

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 7 月 21 日



【行情综述】

7月20日（周二）PTA 主力合约回落逾3%，夜盘跳空低开低走，盘中最低下探至4906元/吨，截至收盘报4974元/吨，下跌158元。下方获得支撑，隔夜夜盘反弹收回大部分跌幅。当前MACD快慢线于零轴上方继续回落，绿柱放大，KDJ三线拐头走平，关注日内走势，能否有效止跌企稳，建议观望或轻仓试多，注意止损。

MEG 主力合约昨日冲高回落，录得长上影线小阳线，盘中最高触及5475元/吨，截至收盘报5341元/吨，上涨8元，涨幅0.15%。隔夜夜盘继续高位震荡，当前MACD快慢线于零轴上方继续上行，红柱维持，KDJ三线高位走平，上方阻力较强，下方同样有重要支撑，MEG短线或维持高位震荡格局，谨慎看多，建议观望或短多为主，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
2021-07-14	5160	5228	5122	5204	5180	84	1.64	1605897	1345723
2021-07-15	5216	5234	5002	5078	5092	-102	-1.97	2152021	1322979
2021-07-16	5080	5144	5040	5104	5098	12	0.24	1839674	1322091
2021-07-19	5132	5190	5052	5162	5132	64	1.26	2055349	1327194
2021-07-20	5088	5100	4906	4974	4986	-158	-3.08	2643255	1303821

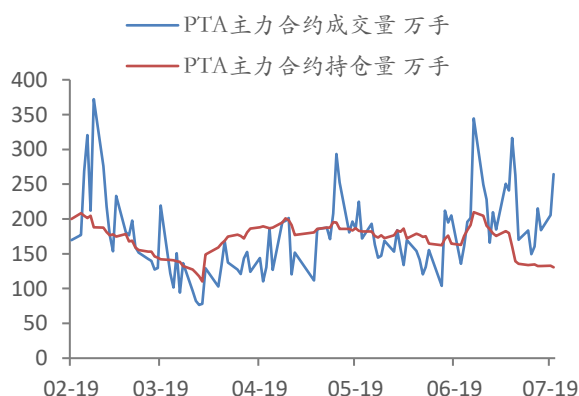
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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
2021-07-14	5138	5280	5121	5258	5185	189	3.73	335749	240969
2021-07-15	5278	5306	5150	5225	5226	40	0.77	317839	242536
2021-07-16	5250	5397	5207	5285	5297	59	1.13	396040	238459
2021-07-19	5297	5409	5271	5385	5333	88	1.66	319218	242712
2021-07-20	5315	5475	5239	5341	5345	8	0.15	510334	245570

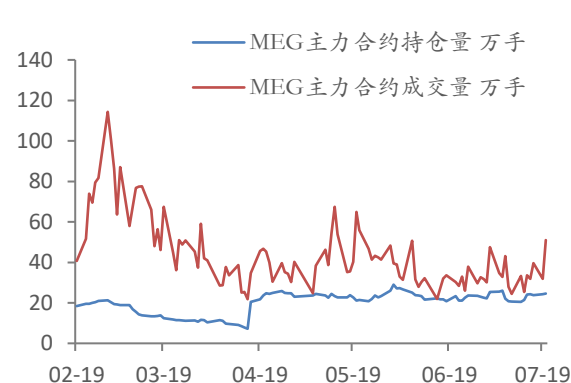
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

早间公布的 API 数据显示，截至 7 月 16 日当周，原油库存增加 80.6 万桶，汽油库存暴增 330.7 万桶，远超市场预期值，原油和汽油库存的增加表明近期美国原油需求不佳。油价周二反弹，市场参与者利用前一交易日触及两个月低位的机会低吸买入，但因库存增加，需求不足回吐涨幅。

