

通惠期货日报-PTA&MEG

2021 年 7 月 23 日



【行情综述】

7月22日（周四）PTA 主力合约早盘开盘后封板涨停，截至收盘报 5330 元/吨，上涨 254 元。隔夜开盘继续跳空高开，但上行力度有所减弱，当前 MACD 快慢线于零轴上方金叉，红柱放大，KDJ 三线多头排列，短线有望继续反弹，但高度或有限，谨慎看多，建议观望或逢低做多为主，注意止损。

MEG 主力合约昨日冲高回落，刷新高点至 5588 元/吨，随后震荡回落，截至收盘报 5420 元/吨，上涨 27 元，涨幅 0.5%。录得长上影线小阴线，隔夜延续高位震荡格局，当前 MACD 快慢线于零轴上方有拐头迹象，红柱持续收缩，KDJ 三线高位死叉，短线或维持盘整，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
2021-07-16	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
2021-07-21	4932	5212	4928	5190	5076	204	4.09	2528163	1287598
2021-07-22	5234	5330	5224	5330	5300	254	5.00	1670032	1298511

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
2021-07-16	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
2021-07-21	5380	5448	5325	5414	5393	69	1.29	371495	251721
2021-07-22	5450	5588	5402	5420	5499	27	0.50	531160	252059

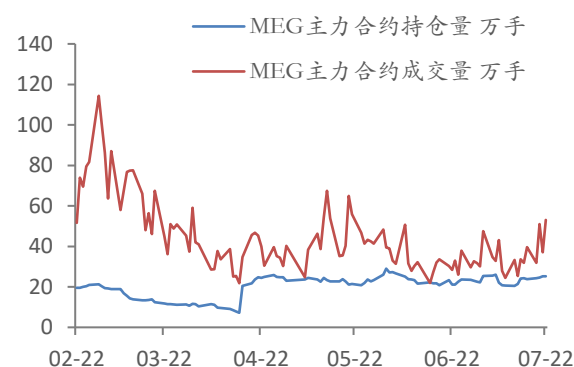
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

油价周四上涨了约 1.50 美元/桶，延续了前三个交易日的涨势，因随着经济从新冠危机中复苏，预计供应紧张将持续到 2021 年年底。市场认为对疫情严重化的预期过于夸大，疫情担忧情绪的缓解，或短线还将助推油价上行。

利多：

【预计下半年油市供不应求】原油价格周四上涨至一周以来最高水平，投资者预计美国、印度和欧洲的需求复苏将令全球原油市场进一步收紧。在全球最大的几个石油消费市场，汽油需求已基本恢复正常，道路交通数据也显示出类似趋势。

利空：

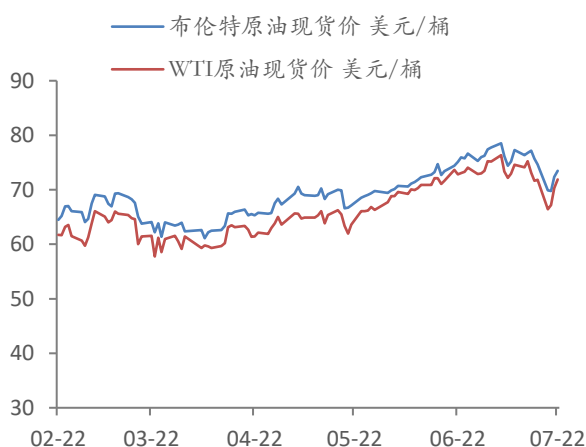
【德美就“北溪-2”项目达成协议引俄乌不满】德美两国外交部发表联合声明，宣布两国已就“北溪-2”天然气管道项目达成协议，双方将通过合作确保乌克兰和欧洲能源安全。这一协议的核心是保证继续通过乌克兰输送俄罗斯天然气，并对乌提供部分补偿。但该协议既遭到乌克兰的反对，也引起俄罗斯的不满。

【伊朗启用绕过霍尔木兹海峡的新输油管道】伊朗 7 月 22 日正式启用一条新输油管道，可以经陆路绕过霍尔木兹海峡出口石油。伊朗总统鲁哈尼在线上启用仪式上说，这是对美国阻碍伊朗出口石油的回应。项目启用之初每天能输送 30 万桶原油，最大输送能力可达每天 100 万桶。

【英国近 62 万新冠肺炎确诊病例密接者需隔离】英国卫生系统发布数据显示，英格兰和威尔士两地在 7 月 14 日的前一周时间里，共有近 62 万人被医疗系统提示为新冠肺炎阳性病例密切接触者并需要自我隔离。

