

通惠期货日报-PTA&MEG

2021年7月14日



【行情综述】

7月13日(周二)PTA主力合约延续反弹行情,最高上行至5196元/吨,截至收盘报5180元/吨,上涨100元,涨幅近2%。当前价格重新站于均线上方,MACD快慢线于零轴上方走平,绿柱维持, KDJ三线中位拐头即将金叉,短线有望继续反弹,操作上建议低多为主,注意止损。

MEG主力合约周二继续反弹,最高反弹至5144元/吨,截至收盘报5133元/吨,上涨66元,涨幅1.3%。隔夜夜盘继续上行,当前MACD快慢线于零轴上方继续上行,红柱放大, KDJ三线金叉,短线有望进一步反弹,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
2021-07-07	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
2021-07-13	5038	5196	5034	5180	5120	100	1.97	1495055	1343728

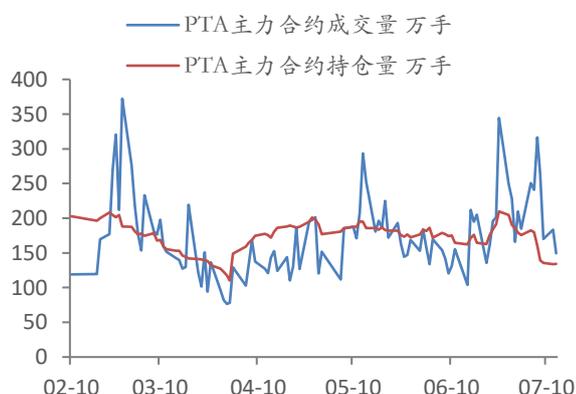
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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
2021-07-07	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
2021-07-13	5020	5144	5009	5133	5069	66	1.30	253294	214204

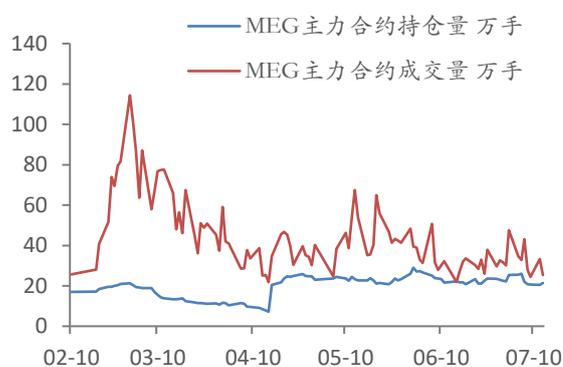
数据来源: wind 资讯 通惠期货

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

国际油价周二上涨近2%，此前国际能源署(IEA)表示，由于主要产油国在向全球额外供应多少原油的问题上存在分歧，市场供应短期内可能会有所收紧。同时数据显示美国截至7月9日当周，原油库存减少407.9万桶，OPEC+的产量谈判以及伊核谈判都将在8月份才能再次举行。

利多：

【伊朗核谈判预计8月份之后恢复】世界大国与伊朗之间的核谈判可能要等到8月份伊朗新总统上任之后才会恢复，意味着尽早重启6年前的这个周三达成的协议、开放伊朗石油出口的可能性微乎其微。

【若OPEC+不能增加供，石油市场将趋于紧俏】国际能源署(IEA)警告称，除非OPEC+联盟解决僵局并同意增加产量，否则全球石油市场将“显著收紧”。IEA在其月度报告中表示，该组织僵局发生在一个特别不合时宜的时刻。在大流行病期间积累的石油库存过剩已经消除，库存现在低于平均水平。

利空：

【美国通胀数据引发更大争论】美国股市从历史高位回落，债券收益率上涨，美国6月CPI飙升，创2008年以来最高升幅，经济重启和更高的商品价格继续加剧通胀压力。引发市场争论美联储的政策是否存在通胀失控风险。

【变异病毒使疫情影响挥之不去】据美国媒体12日报道，单一突变T372A或是新冠病毒感染人体细胞的“罪魁祸首”，最新研究有助科学家开发出更好的新冠肺炎疗法或疫苗。日本方面，一名在本月6日参与埼玉县所泽市东京奥运会圣火传递的工作人员确诊新冠肺炎。截至目前，从3月开始的东京奥运会圣火传递过程中已有17位相关人员确诊新冠肺炎。