利多：

【美国 6 月份新屋开工数超过预期】美国 6 月份新屋开工数增长超过预期，表明尽管供应链瓶颈和劳动力短缺的现象持续存在，但住宅建设正在企稳。

利空：

【原油库存增加超预期】API 公布的数据显示，截至 7 月 16 日当周，原油库存增加 80.6 万桶，汽油库存暴增 330.7 万桶，远超市场预期值。

【中国 6 月进口的沙特原油同比减少 19%】周二的海关数据显示，沙特 6 月连续第八个月成为中国最大的原油供应国，而自阿联酋和科威特的进口进一步下降，可能暗示对伊朗原油的进口放缓。

【英国单日新增新冠病毒死亡人数创新高】根据最新公布的数据，英国新冠病毒检测呈阳性 28 天内死亡的人数增加了 96 人，单日新增人数创 3 月 24 日以来的新高。新增病例 46558 例，许多人仍面临重症的风险。

【机构看涨情绪降温】渣打分析报告指出，石油市场担心近期的市场供应紧张局势正在消退，2022 年可能出现供应过剩，“最紧张的时期已经过去，2022 年的基本面疲软”。高盛周二将第三季布伦特原油价格预估下调至 75 美元/桶，比之前的预估低 5 美元，因为 Delta 变种新冠病例激增对需求造成了影响。

总体来看，库存增加，疫情的担忧利空油价，虽然 delta 变异毒株对原油需求不是灾难性的影响，但限制了国际旅行相关的需求。供应的增加，需求的不足，叠加对疫情担忧情绪，尤其在本周东京奥运会开幕之际，油价或短期维持偏弱运行。

图 3、全球主要原油市场价格 单位：美元/桶

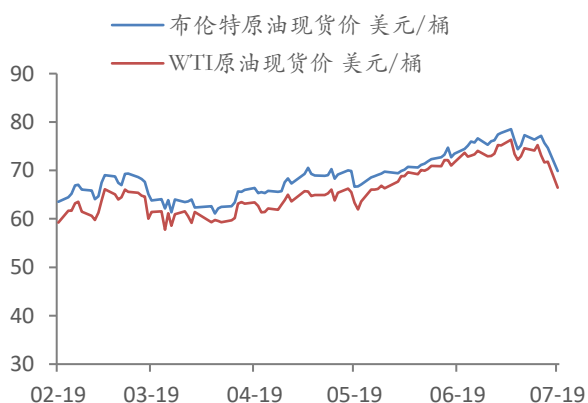


图 4、石脑油现货价 单位：美元/吨

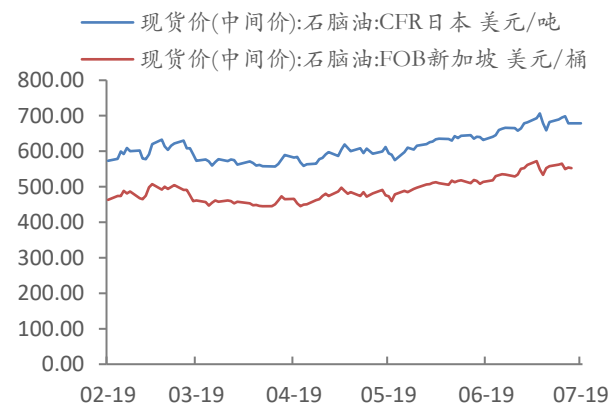


图 5、中国主港PX 现货价 单位：美元/吨



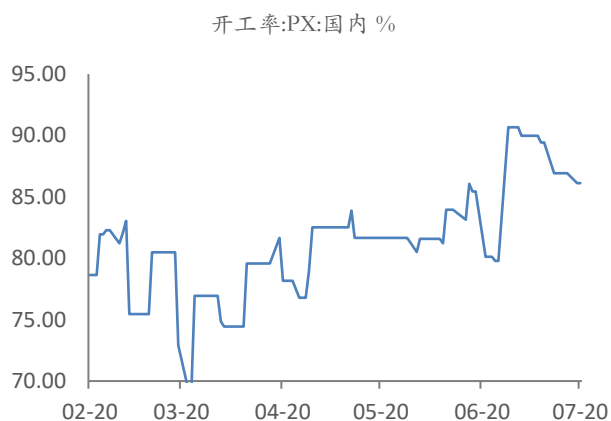
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 6、PX 外盘价格 单位：美元/吨



