

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 7 月 13 日



【行情综述】

7月12日（周一）PTA 主力合约高开后维持低位盘整，录得十字星一枚，最高和最低点分别位于5136元/吨和5012元/吨，上涨38元，涨幅0.76%。隔夜夜盘继续小幅反弹，当前MACD快慢线于零轴上方拐头走平，绿柱维持，KDJ三线低位即将拐头向上，短线关注反弹力度，上方一线阻力位于5120元/吨。操作上建议低多为主，注意止损。

MEG 主力合约周一冲高回落，最高反弹至5126元/吨，截至收盘报5032元/吨，上涨47元，涨幅0.94%。录得长上影线小阳线，显示上方阻力较强，当前MACD快慢线于零轴上方走平，红柱略微收缩，KDJ三线即将拐头向上，短线有望延续反弹格局，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
2021-07-06	5308	5442	5286	5378	5378	144	2.75	2407997	1799266
2021-07-07	5346	5348	5108	5108	5180	-270	-5.02	3164810	1606038
2021-07-08	5106	5134	4914	4962	5004	-218	-4.21	2632247	1391711
2021-07-09	4974	5074	4970	5038	5024	34	0.68	1701144	1356651
2021-07-12	5082	5136	5012	5062	5080	38	0.76	1833346	1338562

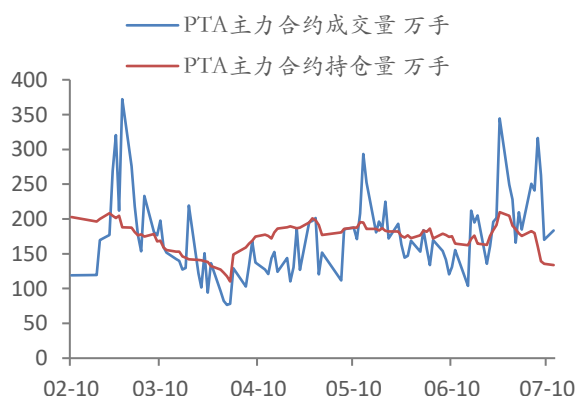
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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
2021-07-06	5152	5253	5140	5167	5195	60	1.17	328078	260683
2021-07-07	5150	5150	4946	5025	5040	-170	-3.27	431556	220629
2021-07-08	5035	5036	4960	4987	4991	-53	-1.05	279774	208575
2021-07-09	4987	5017	4957	4988	4985	-3	-0.06	244629	205795
2021-07-12	5000	5126	5000	5032	5067	47	0.94	333515	205249

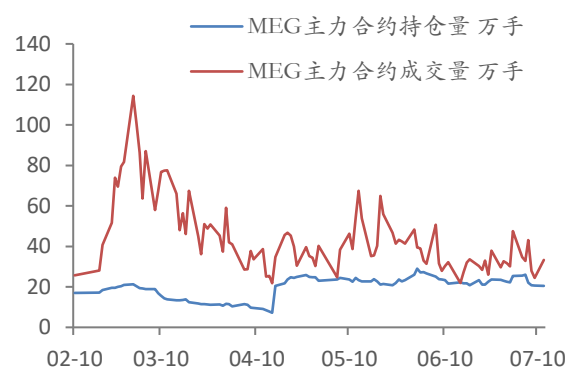
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

油价周一下跌，因担忧变种病毒传播破坏全球经济复苏，但原油供应紧张令跌幅受限。全球经济复苏已将燃料需求推至接近疫情前的水平。疫情的快速传播，交易商们现在正重新关注疫情肆虐，以及全球对新变种病毒扩散的担忧，将不利于油价。

利多：

【OPEC+在解决僵局方面尚未取得进展】目前 OPEC+ 尚未在消除沙特和阿联酋之间的分歧方面取得进展。俄罗斯一直在幕后推动沙特和阿联酋重回谈判桌，寻求达成协议的途径。但预计本周不会举行会议。此外在周一的联合声明中，沙特和阿曼呼吁 OPEC+ 继续合作，并赞扬 OPEC+ 稳定油市的工作。