总体来看，OPEC+的产量谈判以及伊核谈判都将推迟至8月份才能再次举行，加之原油库存下降，叠加夏季需求的增加，油价短期供应紧缩，上行动能充足。而本月晚些时候东京奥运会举行，且当前已在奥运工作者中发现多例确诊新冠病例，或引发传播扩散的担忧，不利于油价。

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



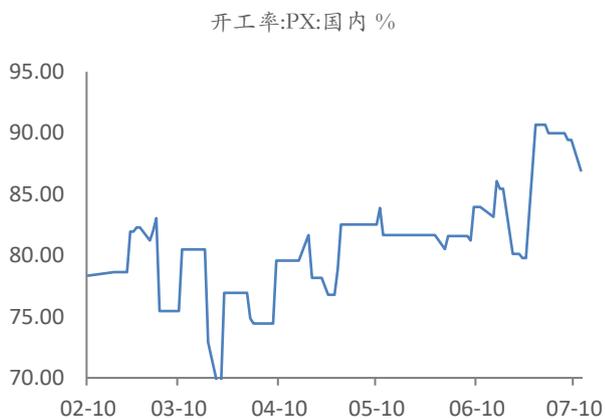
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 6、PX 外盘价格 单位：美元/吨



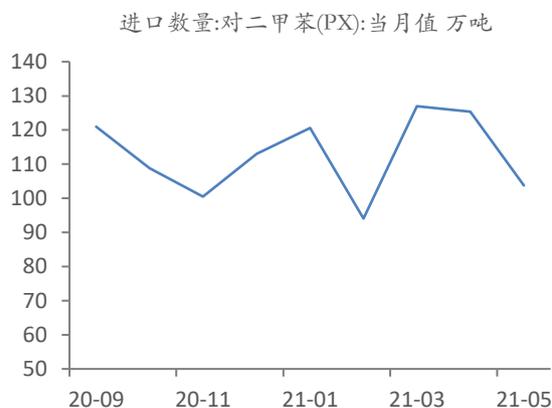
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



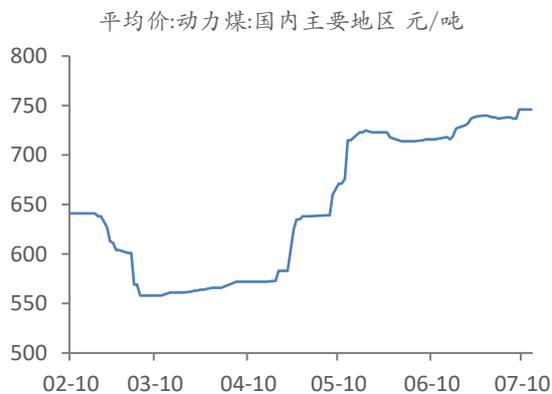
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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 装置于 2021 年 7 月 10 日至 28 日检修。**虹港石化** 150 万吨 PTA 装置计划 2021 年 10 月技改。**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。**独山能源** 二期 220 万吨 PTA 装置于 2021 年 7 月 3 日检修 2 周。

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 12 日，PTA 国内开工率下降至 76.68%，环比下降 1.81%。

总体来看，供给端装置按计划检修，虹港石化检修延后，新装置方面，新材料三条线投产使供应量增加，PTA 7 月去库幅度减小，8 月或也面临小幅去库。需求端聚酯 7 月多套新装置投产，开工率或维持高位水平，PTA 基本面利好，短线或偏强运行。