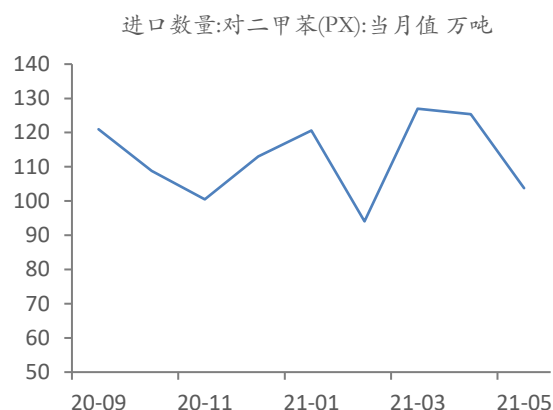
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



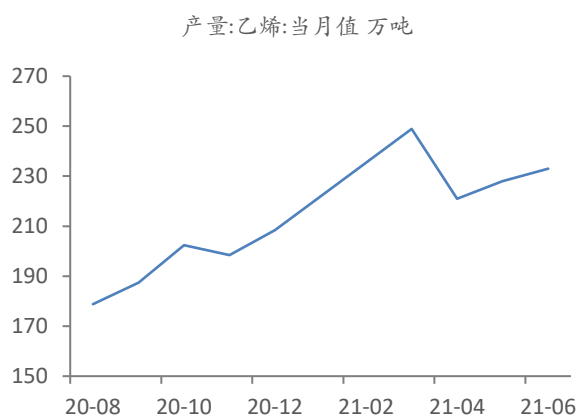
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



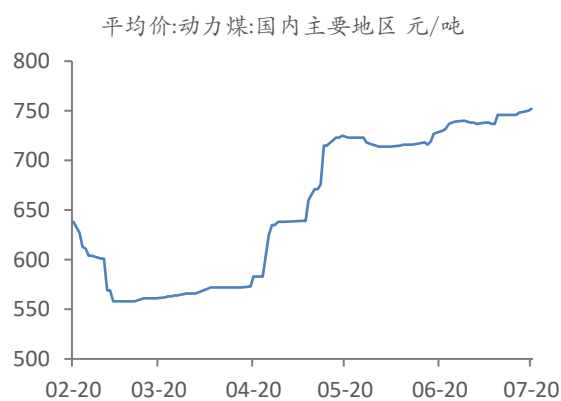
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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。**福海创** 450 万吨/年 PTA 装置于 2021 年 7 月中旬降负荷至 6-7 成。

产能方面：截至 7 月 16 日，PTA 国内产量提升至 102.68 万吨，环比增加 8.74%。

库存方面：截至 7 月 16 日，PTA 国内库存下降至 3.9 天，环比下降 1 天。

开工率：截至 7 月 20 日，PTA 国内开工率维持在 77.08%，环比持平。

总体来看，近期 PTA 国内开工负荷维持相对稳定，供应收紧，市场惜售情绪较浓。部分工厂 PTA 装置停车检修，形成提振，虽下游聚酯维持高开工，但接货情况一般，市场交投氛围清淡。成本端原油走势偏弱，成本支撑趋弱，短线或维持震荡。

