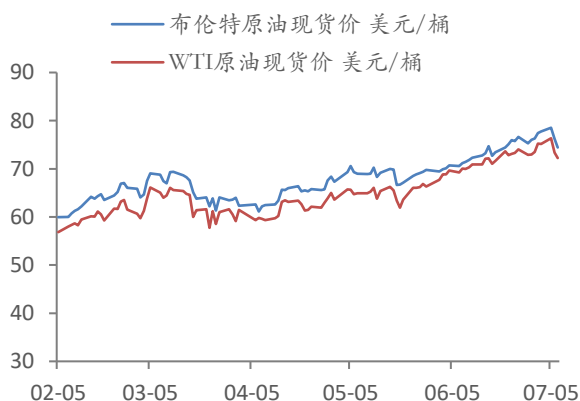
【全球客运航空旅行需求仍然低迷】国际航空运输协会 IATA 周三表示，与新冠疫情前的水平相比，全球客运航空旅行需求仍然低迷。数据显示，2021 年 5 月份的需求较两年前同期仍下降了 63%。IATA 表示，与国内市场的旅行相比，国际旅行受到持续限制措施的影响要大得多。

【感染德尔塔变异株的病例占全美新增病例的 51.7%】根据美国疾病控制与预防中心最新数据，截至 7 月 3 日，美国感染德尔塔变异株的新冠肺炎病例数占新增病例数比例达到 51.7%，首次超过新增病例数的一半，此前截至 6 月 19 日，该数据仅为 30.4%。

【OPEC+产量政策不确定性拖累油价】市场评估 OPEC+联盟内部的持续危机，目前 OPEC+内部的混乱将达到什么程度尚无定论。迄今为止，随着石油需求恢复以及之前的 OPEC+协议限制了产量，油价已飙升近 50%。

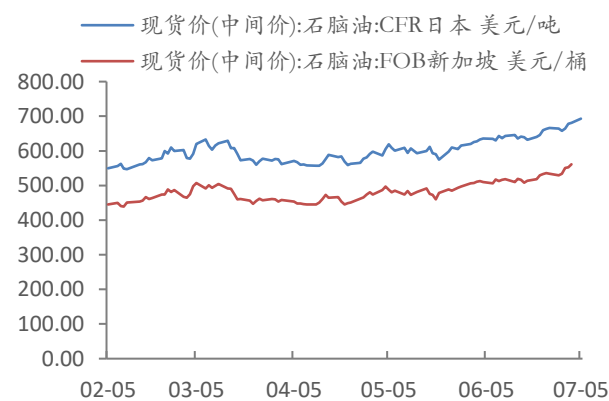
总体来看，虽然美国原油库存的下降利好油价，但美国职位空缺、客运航空旅行需求不足不利于油价，尤其美元走强、OPEC+产量政策的不确定性，使得市场更加偏向供给增加的预期，这将成为 OPEC+谈判出结果前影响油价的主要因素。

图 3、全球主要原油市场价格 单位：美元/桶



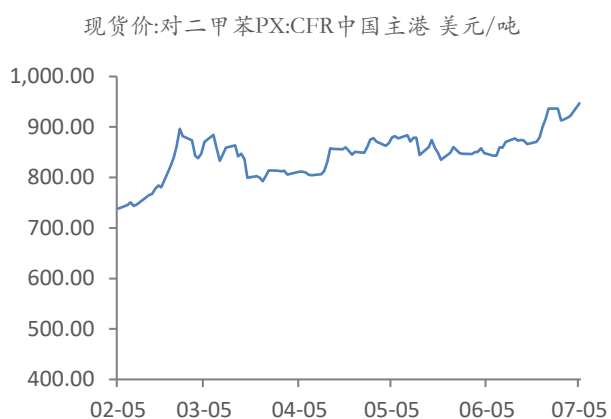
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 4、石脑油现货价 单位：美元/吨



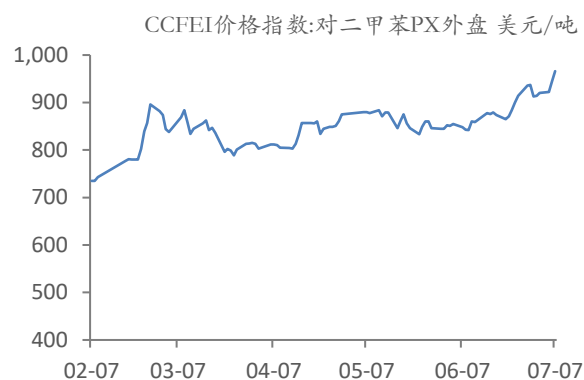
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 5、中国主港 PX 现货价 单位：美元/吨