MEG

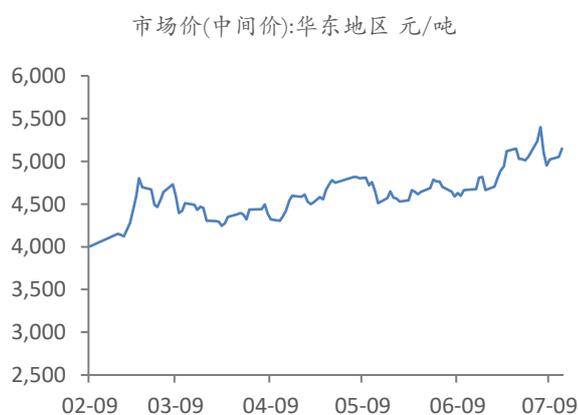
装置情况：新疆天盈 15 万吨、河南永城两套共 40 万吨、安徽红四方 30 万吨及阳煤寿阳 20 万吨共计 105 万吨装置在 6 月份停车检修。黔希煤化工 30 万吨装置 5 月初停车检修，原计划 6 月重启，现暂时取消重启。6 月以来，卫星石化已稳定开工，浙石化二期 80 万吨装置已有聚酯级合格品产出，湖北三宁 60 万吨的煤化工装置也顺利产出优等品，7 月份还有古雷石化 70 万吨装置计划投产。

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 13 日，国内 MEG 综合开工率维持在 57.38%，环比持平。7 月 13 日国内煤制乙二醇开工率维持在 37.65%，环比持平。石油制乙二醇开工率维持在 68.23%，环比持平。

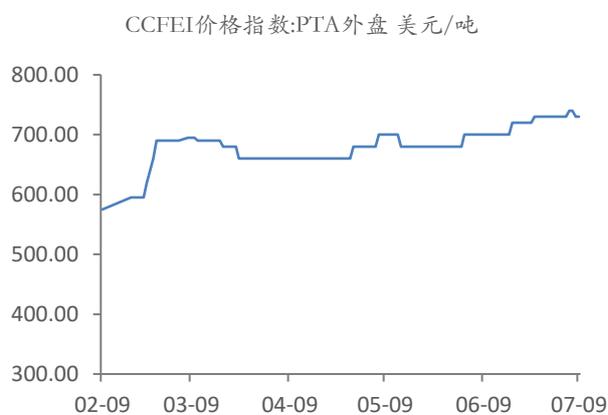
总体来看，国内供应方面，黔西煤化工和红四方已重启，7 月中旬多套煤制装置恢复国内 MEG 供应有所恢复，7 月产量增加。海外装置变动不大。虽然乙二醇新装置投产顺利，但目前聚酯新增产能较多叠加旺季预期，7-8 月虽逐步累库，但累库幅度不高，短线 MEG 或维持震荡格局。

图 11、PTA 华东地区市场中间价 单位：元/吨



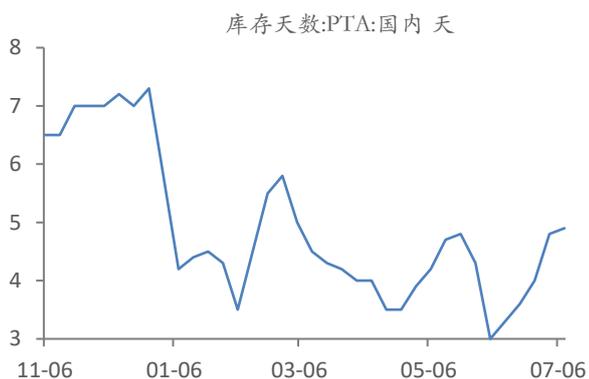
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 12、PTA 外盘现货中间价 单位：美元/吨



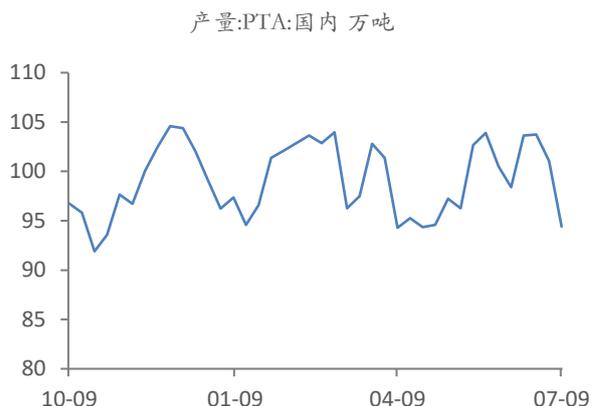
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