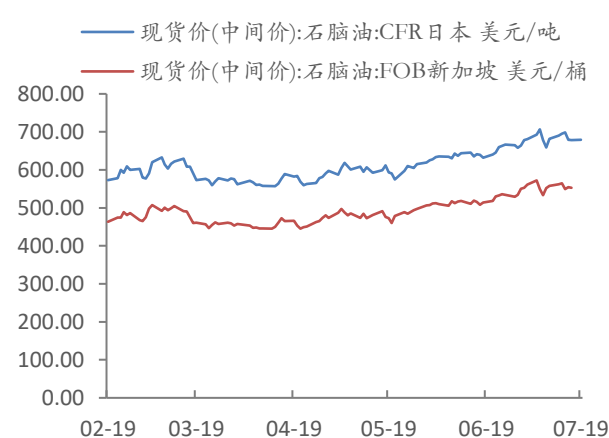
总体来看，对需求的预期，受市场情绪的影响。市场认为对疫情严重化的预期过于夸大，疫情担忧情绪的缓解，或短线还将助推油价上行。高盛和花旗等著名投行在 OPEC+ 决定增产后仍坚持看涨，油价在 100 日内均线附近获得支撑后重拾涨势。

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



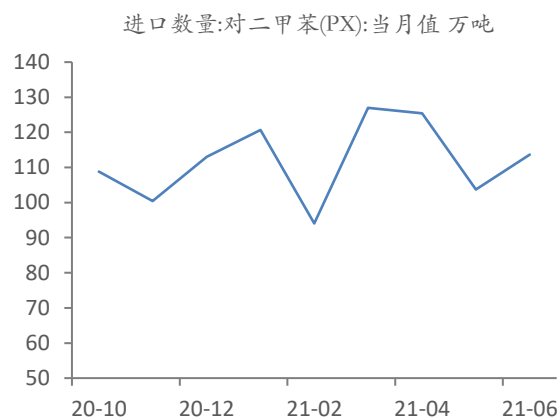
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 7、PX 国内开工率单位：%



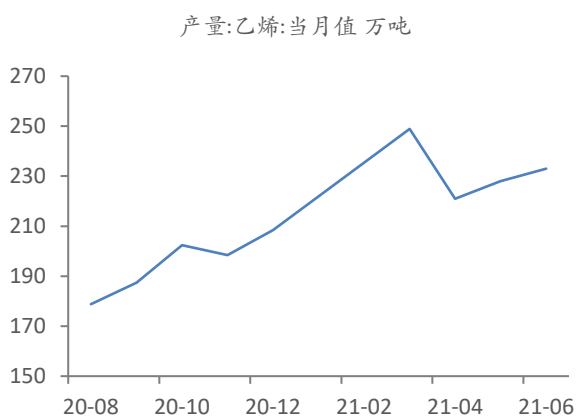
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 8、PX 进口数量 单位：万吨



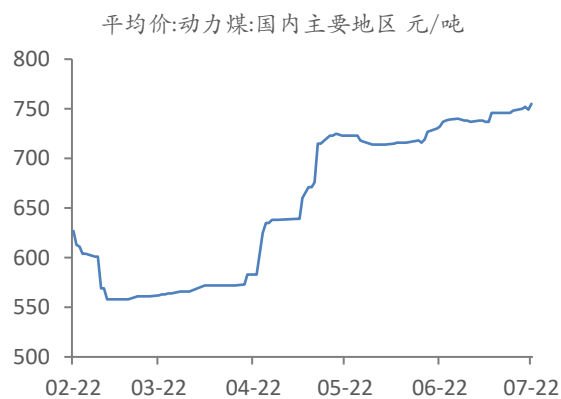
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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 2021 年 7 月初停车，已于近日重启，开工负荷不高。**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 22 日，PTA 国内开工率维持在 78.25%，环比持平。

总体来看，台风逼近，港口封航，现货市场供应持续紧张，叠加部分主流企业合约供应量持续收缩，PTA 近几个交易日大幅上涨。需求端聚酯虽有部分企业降负、转产，但总的来看聚酯开工负荷仍在较高水平，预计 7-8 月份 PTA 供需格局仍是延续去库。