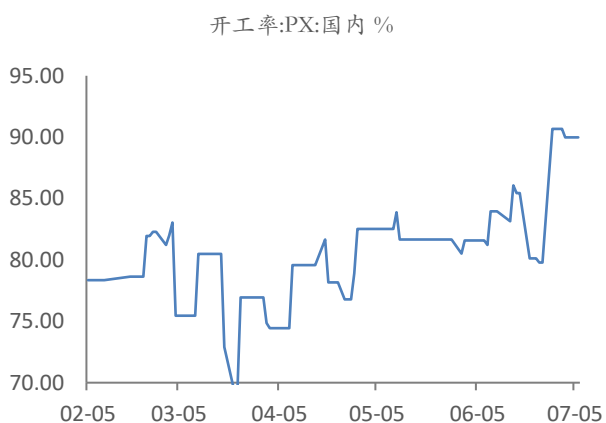
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 6、PX 外盘价格 单位：美元/吨



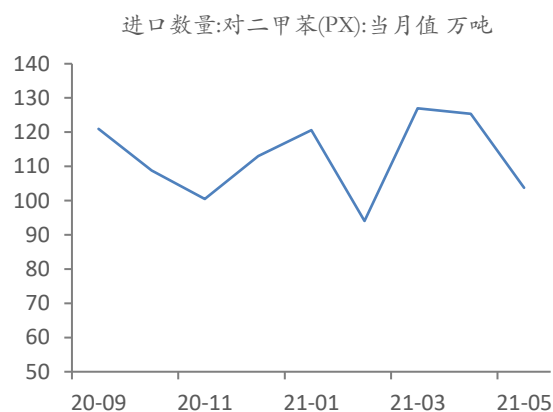
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



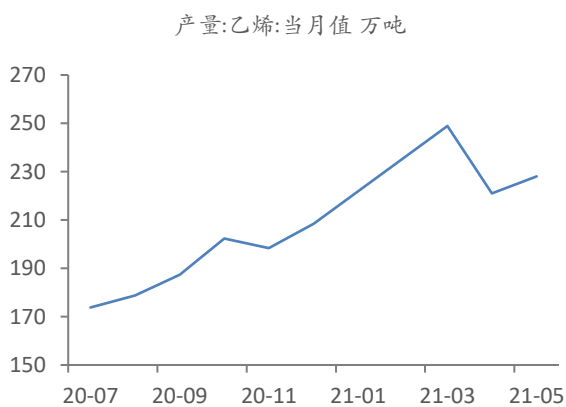
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



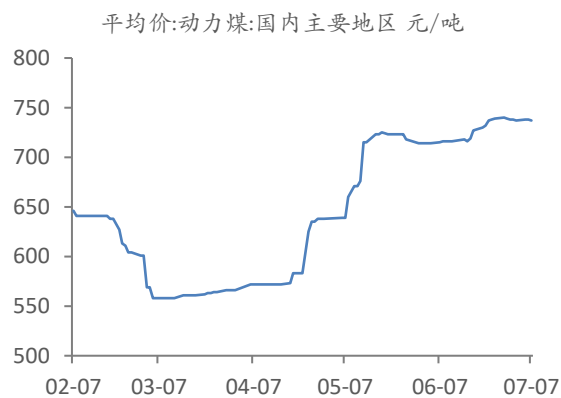
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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。逸盛大连 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%。

昨日原油市场出现“急刹车”，受此影响 PTA 主力合约跌停，现货市场跟跌。尽管成本端有所回落，但 7 月份 PTA 待检修装置依旧较多，预计集中检修或引发阶段性供应收缩，供应方面暂无较大压力。且终端订单小幅提升回暖，产销理想，预计 PTA 下跌空间或有限。