MEG

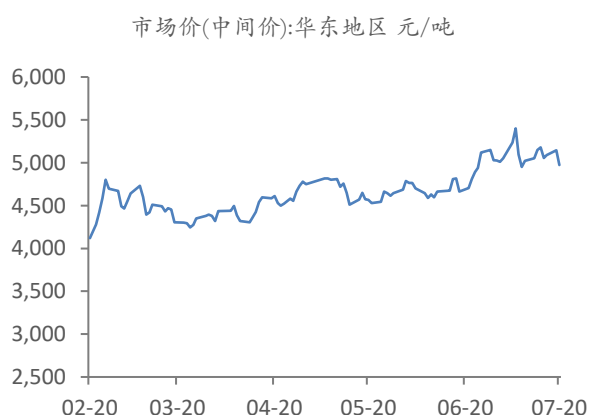
装置情况：新疆天盈 15 万吨、河南永城两套共 40 万吨、安徽红四方 30 万吨及阳煤寿阳 20 万吨共计 105 万吨装置在 6 月份停车检修。黔希煤化工 30 万吨装置 5 月初停车检修，原计划 6 月重启，现暂时取消重启。6 月以来，卫星石化已稳定开工，浙石化二期 80 万吨装置已有聚酯级合格品产出，湖北三宁 60 万吨的煤化工装置也顺利产出优等品，7 月份还有古雷石化 70 万吨装置计划投产。

库存方面：截至 7 月 15 日，华东地区乙二醇库存下降至 58.7 万吨，环比下降 6.97%。

开工率：截至 7 月 20 日，国内 MEG 综合开工率下降至 53.98%，环比下降 0.2%。7 月 20 日国内煤制乙二醇开工率下降至 31.87%，环比减少 0.51%。石油制乙二醇开工率维持在 66.37%，环比持平。

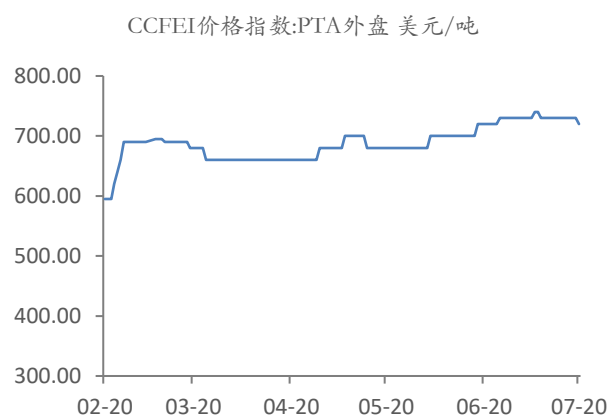
总体来看，昨日 MEG 国内市场偏强运行，港口库存小幅减少，供应减量，叠加隔夜原油小幅反弹，MEG 开工略有下降，MEG 表现相对坚挺。但受制于供应增加预期，MEG 上行空间或有限，维持谨慎看多。

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



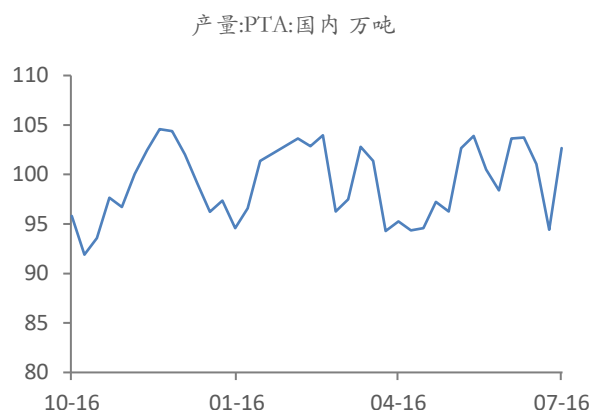
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 13、国内 PTA 库存单位：天



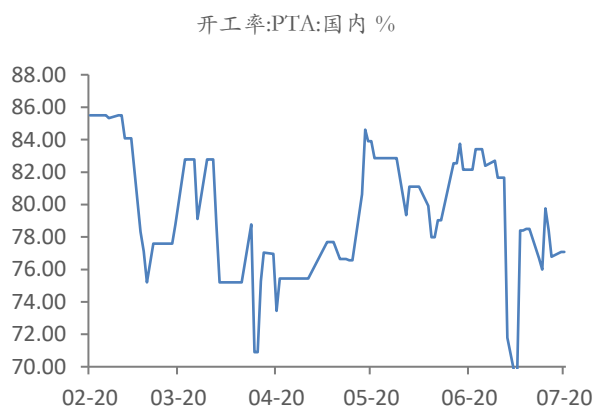
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 14、PTA 国内产量 单位：万吨