利空：

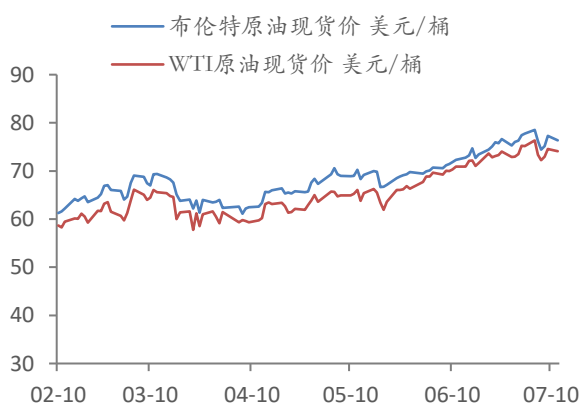
【伊朗外交部：伊核谈判接近“有结果”】伊朗外交部发言人 12 日表示，伊核谈判虽然仍有问题尚未解决，但“已解决问题的份量大于未解决的问题”。为解决相关问题，伊核协议相关方已经“走过很长一段路”，余下的道路并不平坦，希望其他相关方能够做出决定，从而达成使所有人受益的协议。

【泰国曼谷发现 7 例混合感染两种变异毒株病例】卫生部门在对曼谷一建筑工人营地 200 多人进行新冠病毒检测时，发现有 7 人同时感染了阿尔法和德尔塔 2 种变异毒株。

【欧亚多国疫情反弹明显】法国卫生部长警告称，法国处于新一波新冠疫情的开端，医疗系统可能将重新面临压力。由于新冠变异病毒德尔塔毒株更具传染性，感染病例正在逐步增加。德国疫情数据连续五日反弹。德国疾控机构公布的疫情监测指标“平均每十万人七日累计新增确诊数”11 日升至 6.2，已连续第五日出现反弹。韩国疫情近日同样出现反弹趋势，新增病例数连续五天保持四位数。

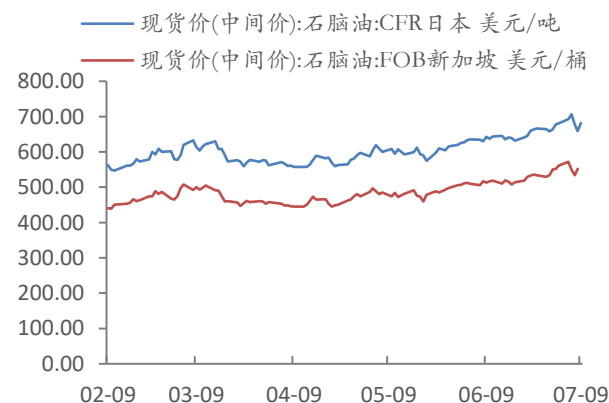
总体来看，OPEC+ 就产量的谈判并没有进一步的进展，但需求仍在不断增长，且下次谈判或将讨论的是 9 月产量，这将为油价短期提供了更为明确的方向，有利于油价上涨。但是疫情的快速传播，市场现在正重新关注疫情肆虐，以及全球对新变种病毒扩散的担忧，将不利于油价上行。

图 3、全球主要原油市场价格 单位：美元/桶



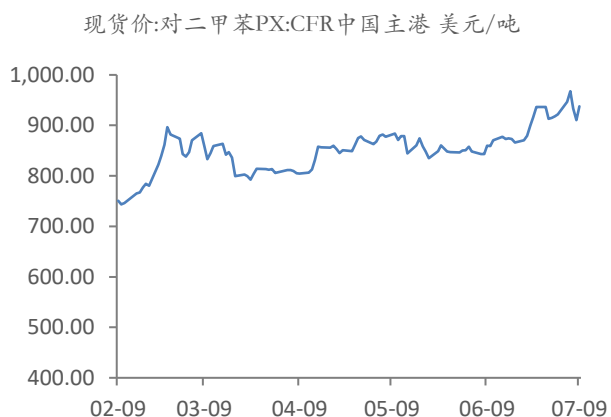
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 4、石脑油现货价 单位：美元/吨



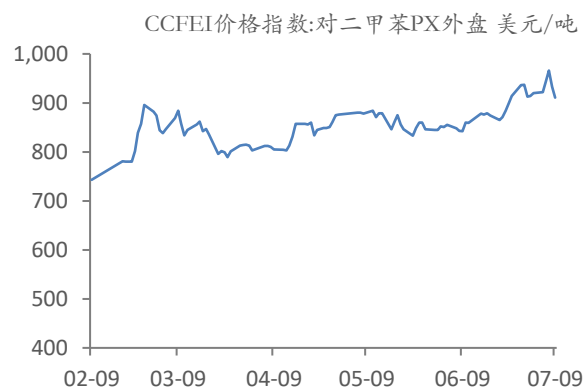
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 5、中国主港PX 现货价 单位：美元/吨