MEG

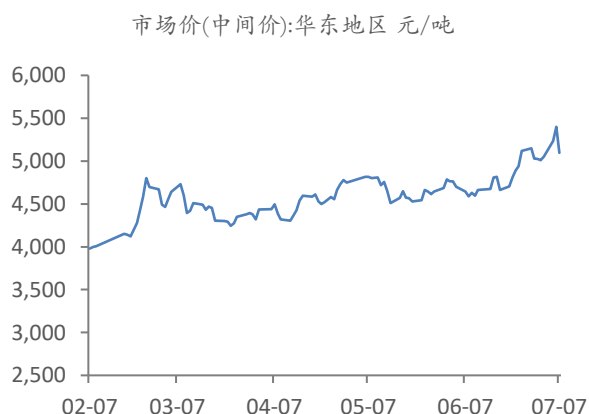
装置情况：新疆天盈 15 万吨、河南永城两套共 40 万吨、安徽红四方 30 万吨及阳煤寿阳 20 万吨共计 105 万吨装置在 6 月份停车检修。黔希煤化工 30 万吨装置 5 月初停车检修，原计划 6 月重启，现暂时取消重启。6 月以来，卫星石化已稳定开工，浙石化二期 80 万吨装置已有聚酯级合格品产出，湖北三宁 60 万吨的煤化工装置也顺利产出优等品，7 月份还有古雷石化 70 万吨装置计划投产。

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 7 日，国内 MEG 综合开工率维持在 56.14%，环比持平。7 月 7 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。

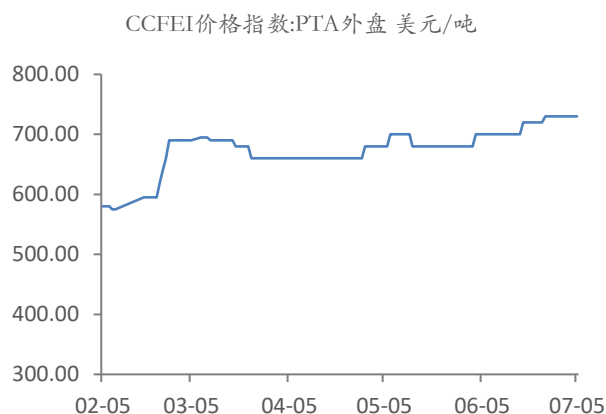
总体来看，成本端原油大幅下跌，支撑减弱。港口库存继续窄幅增加，但市场整体供应仍较为紧张，后续国内部分装置即将重启，供应压力增加。同时下游采购意愿一般，订单有限，预计 MEG 短线维持偏弱运行。

图 11、PTA 华东地区市场中间价 单位：元/吨



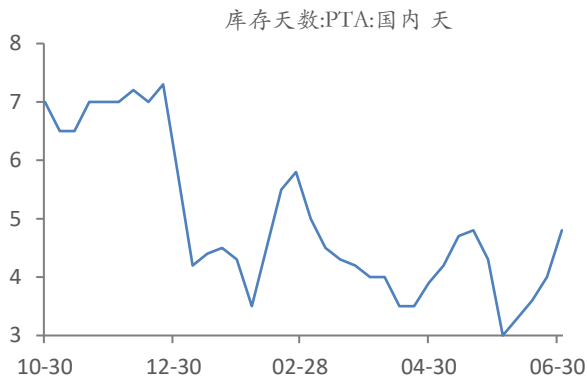
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 12、PTA 外盘现货中间价 单位：美元/吨



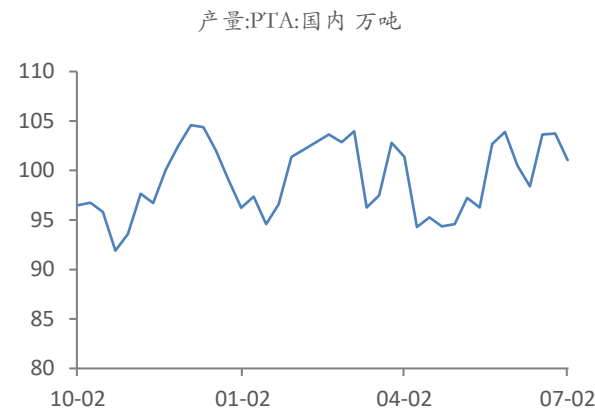
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 13、国内 PTA 库存单位：天



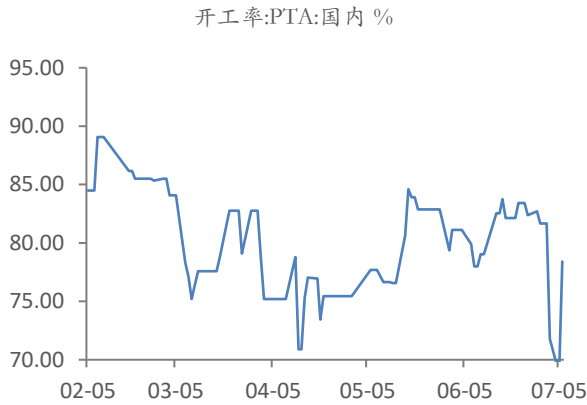
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 14、PTA 国内产量 单位：万吨