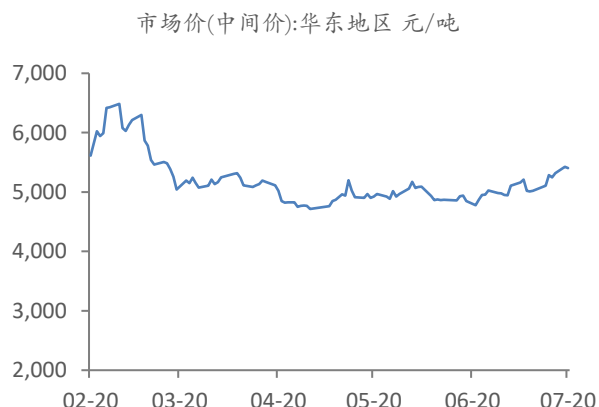
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 15、PTA 国内开工率 单位：%



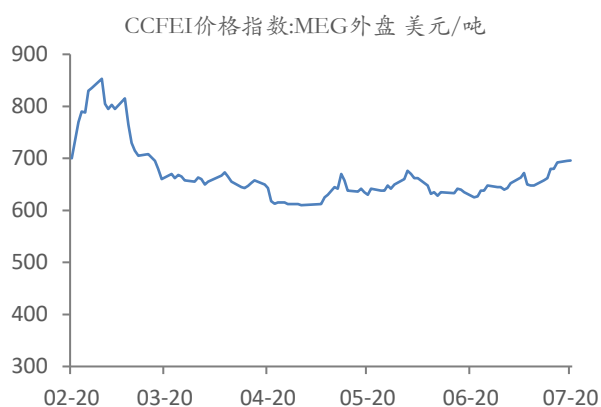
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 16、MEG 华东地区市场价 单位：元/吨



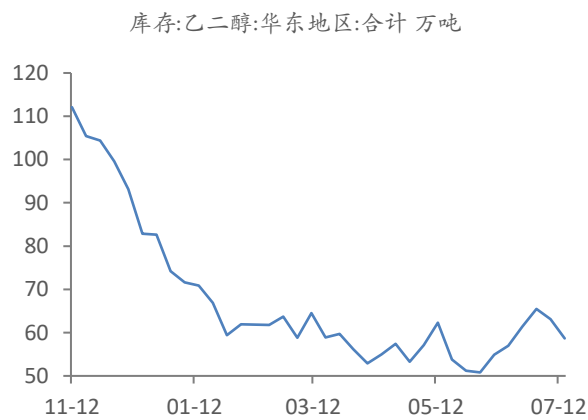
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 17、MEG 外盘价格 单位：美元/吨



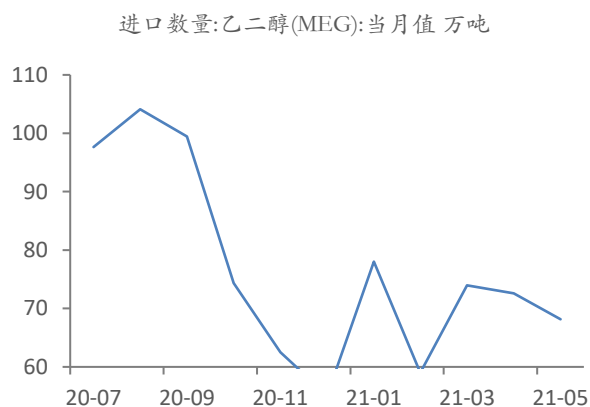
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