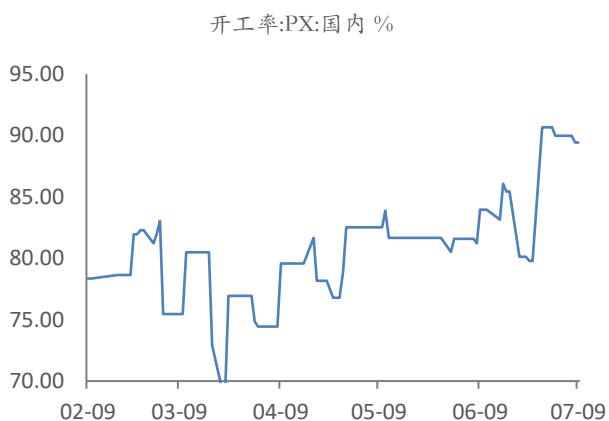
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 6、PX 外盘价格 单位：美元/吨



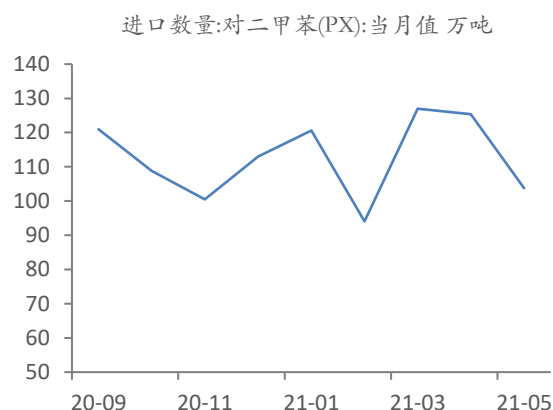
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



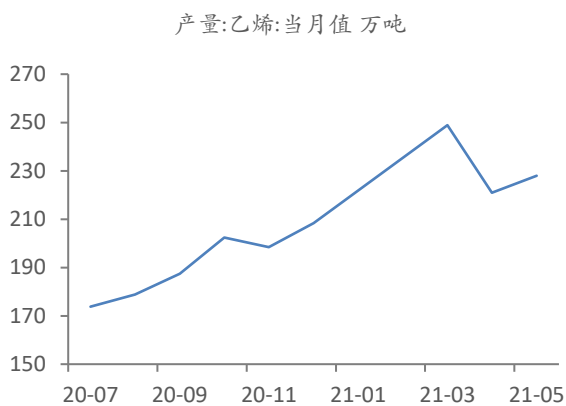
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



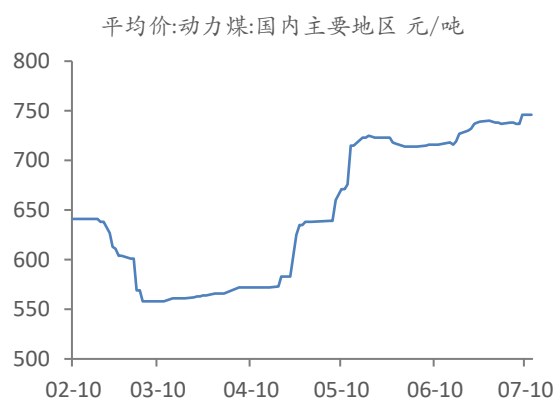
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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 2021 年 5 月 13 日检修，重启时间待定。**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，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。**逸盛新材料** 330 万吨/年 PTA 装置 2021 年 6 月 20 日左右开始试车，目前已开三分之一产能。

产能方面：截至 7 月 9 日，PTA 国内产量下降至 94.43 万吨，环比下降 6.56%。

库存方面：截至 7 月 9 日，PTA 国内库存上升至 4.9 天，环比增加 0.1 天。

开工率：截至 7 月 9 日，PTA 国内开工率维持在 78.49%，环比持平。

总体来看，近期检修与新装置投产并存，PTA 装置检修暂时对冲了新产能的供应压力，PTA 开工负荷略有下降，供应方面压力不大，上游原料支撑尚可，下游方面尽管维持在较高开工率，但场内接货情况不佳，预计短线 PTA 或维持偏强震荡。