MEG

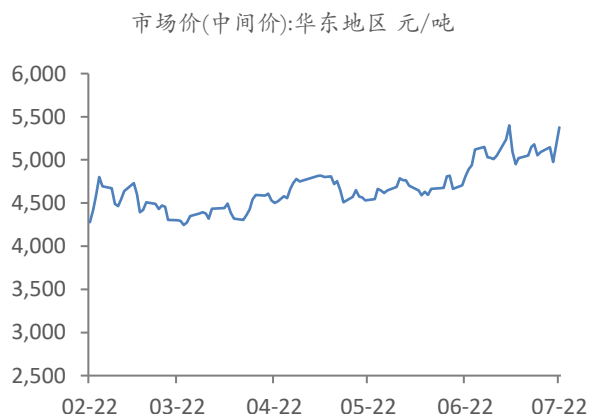
装置情况：新疆天盈 15 万吨、河南永城两套共 40 万吨、安徽红四方 30 万吨及阳煤寿阳 20 万吨共计 105 万吨装置在 6 月份停车检修。黔希煤化工 30 万吨装置 5 月初停车检修，原计划 6 月重启，现暂时取消重启。6 月以来，卫星石化已稳定开工，浙石化二期 80 万吨装置已有聚酯级合格品产出，湖北三宁 60 万吨的煤化工装置也顺利产出优等品，7 月份还有古雷石化 70 万吨装置计划投产。

库存方面：截至 7 月 22 日，华东地区乙二醇库存增加至 61.1 万吨，环比增加 4.09%。

开工率：截至 7 月 22 日，国内 MEG 综合开工率提升至 57.46%，环比增加 3.48%。7 月 22 日国内煤制乙二醇开工率提升至 32.38%，环比增加 0.51%。石油制乙二醇开工率提升至 72.21%，环比增加 5.84%。

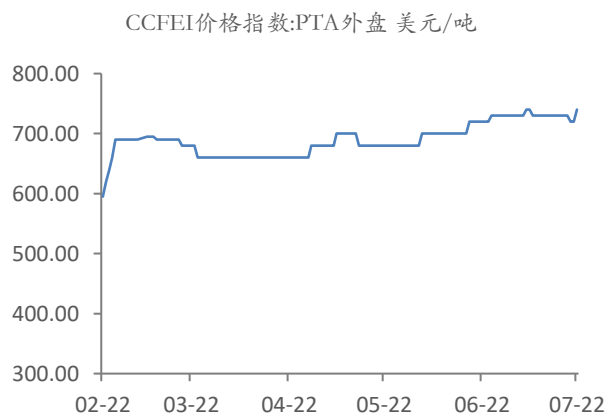
总体来看，目前成本端支撑尚可，受码头封航影响，部分工厂出料延迟，MEG 市场供应面利好。国内开工负荷有所提升，库存小幅增加，因下游需求有限，叠加供应增量预期，MEG 上行空间或有限，短线料维持震荡格局。

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



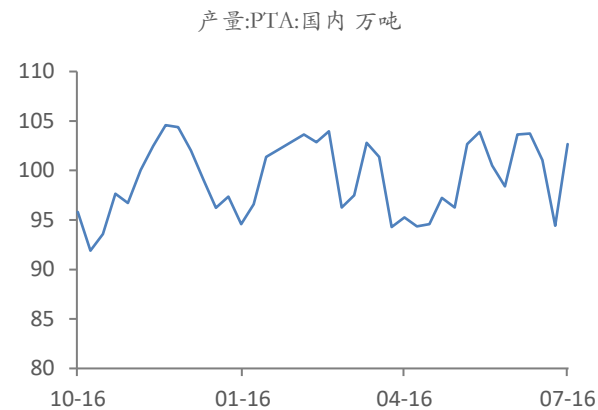
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 13、国内 PTA 库存单位：天



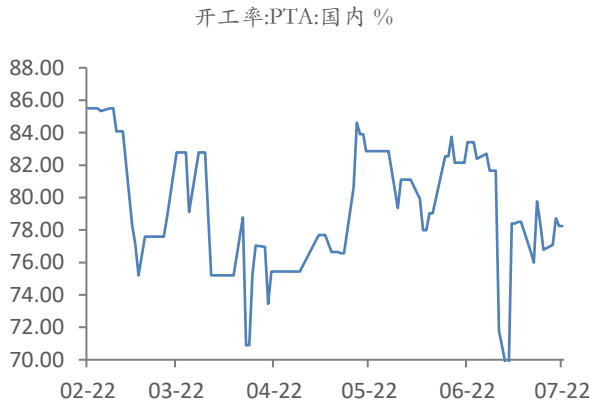
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 14、PTA 国内产量 单位：万吨