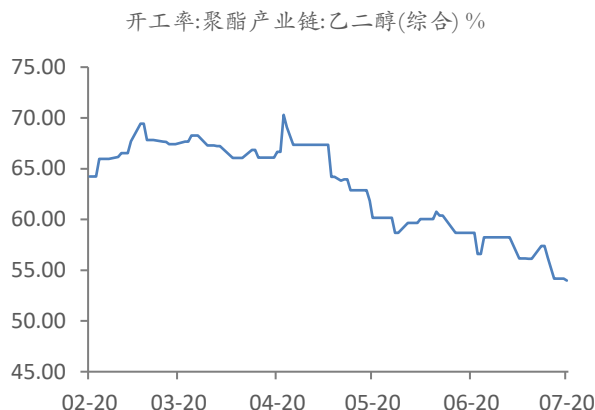
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



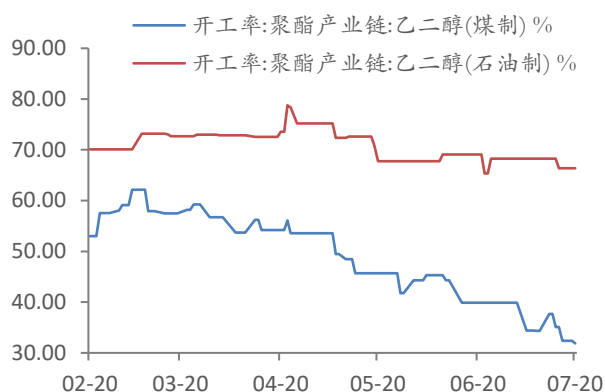
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

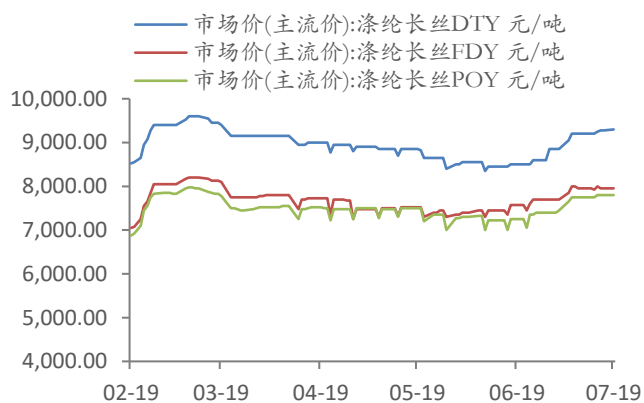


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

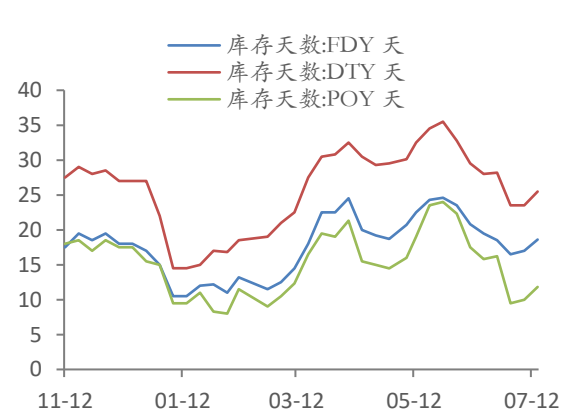
总体来看，聚酯开工率维持稳定，总体仍处于高位水平。近期上游化纤市场震荡整理，且纺织市场库存陆续增加，纺织企业多关注出口及国内新订单增加情况，抄底原料心态谨慎，加之场内交投气氛整体一般，短期内或窄幅整理运行。

图 22、华东地区涤纶长丝市场主流价 单位：元/吨



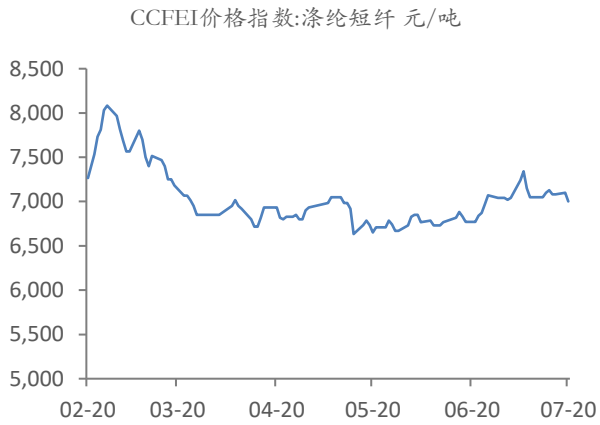
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 23、江浙织机涤纶长丝库存单位：天