MEG

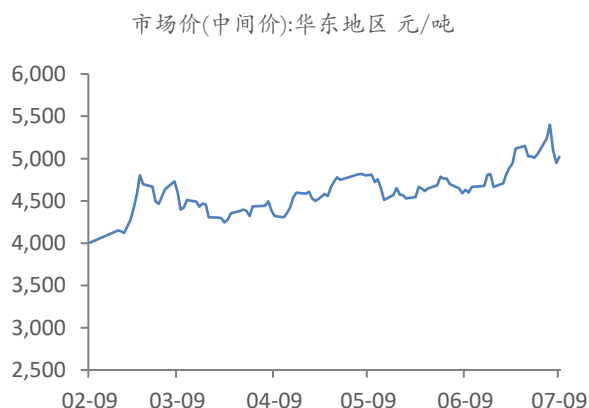
装置情况：新疆天盈 15 万吨、河南永城两套共 40 万吨、安徽红四方 30 万吨及阳煤寿阳 20 万吨共计 105 万吨装置在 6 月份停车检修。黔希煤化工 30 万吨装置 5 月初停车检修，原计划 6 月重启，现暂时取消重启。6 月以来，卫星石化已稳定开工，浙石化二期 80 万吨装置已有聚酯级合格品产出，湖北三宁 60 万吨的煤化工装置也顺利产出优等品，7 月份还有古雷石化 70 万吨装置计划投产。

库存方面：截至 7 月 8 日，华东地区乙二醇库存下降至 63.1 万吨，环比下降 3.66%。

开工率：截至 7 月 12 日，国内 MEG 综合开工率提升至 57.38%，环比增加 1.26%。7 月 12 日国内煤制乙二醇开工率提升至 37.65%，环比增加 3.32%。石油制乙二醇开工率维持在 68.23%，环比持平。

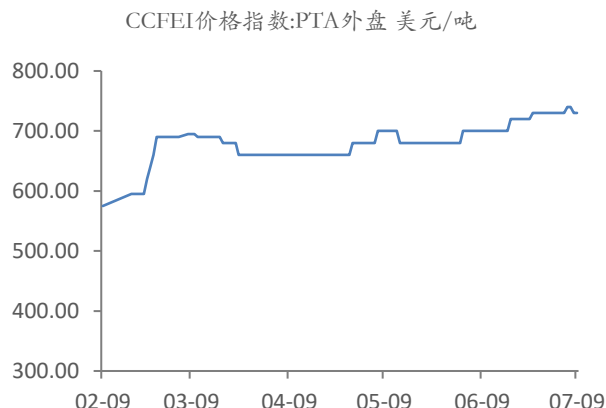
总体来看，目前成本端支撑存在，但国内装置供应增量预期明显，短期内港口库存压力递减，对冲之下乙二醇市场整体波动不大。下游采购意愿一般，但有探底回升预期，预计短线乙二醇市场以区间震荡为主。

图 11、PTA 华东地区市场中间价 单位：元/吨



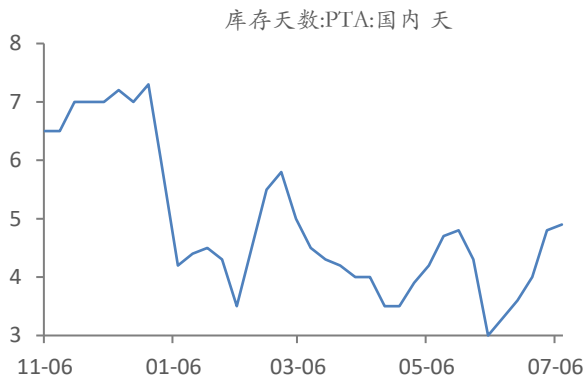
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 12、PTA 外盘现货中间价 单位：美元/吨



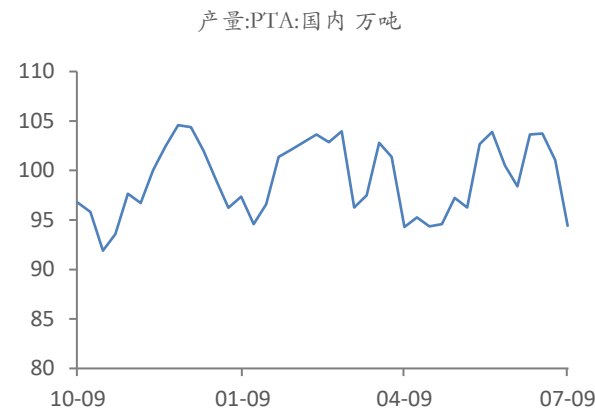
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 13、国内 PTA 库存单位：天