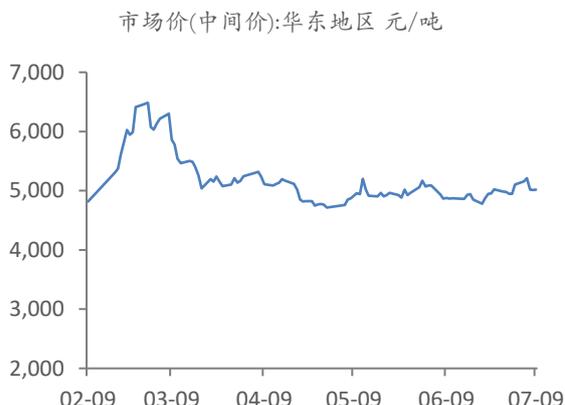
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



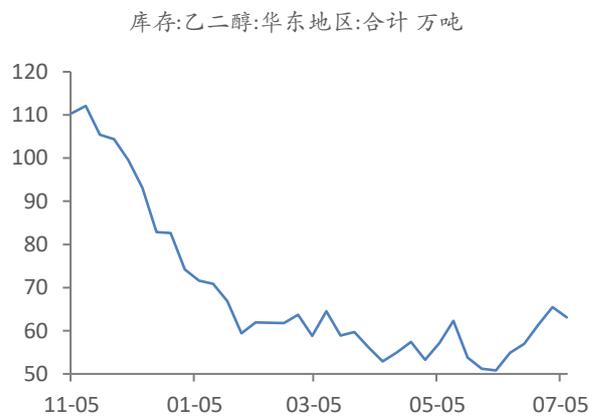
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 17、MEG 外盘价格 单位：美元/吨



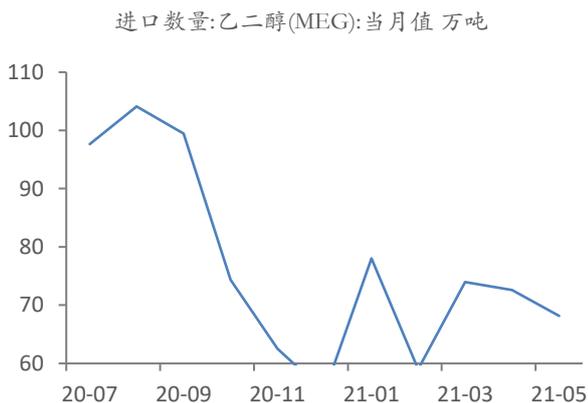
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



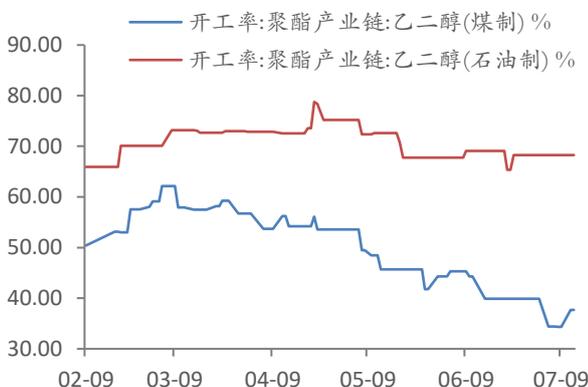
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