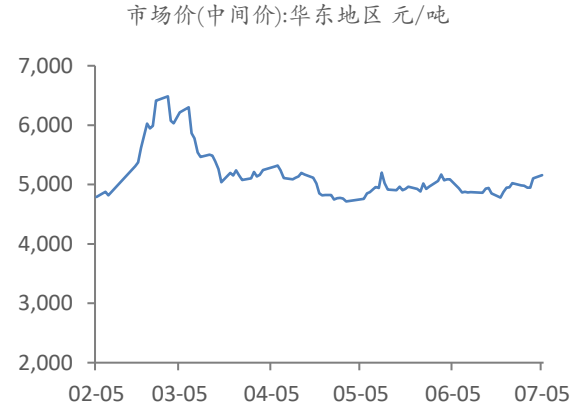
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 15、PTA 国内开工率 单位：%



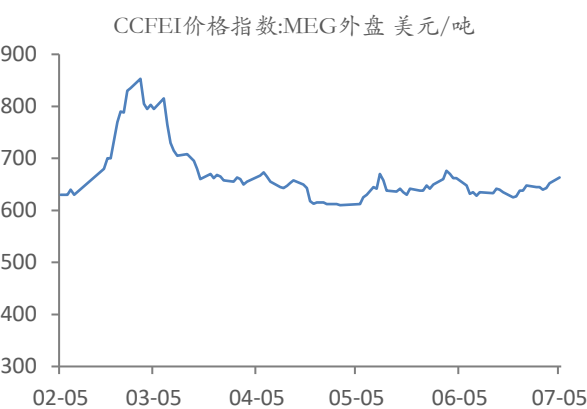
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 16、MEG 华东地区市场价 单位：元/吨



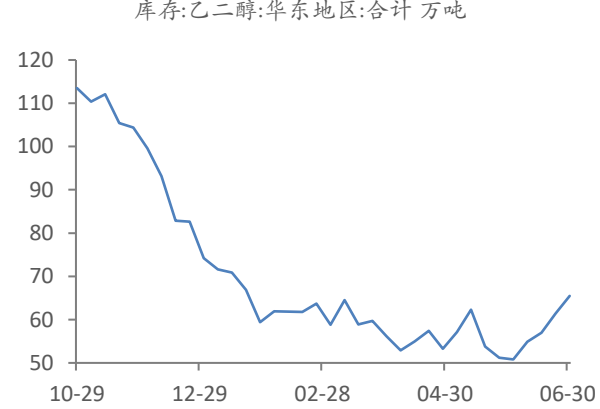
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 17、MEG 外盘价格 单位：美元/吨



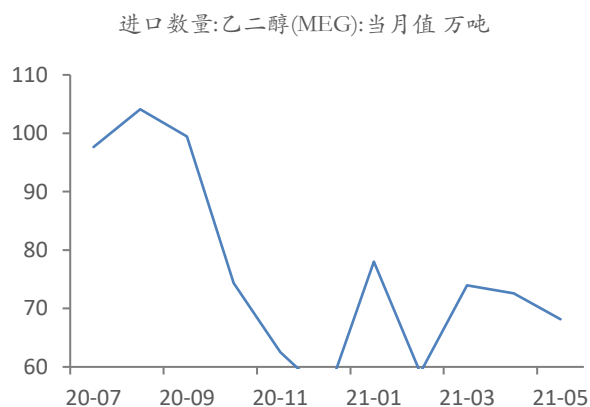
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



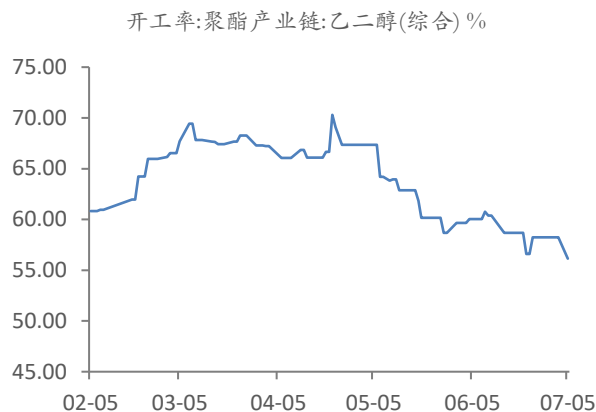
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