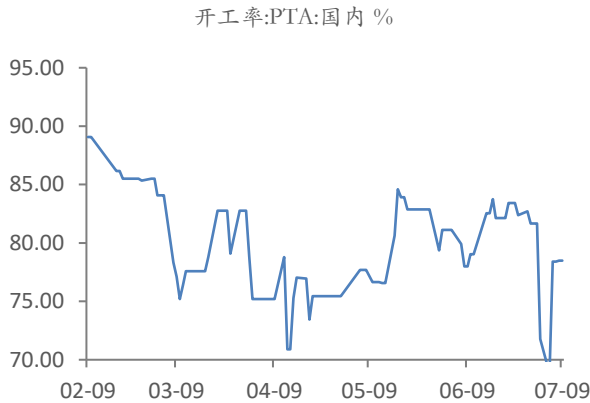
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 14、PTA 国内产量 单位：万吨



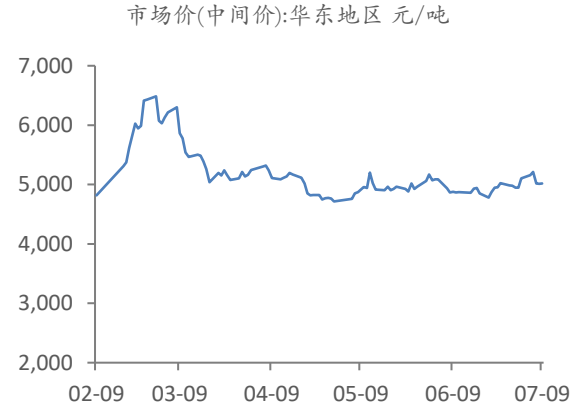
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 15、PTA 国内开工率 单位：%



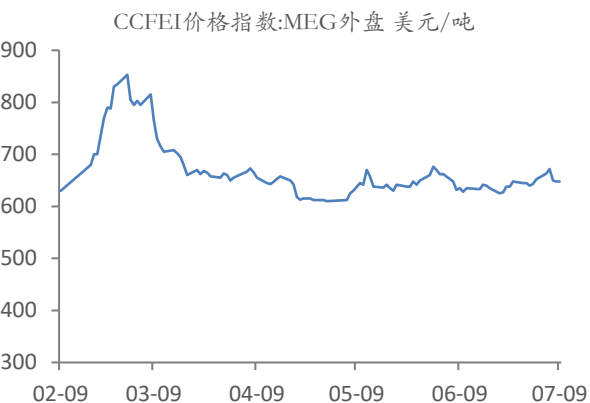
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 16、MEG 华东地区市场价 单位：元/吨



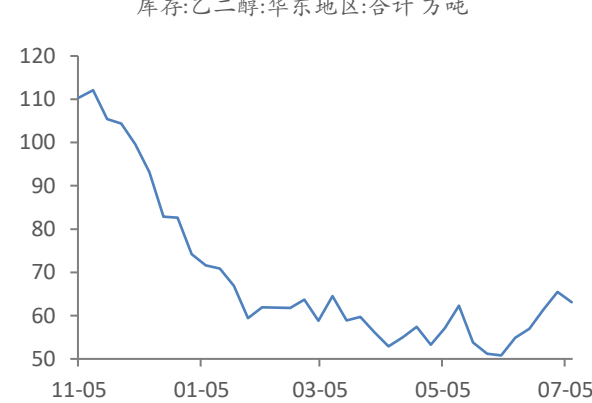
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 17、MEG 外盘价格 单位：美元/吨



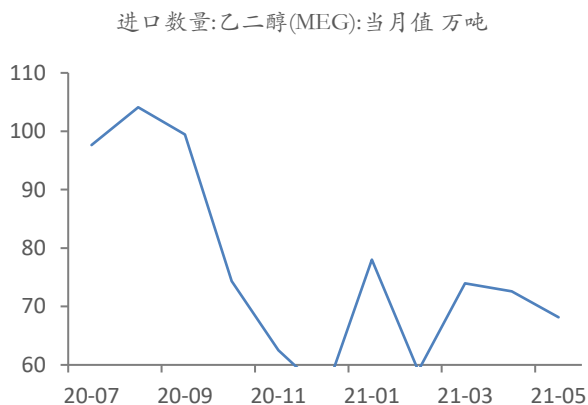
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