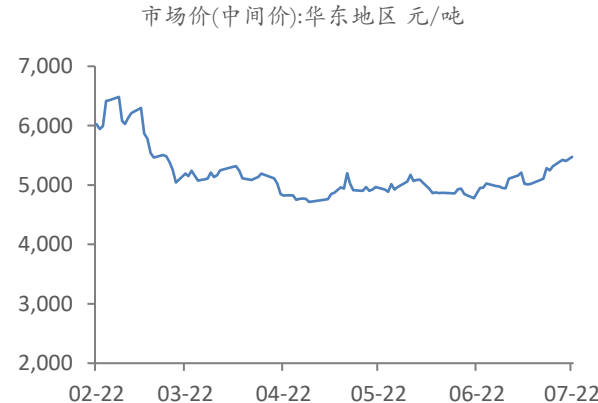
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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



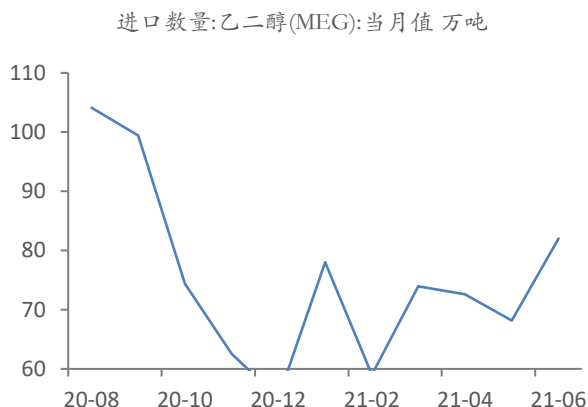
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 18、MEG 华东地区库存 单位：万吨



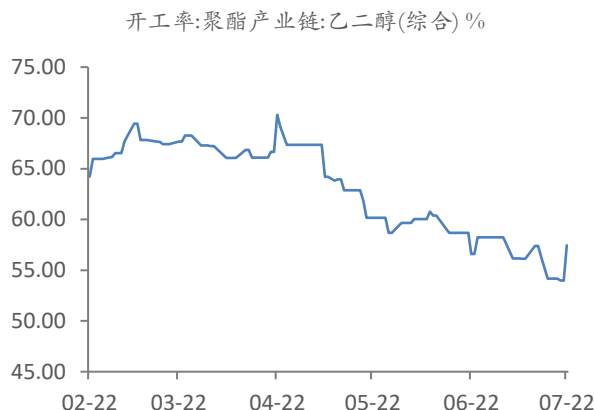
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 19、MEG 进口数量 单位：万吨



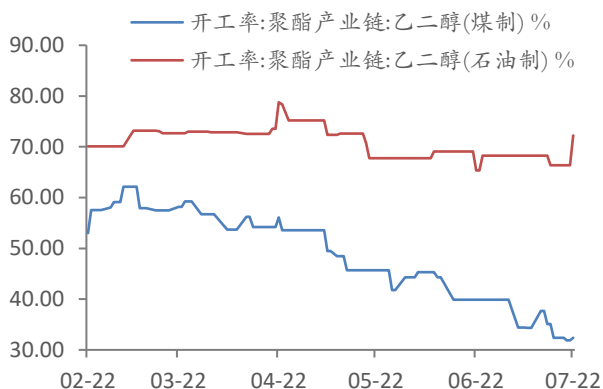
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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：%

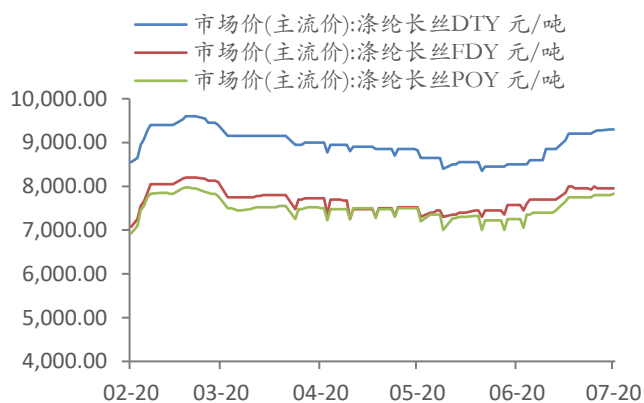


数据来源：wind 资讯 通惠期货

下游

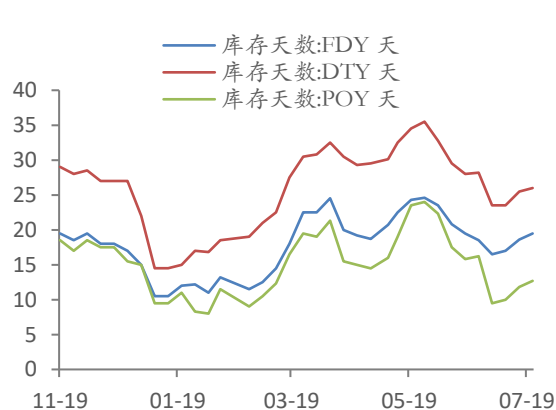
总体来看，聚酯开机负荷居高不下。需求端聚酯虽有部分企业降负、转产，但 7 月份新凤鸣和恒逸海宁共 85 万吨聚酯已顺利投产，恒鸣化纤 60 万吨新装置预计 7 月底至 8 月份存投产计划，因此聚酯开工负荷仍将维持较高水平。