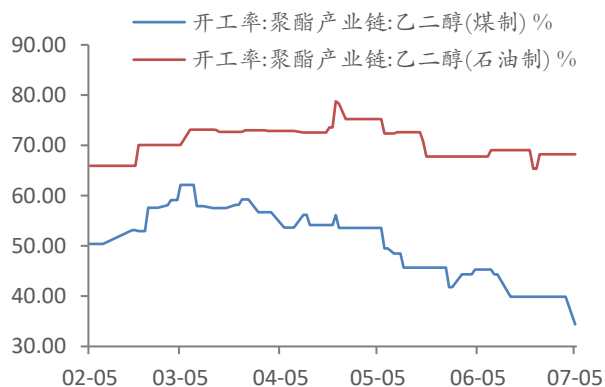
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

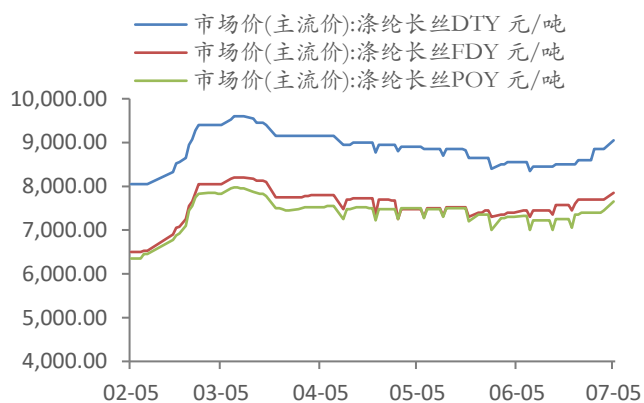


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

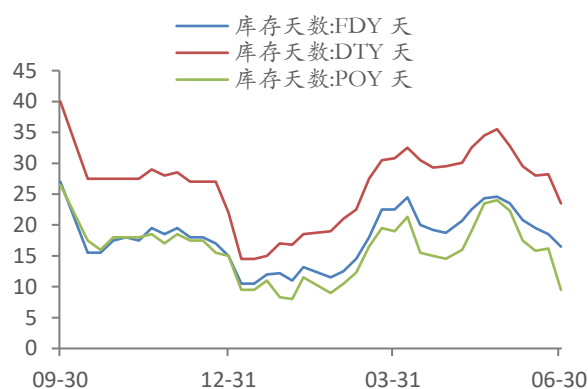
总体来看,下游聚酯维持偏高负荷运行,近期几套聚酯新产能即将投产,本月存在较大去库预期,江浙下游加弹开机维持高位,织机、染厂局部抬升。江浙终端工厂原料备货增加至半个月附近。需求端有望探底回升。

图 22、华东地区涤纶长丝市场主流价 单位：元/吨



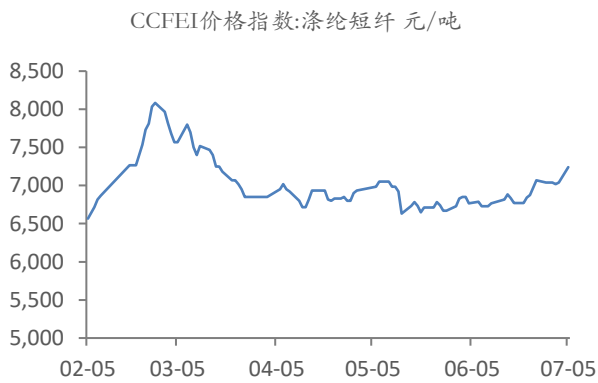
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 23、江浙织机涤纶长丝库存单位：天



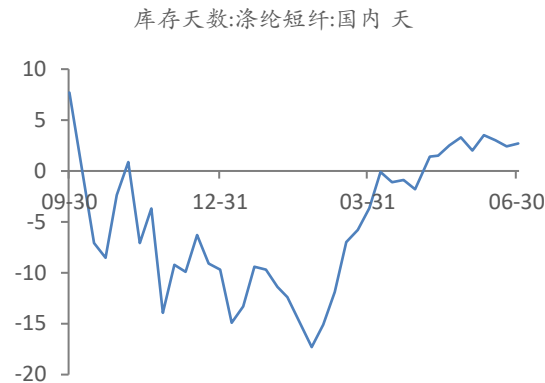
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 24、涤纶短纤 CCFEI 价格指数 单位：元/吨