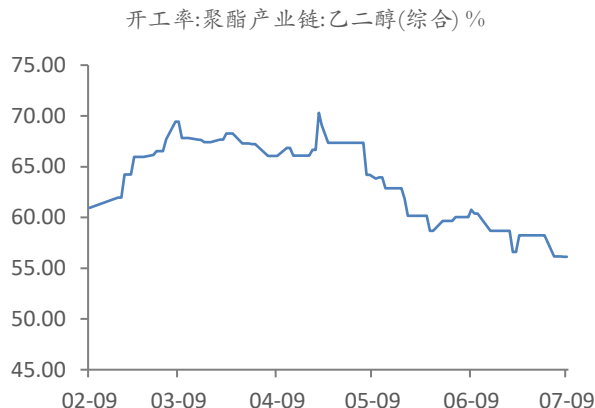
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



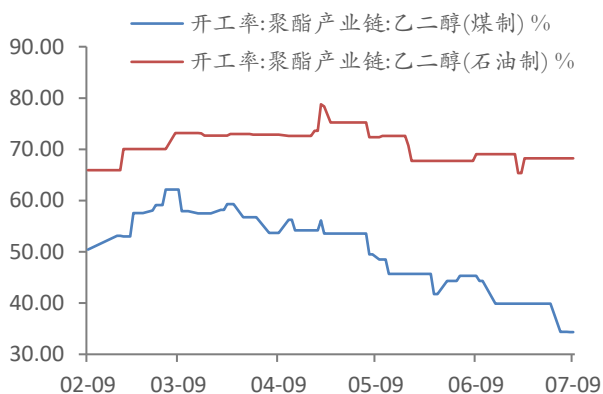
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

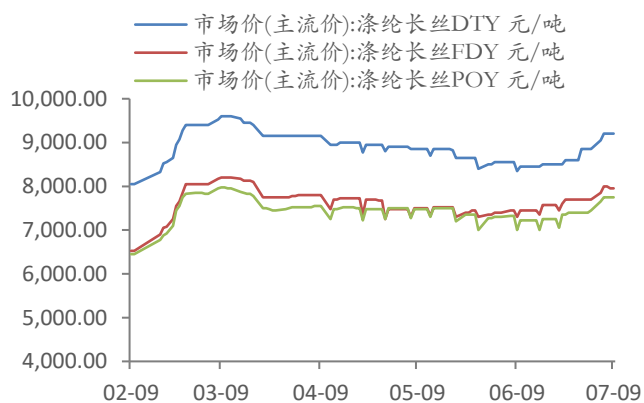


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

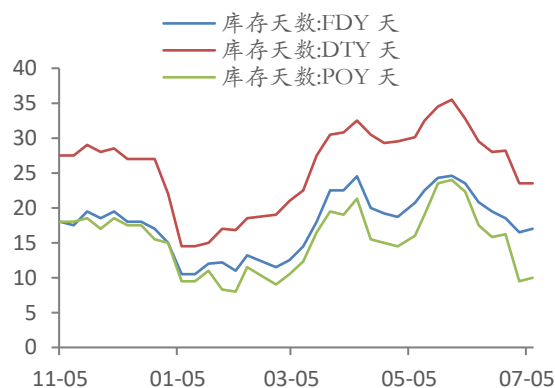
总体来看，目前聚酯开工率稳定，总体处于相对高位水平，但场内接货情况不佳。织造等工厂开机率基本维持，纺织工厂维持正常订单生产，但坯布等库存有所增加，面料、里料市场交投气氛一般，对后市持谨慎观望态度。

图 22、华东地区涤纶长丝市场主流价 单位：元/吨



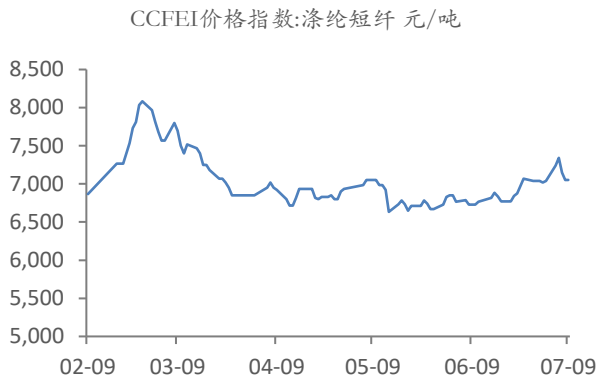
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 23、江浙织机涤纶长丝库存单位：天