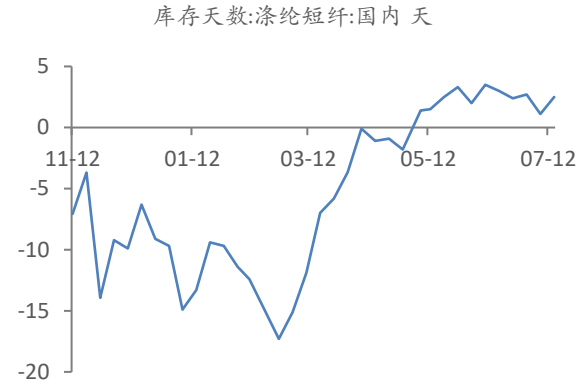
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 24、涤纶短纤 CCFEI 价格指数 单位：元/吨



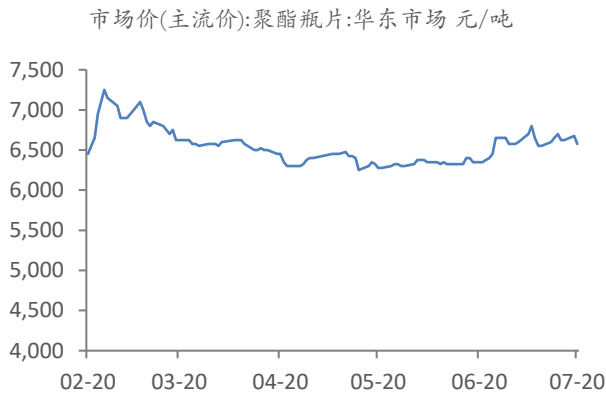
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 25、国内短纤库存 单位：天



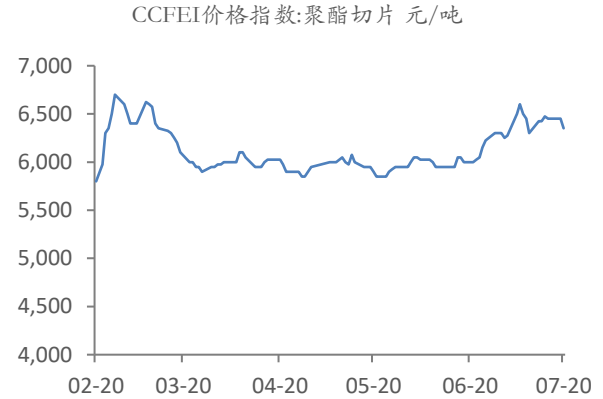
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

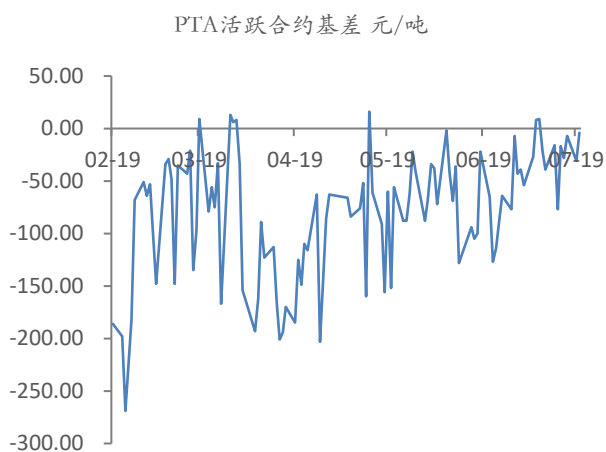
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



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