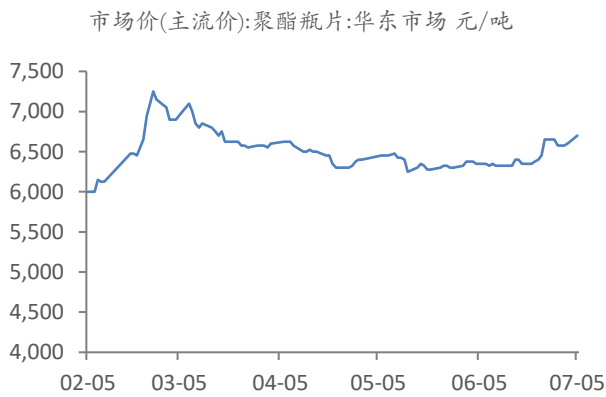
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 25、国内短纤库存 单位：天



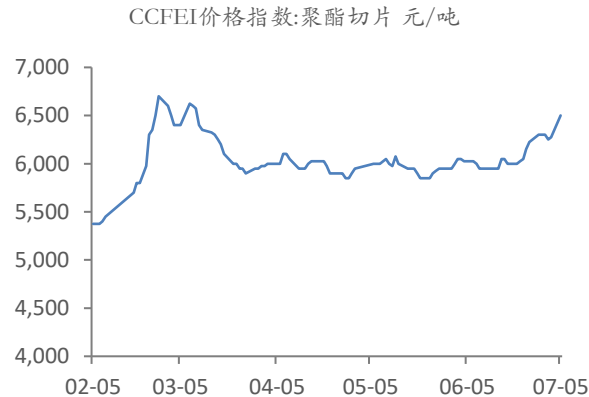
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 26、聚酯瓶片华东市场价格 单位：元/吨



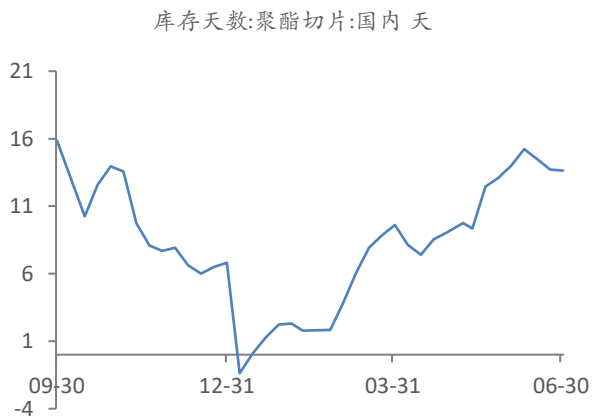
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

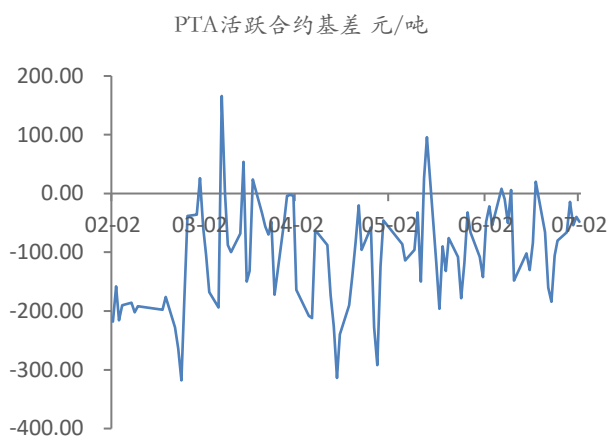
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

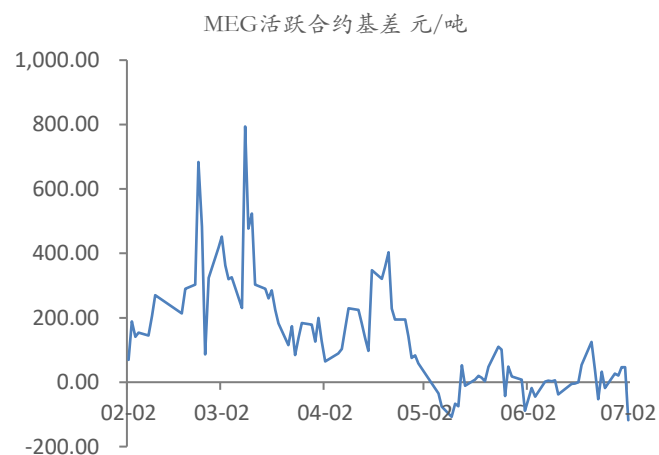
【基差】

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