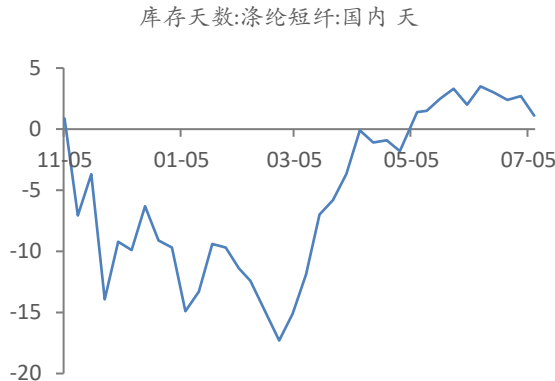
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 24、涤纶短纤 CCFEI 价格指数 单位：元/吨



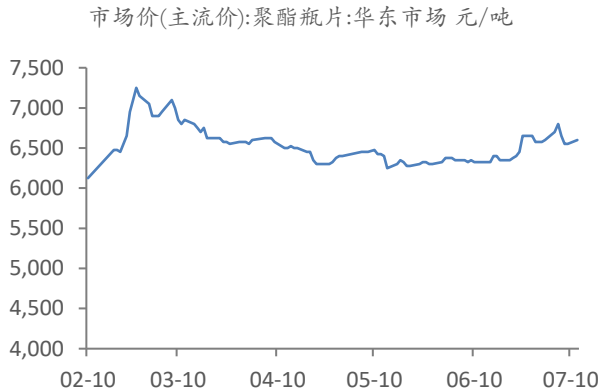
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



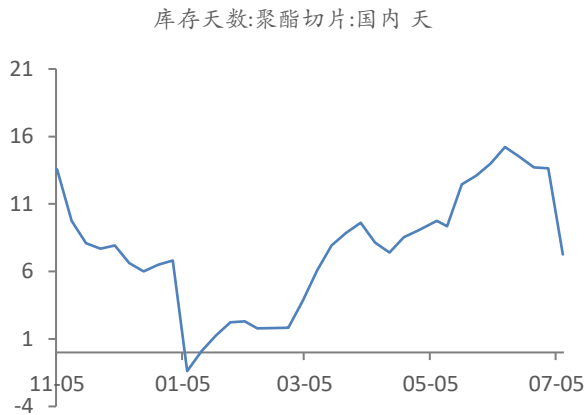
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

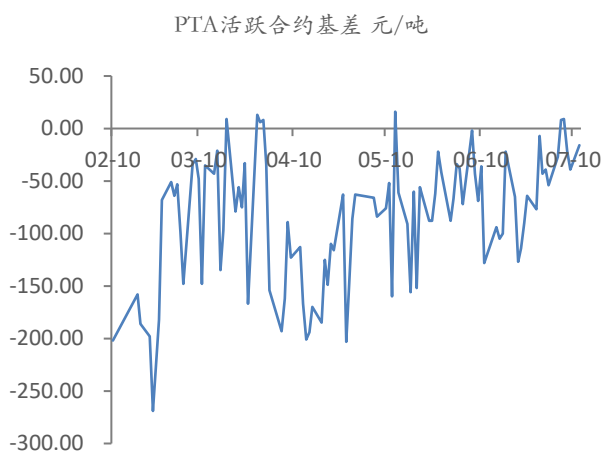
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

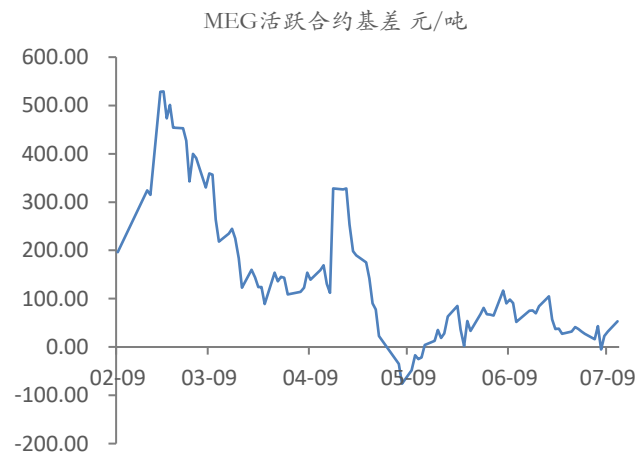
【基差】

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