图 22、华东地区涤纶长丝市场主流价 单位：元/吨



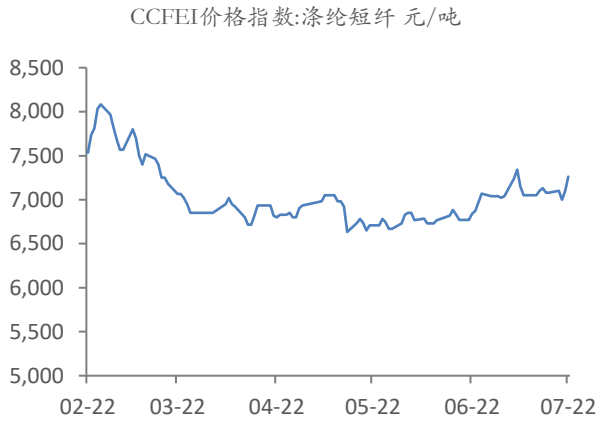
数据来源：wind 资讯 通惠期货

图 23、江浙织机涤纶长丝库存单位：天



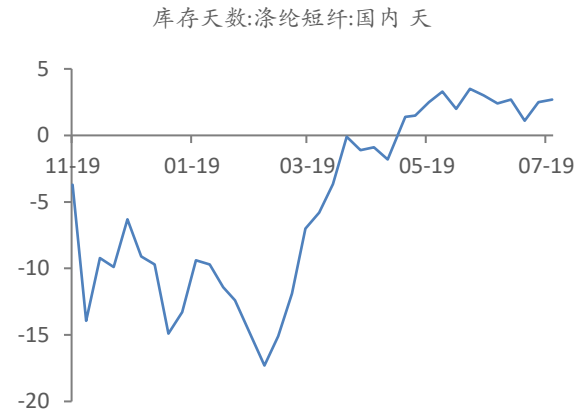
数据来源：wind 资讯 通惠期货

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

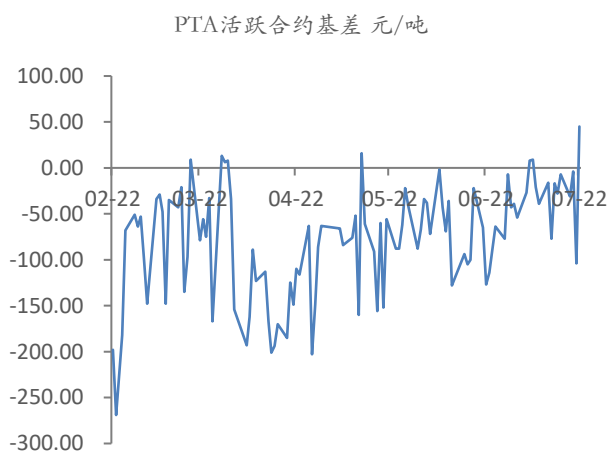
图 28、聚酯切片国内库存 单位：天



数据来源：wind 资讯 通惠期货

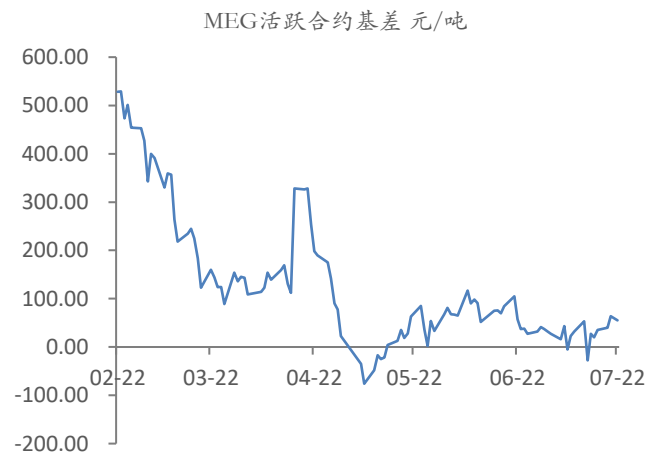
【基差】

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