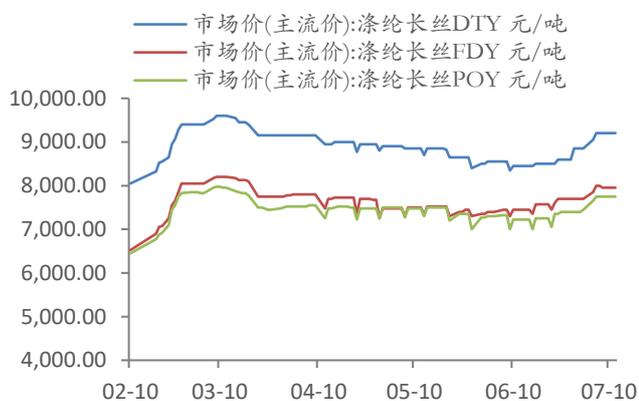


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

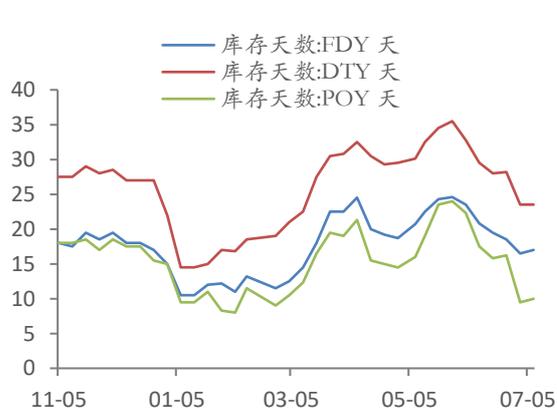
总体来看，终端织造订单持续改善，秋冬季订单提前下达，江浙下游加弹开机维持高位，织机、染厂负荷继续抬升。终端织造原料备货上升，工厂看好下半年的订单。聚酯刚需采购支撑，开工负荷维持高位水平，下游投机性备货增加，库存持稳。

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



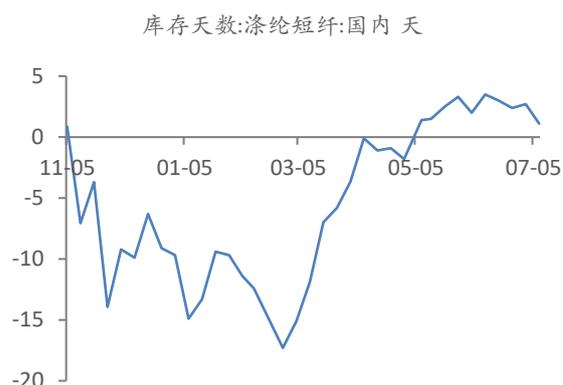
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



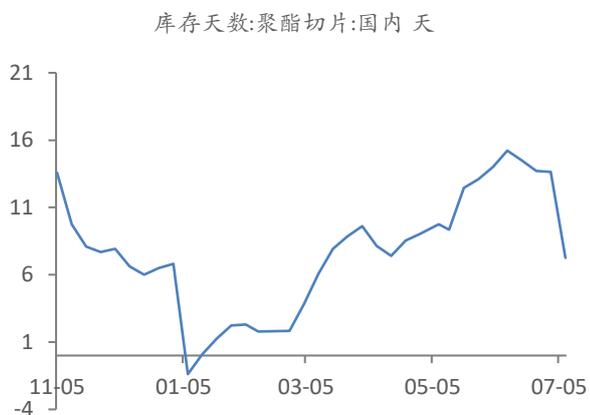
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

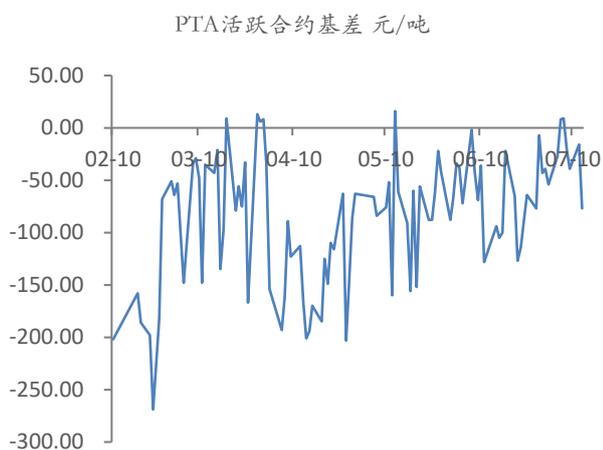
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

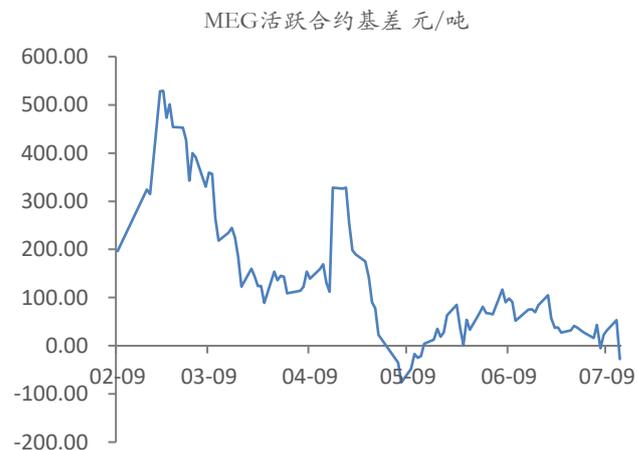
【基差】

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